

# Annual Report 2007

Seamico Securities Public Company Limited

SEAMICO

รายงานประจำปี 2550

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)



# สารบัญ

สารจากประธานกรรมการ	1
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน	2
รายงานจากคณะผู้บริหาร	3
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง	5
จุดเด่นทางการเงิน	6
ข้อมูลทั่วไป	7
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	9
ปัจจัยความเสี่ยง	23
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	25
รายการระหว่างกัน	54
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	65
งบการเงิน	73
คำตอบแทนผู้สอบบัญชี	113

## Contents

114	Message from the Chairman
115	Report of the Board of Directors' Responsibilities for Financial Statements
116	Management Report
118	Audit and Risk Management Committee Report
119	Financial Highlights
120	General Information
122	Nature of Business
136	Risk Factors
138	Shareholders Structure and Management
167	Related Parties and Connected Transactions
178	Management Discussion and Analysis
186	Financial Statements
226	Auditor Remuneration

## คำจากประธานกรรมการ

ผมรู้สึกดีใจและเป็นเกียรติอย่างยิ่งในการนำเสนอผลการดำเนินงานในปี 2550 ของบริษัทหลักทรัพย์ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

ปีที่ผ่านมาเกิดเหตุการณ์ต่างๆ เกิดขึ้นมากมายทั้งกับบริษัทหลักทรัพย์ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) และตลาดทุนโดยรวม สำหรับผลประกอบการในปี 2550 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากตลาดมีความผันผวนอย่างมากจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน วิกฤตทางด้านเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ซีบีไอเองก็หนีไม่พ้นจากผลกระทบดังกล่าว แต่เนื่องจากเรามีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ทำให้ผลกระทบที่ได้รับลดความรุนแรง

เพื่อที่จะเตรียมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงทั้งภายในประเทศและการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นในอนาคต ซีบีไอได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรครั้งใหญ่

การเปลี่ยนแปลงครั้งนี้จะเอื้อให้ซีบีไอปรับโครงสร้างของการทำธุรกรรมให้หลากหลายขึ้นเพื่อกระจายรายได้และลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกรรมหลัก โดยจะเพิ่มธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ให้กว้างขวางขึ้น รวมถึงการจัดการด้านการลงทุนและการให้คำปรึกษาด้านการเงินกับลูกค้ามากขึ้น ที่ผ่านมามีบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการปรับสร้างบริษัทฯ โดยการปิดสาขาบางแห่งและยุบหน่วยงานที่ทำรายได้ไม่คุ้มค่าใช้จ่าย อีกทั้งธุรกิจด้านการจัดการกองทุนรวมซึ่งเป็นธุรกรรมใหม่ที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อยของซีบีไอ เพิ่งเริ่มเปิดดำเนินการ จึงยังมีผลขาดทุนอยู่

ซีบีไอเองก็ไม่ได้นิ่งนอนใจ เราได้กำหนดแผนกลยุทธ์ในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นการพัฒนาคุณภาพและบริการในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก รวมถึงนโยบายหลักที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญควบคู่กันไปกับการพัฒนาธุรกิจและบริการคือ การพัฒนาทรัพยากรบุคคลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งถือเป็นโครงสร้างพื้นฐานหลักในการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขัน ซึ่งแน่นอนการพัฒนาจำเป็นต้องอาศัยการลงทุน แต่ก็เป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรให้บริษัทฯ

ซีบีไอ ยึดมั่นในการปฏิบัติตามหลักการบรรษัทภิบาลที่ดีมาโดยตลอด ในปี 2550 บริษัทฯ ได้รับรางวัลในโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีซึ่งประเมินโดยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้คะแนนระดับ “ดี” ติดต่อกันเป็นปีที่ 2 นอกจากนี้ ซีบีไอยังได้ตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบที่มีต่อสังคม โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีโครงการฝึกอบรมให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่ผู้สนใจ และให้ความร่วมมือต่อตลาดหลักทรัพย์ในโครงการต่างๆ เพื่อพัฒนาตลาดทุน เช่น การเข้าร่วมและให้เงินสนับสนุนโครงการ The Star Marketing ของตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้โครงการด้านตลาดทุนแล้ว บริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมช่วยเหลือสังคมไทย ด้านอื่นๆ ได้แก่ การบริจาคคอมพิวเตอร์ให้กับโรงเรียนในต่างจังหวัด การบริจาคหนังสือมือสองตามโครงการของตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ตลอดจนมีการกำหนดนโยบายสนับสนุนและส่งเสริมการอนุรักษ์ทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม

ในฐานะประธานกรรมการ ผมขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นและลูกค้าผู้มีเกียรติทุกท่านที่ได้มอบความเชื่อมั่นและความไว้วางใจและให้การสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยดีมาโดยตลอด และขอขอบคุณพนักงานและผู้บริหารทุกคนที่ได้ทุ่มเทกำลังกาย พลังความคิด สติปัญญา และยึดมั่นในหลักบรรษัทภิบาล (Good Corporate Governance) ในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อให้บรรลุเป้าหมายร่วมกัน นำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าเพิ่มแก่ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

เบอร์นาร์ต พูลิไฉ่  
ประธานกรรมการ

## รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ซีบีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ซีบีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของไทยโดยได้มีการพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่านทำหน้าที่กำกับดูแลรายงานทางการเงินและประเมินระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มีความมั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน อย่างเพียงพอ ทันเวลา และป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติ ซึ่งความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ สามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่า งบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมทั้งสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน ถูกต้องในสาระสำคัญแล้ว

2



นายเบร์นาร์ต พูลีไฉ่  
ประธานกรรมการ



นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา  
ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ

## รายงานจากคณะผู้บริหาร

ในปี 2550 การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ประสบความสำเร็จและกรมการเมืองทั้งจากภายในประเทศและต่างประเทศตลอดปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แกว่งตัวอย่างมากโดยต่ำสุดที่ 616.75 และสูงสุดที่ 915.03 หรือขึ้นลงเกือบ 300 จุด โดยในช่วงไตรมาสแรก ภาวะตลาดยังคงซบเซาต่อเนื่องจากปลายปี 2549 จากสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่ยังไม่แน่นอน มาตรการดำรงเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ทางการเมืองปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นหลังจากศาลปกครองมีคำพิพากษาคัดสินคดียุบพรรค เม็ดเงินลงทุนต่างประเทศไหลเข้าอย่างท่วมท้น จนกระทั่งเกิดวิกฤตซับไพร์มที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องถึงต้นปี 2551 ขณะที่บริษัทฯ ยังคงเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ ตลอดจนนำเสนอธุรกรรมใหม่ๆ เป็นทางเลือกแก่ลูกค้าเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมืออาชีพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 49 ล้านบาท มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 3.05 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับ 12 จากทั้งหมด 38 ราย สำหรับธุรกรรมตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.99 มีมูลค่าการซื้อขายรวมเป็นอันดับที่ 13 จากทั้งหมด 25 ราย บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง โดย ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,777 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 356 (ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้เพียงร้อยละ 7 เท่านั้น)

### สรุปภาพรวมของธุรกิจในปี 2550 ที่ผ่านมา

- ตลาดหลักทรัพย์เติบโตร้อยละ 26.22 โดย ณ สิ้นปี 2550 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 858.10 จุด จาก 679.84 จุด ในปี 2549 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมเพิ่มขึ้นเป็น 6.64 ล้านล้านบาท จาก 5.08 ล้านล้านบาท มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเป็น 1.70 หมื่นล้านบาท จาก 1.63 หมื่นล้านบาท ในปี 2549
- ส่วนแบ่งตลาดด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 3.05 ลดลงจากร้อยละ 3.77 ในปี 2549 ในขณะที่ธุรกรรมด้านตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีส่วนแบ่งตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมากโดยอยู่ที่ร้อยละ 2.99 จากเพียงร้อยละ 1.64 ในปี 2549
- รายได้ธุรกรรมพาณิชย์ลดลง เนื่องจากลูกค้าชะลอการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จากภาวะซบเซาไม่เอื้อต่อการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภท Initial Public Offering
- บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจใหม่ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยในปีที่ผ่านมาได้ยุบหน่วยงานและสาขาที่ไม่มีผลกำไร ส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างจำนวนหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เปิดศูนย์ Cyber Branch ขึ้นเพื่อเผยแพร่ความรู้ทางด้านการลงทุนและการซื้อขายหลักทรัพย์แก่บุคคลทั่วไปที่สนใจและเป็นช่องทางในการหาลูกค้าใหม่ๆ
- บริษัทฯ มีการทบทวนและปรับเปลี่ยนวิสัยทัศน์ (Vision) พันธกิจ (Mission) และกลยุทธ์ (Strategy) เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ของตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และเตรียมพร้อมสู่การเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น

### ก้าวต่อไปในปี 2551

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะก้าวไปข้างหน้า โดยมีการปรับภาพลักษณ์องค์กรใหม่ เพื่อสร้างจุดยืนของบริษัทฯ ให้ชัดเจนยิ่งขึ้น บริษัทฯ มีแผนในการเสนอนวัตกรรมทางการเงินและการลงทุน และเพิ่มช่องทางการกระจายรายได้ให้หลากหลาย โดยขยายการประกอบธุรกรรมด้านอื่นๆ ไม่เพียงเฉพาะภายในประเทศ เมื่อต้นปี 2551 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาแห่งที่ 11 คือสาขาอาคารศรีวิจิตร และมีแผนที่จะเปิดสาขาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มอีก ธุรกรรมค่าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทซึ่งได้กลับมาดำเนินการอย่าง

จริงจังก่อครั้ง ธุรกิจจัดการลงทุนที่ได้เริ่มเสนอขายกองทุนเมื่อกลางปี 2550 มีแผนเสนอขายกองทุนอีกหลากหลายประเภทในปี นี้ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ประเภท Structured products, Wealth management, Off-shore ซึ่งจะเริ่มดำเนินการในไตรมาส 2 นี้ เพื่อเพิ่มทางเลือกและมูลค่าเพิ่มแก่ลูกค้า และสร้างโอกาสในการขยายฐานลูกค้าใหม่ นอกจากนี้บริษัทมีแผนการตลาดเชิงรุก โดยการจัดอบรมสัมมนา ให้ความรู้แก่ลูกค้าตลอดจนผู้สนใจอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของทรัพยากรบุคลากร และระบบสารสนเทศ ซึ่งนับเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยจัดสรรงบประมาณในการพัฒนาบุคลากรให้เป็นมืออาชีพ และลงทุนในระบบสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในอนาคต

ในฐานะกรรมการผู้อำนวยการและคณะผู้บริหาร ขอให้เชื่อมั่นว่าเราจะทุ่มเทความรู้ ความสามารถในการบริหารงาน และขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตและก้าวไปสู่เป้าหมายที่ตั้งไว้ เพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงาน บนรากฐานของการดำเนินธุรกิจอย่างมืออาชีพ มีจริยธรรมและความรับผิดชอบต่อสังคม และขอขอบคุณลูกค้า ผู้ถือหุ้น ที่ให้การสนับสนุนบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา



นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา

ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ

## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง แทนกรรมการชุดเดิม ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2550 เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2550 ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

- |    |                     |  |
|----|---------------------|--|
| 1. | Mr. James M. Kelso  | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง |
| 2. | นายประพันธ์ อัสวารี | กรรมการ                                    |
| 3. | นางพรพรรณ พรประภา   | กรรมการ                                    |

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญ คือการสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชีอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติงานที่โปร่งใสเป็นไปตามระเบียบนโยบายของบริษัทฯ และข้อกำหนดทางกฎหมาย ตลอดจนกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณาคัดเลือกเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและเสนอค่าสอบบัญชีประจำปี

ในปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ได้มีการประชุมรวม 4 ครั้ง โดยเป็นการประชุมร่วมกับ หัวหน้าฝ่ายบัญชี หัวหน้าฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน หัวหน้าสำนักงานบริหารความเสี่ยง และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี 2550 และการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน หรือรับฟังคำชี้แจงและเสนอแนะ เกี่ยวกับปัญหาการป้องกันการปฏิบัติที่อาจเป็นการฝ่าฝืนข้อกฎหมาย หรือข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ และความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ รวมถึง สอบทานนโยบายการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนความคืบหน้าของการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ รวมถึง การอนุมัตินโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ก่อการร้าย

จากข้อมูลที่คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้รับไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินของบริษัทฯ ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ระบบการตรวจสอบภายใน และการบริหารความเสี่ยงเหมาะสม และมีประสิทธิภาพ อีกทั้งคณะกรรมการไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าบริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่สำคัญ

สำหรับปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้พิจารณา และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 ให้แต่งตั้ง ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล นายนิติ จึงนิจันรันตร์ และ นางสาวนัชลี บุญญะการกุล แห่งบริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสึ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของ บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ในปี 2551 ด้วย

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง



(Mr. James M. Kelso)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

## จุดเด่นทางการเงิน

ล้านบาท

	2548 ตามที่ปรับใหม่	2549	2550
สินทรัพย์รวม	4,367.28	3,825.94	3,612.31
ทุนที่เรียกชำระแล้ว	829.51	833.56	833.70
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,088.28	2,947.06	2,776.96
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,085.42	1,007.24	843.79
ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	54.04	46.57	42.02
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	162.93	156.13	49.34
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	95.02	95.38	95.02
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.30	15.37	5.81
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.32	4.96	1.76
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.00	3.83	1.37
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.27	0.25	0.24
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	369.44	257.44	211.53
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	435.76	474.61	524.96
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	42.30	33.64	29.28
อัตราส่วนสินทรัพย์ที่ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	49.89	62.03	72.66
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.30	0.30
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	86.03	250.25	N.A.
<b>อัตราส่วนอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	12.93	18.88	9.73
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	205	287	356
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	3.71	3.70	3.32
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.20	0.19	0.06
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.169	0.50	N.A.
ราคาพาร์ (บาท)	1.00	1.00	1.00



## ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	: บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: ชั้น 8-9, 15-17, 20-21 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ เลขที่ 287 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
เลขทะเบียนบริษัทฯ	: 0107537002460
Homepage	: <a href="http://www.seamico.com">www.seamico.com</a>
โทรศัพท์	: 66 (0) 2695-5000
โทรสาร	: 66 (0) 2631-1709
ทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	
ทุนจดทะเบียน	: 1,083,833,521 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 833,704,064 บาท

นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ถือ	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)
<u>บริษัทย่อย</u> บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด	287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้น 8 สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการ กองทุนรวม	สามัญ	10,000,000	10,000,000	100.00
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟินด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด	ชั้น 32 อาคารแสงทองธานี เลขที่ 82 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการ กองทุนส่วนบุคคล	สามัญ	2,000,000	1,020,000	51.00
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องและอื่น ๆ</u> บริษัท เบอร์ด้า (ประเทศไทย) จำกัด	ชั้น 17 ห้องเลขที่ 1702 เลขที่ 208 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	ผลิตและจำหน่าย นิตยสารสำหรับ ผู้หญิง	บุริมสิทธิ	500,000	255,000	51.00

## (ก) นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน เลขที่ 2/7 หมู่ที่ 4 (โครงการนอร์ธปาร์ค) ถนนวิภาวดีรังสิต  
แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210

โทรศัพท์: 66 (0) 2596-9000 โทรสาร: 66 (0) 2832-4994-6

## (ข) นายทะเบียนหุ้น

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน เลขที่ 2/7 หมู่ที่ 4 (โครงการนอร์ธปาร์ค) ถนนวิภาวดีรังสิต  
แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210

โทรศัพท์: 66 (0) 2596-9000 โทรสาร: 66 (0) 2832-4994-6

## (ค) ผู้สอบบัญชี

• นายบุญมี งดงามวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3673

• นางอุณากร พฤฒิธาดา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3257

• นายขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3445

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

ชั้น 15 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ เลขที่ 179/74-80 ถ.สาทรใต้ กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์: 66 (0) 2286-9999 โทรสาร: 66 (0) 2286-5050

8

## (ง) ที่ปรึกษากฎหมาย

- บริษัท สำนักงานกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด

ชั้น 26 อาคาร ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์

เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์: 66 (0) 2646-1888 โทรสาร: 66 (0) 2646-11919

- สำนักงานพัฒนสิทธิ ทุนายความ

550/36 ซอยโพธิ์ปิ่น ถนนอโศก-ดินแดง แขวงดินแดง เขตดินแดง

กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์: 66 (0) 2246-6061 โทรสาร: 66 (0) 2641-8267

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ดังนี้

1. กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokerage)
2. กิจการค้าหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ (Securities and Derivatives Trading)
3. กิจการที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory)
4. กิจการประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting)
5. กิจการที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory)
6. กิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent)
7. กิจการประเภทการจัดการกองทุน (Asset Management)

### การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2550

- 18 เมษายน 2550 กรรมการบริษัทฯ ที่ครบรอบออกตามวาระใน ปี 2550 ได้แก่ นายพารณ อิศรเสนา ณ อยุธยา (ประธานกรรมการบริษัทฯ), นายวิลเลียม แสง แมน เขาว์ (กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง), นายชัชวาล เอี่ยมศิริ (กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง) และนางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ (กรรมการมีอำนาจในการจัดการ) ขอลอนตัวจากการเสนอชื่อเป็นกรรมการที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 มีมติแต่งตั้ง นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา, นายพินิจ พัวพันธ์, นายประพันธ์ อัครวารี และ นางพรพรรณ พรประภา เข้าเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ครบรอบออกตามวาระ
- 23 เมษายน 2550 ดร.สรจักร เกษมสุวรรณ (กรรมการอิสระ) และนางสาวกอบสุข เอี่ยมสุรีย์ (กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง) ลาออก
- 4 พฤษภาคม 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2550 มีมติแต่งตั้ง นายเบอร์นาร์ด พูลิไอ้ เข้าดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการบริษัทฯ
- 28 พฤษภาคม 2550 นายเรืองวิทย์ ดุษฎีสุรพจน์ (กรรมการมีอำนาจในการจัดการและกรรมการผู้อำนวยการ) ลาออก ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2550 มีมติอนุมัติในเรื่องสำคัญต่างๆ ดังนี้
- แต่งตั้งนายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ เป็นกรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
  - แต่งตั้ง นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา ซึ่งเป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) ดำรงตำแหน่ง รองประธานคณะกรรมการบริษัทฯ (Vice Chairman of the Board), ประธานคณะกรรมการบริหาร (Chairman of the Executive Committee) และ กรรมการผู้อำนวยการ (Chief Executive Officer)
  - แต่งตั้งกรรมการต่อไปนี้เป็นกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงแทนกรรมการชุดเดิมที่ลาออก
    - นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ เป็น ประธานกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
    - นางพรพรรณ พรประภา เป็น กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
    - นายประพันธ์ อัครวารี เป็น กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

## บริษัทย่อย

### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีที โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีที โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ร่วมกับบริษัทไนท์ไชปรัส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 51 ด้วยทุนจดทะเบียน 20 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีแผนในการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทดังกล่าวในปี 2551

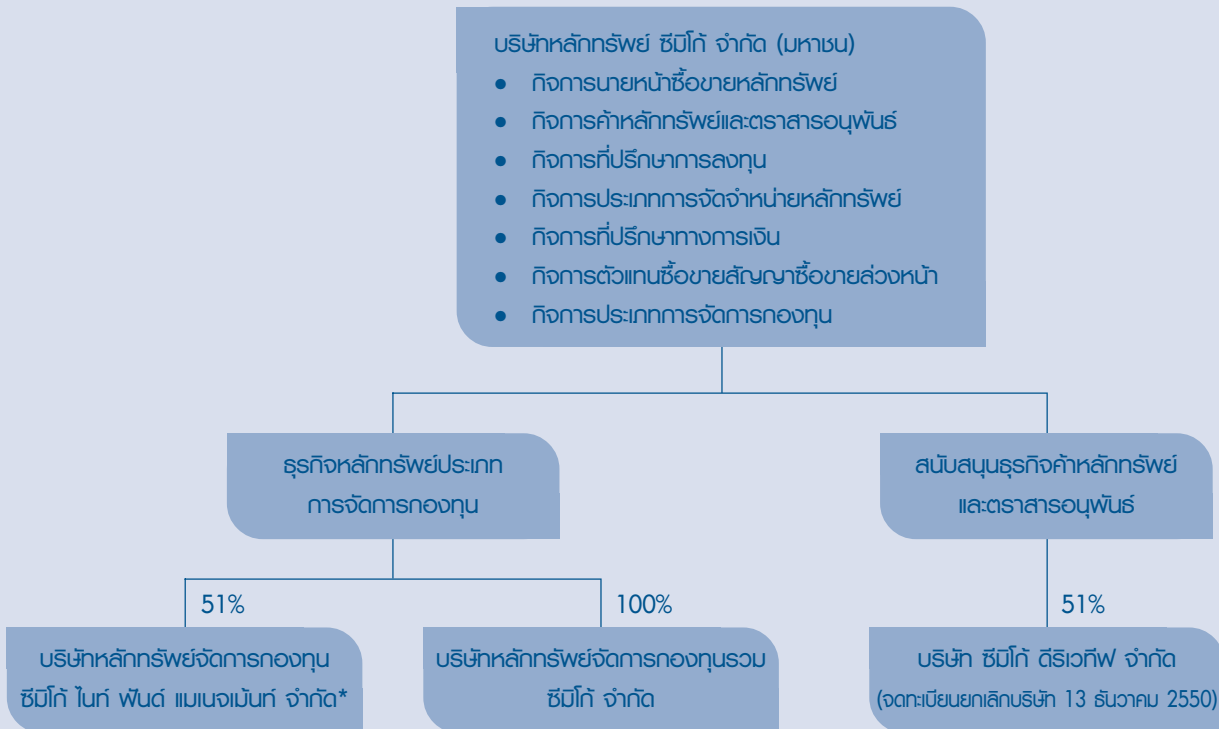
### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีที จำกัด

บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีที จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวม ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2549 โดยบริษัทดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2550 และได้รับใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเมื่อเดือนสิงหาคม 2550 ปัจจุบันบริษัทดังกล่าวได้ออกกองทุนรวม 2 กองทุน มูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวม 160 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2550

### บริษัท ซีบีที ดีวีเอฟ จำกัด

บริษัทฯ ได้จัดตั้ง บริษัท ซีบีที ดีวีเอฟ จำกัด ร่วมกับบริษัทโพลาลิส ซีเคียวริตี้ (เอชเค) จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 51 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจสนับสนุนคำหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์โดยบริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคล เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2549 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจเพื่อให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจตราสารอนุพันธ์เอง จึงได้จดทะเบียนยกเลิกบริษัท ซีบีที ดีวีเอฟ จำกัด เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2550

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย เป็นดังนี้



\* หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีบีที โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 49 ถือหุ้นโดย บริษัท ไนท์ ไชปรัส ลิมิเต็ด (Knight Cyprus Limited) ร้อยละ 39 และบริษัท ไนท์ ไทย สแตรทิจิค อินเวสเม้นท์ (Knight Thai Strategic Investment Ltd.) ร้อยละ 10 ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อนึ่งบริษัทฯ มีแผนในการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีที โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ภายในปี 2551

## โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแยกตามแหล่งที่มา

## โครงสร้างรายได้

	2548		2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า						
จากการซื้อขายหลักทรัพย์	860.38	75.54	715.06	70.41	623.11	73.33
จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	3.13	0.31	25.36	2.98
ค่าธรรมเนียมและบริการ						
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	98.35	8.63	27.11	2.67	4.33	0.51
ที่ปรึกษาทางการเงิน	71.61	6.29	45.93	4.52	20.90	2.46
การจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม	17.98	1.58	19.30	1.90	23.00	2.71
อื่นๆ	3.77	0.33	2.98	0.29	0.93	0.11
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(55.58)	(4.88)	45.12	4.44	(10.82)	(1.27)
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์	52.29	4.59	80.63	7.94	62.55	7.36
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	36.62	3.21	67.99	6.69	94.42	11.11
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	40.32	3.54	(9.17)	(0.90)	-	-
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,125.73	98.83	998.07	98.28	843.78	99.29
ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์						
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	12.69	1.11	19.40	1.91	18.96	2.23
ค่าธรรมเนียมและบริการ	39.08	3.43	27.24	2.68	22.97	2.70
รวมค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	51.77	4.54	46.64	4.59	41.93	4.93
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์-สุทธิ	1,073.96	94.29	951.43	93.69	801.85	94.36
หนี้สงสัยจะสูญ	(2.27)	(0.20)	0.08	0.01	(0.10)	(0.01)
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์หลังหักหนี้สงสัยจะสูญ	1,071.69	94.09	951.51	93.69	801.76	94.35
รายได้อื่น	13.31	1.17	8.31	0.82	6.00	0.71
รายได้สุทธิ	1,085.00	95.26	959.81	94.51	807.76	95.05
รายได้รวม	1,139.05	100.00	1,015.55	100.00	849.79	100.00

## โครงสร้างรายได้ของบริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

รายได้	2548		2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้ค่าบริการ	20.64	98.85	22.57	99.82	23.15	99.79
- รายได้อื่นๆ	0.24	1.15	0.04	0.18	0.05	0.21
รวม	20.88	100.00	22.61	100.00	23.20	100.00

หมายเหตุ : เริ่มจัดตั้งบริษัทเมื่อ 29 มีนาคม 2545

## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีที จำกัด

รายได้	2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้จากดอกเบี้ย	0.22	100.00	3.26	91.83
- รายได้จากค่าบริการ	-	-	0.29	8.17
<b>รวม</b>	<b>0.22</b>	<b>100.00</b>	<b>3.55</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : เริ่มจัดตั้งบริษัทเมื่อ 28 มิถุนายน 2549

## บริษัท ซีบีที ดิวิเวทีฟ จำกัด

รายได้	2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้จากดอกเบี้ย	0.69	100.00	3.45	100.00
<b>รวม</b>	<b>0.69</b>	<b>100.00</b>	<b>3.45</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : เริ่มจัดตั้งบริษัทเมื่อ 14 ธันวาคม 2549 และจดทะเบียนยกเลิกบริษัทเมื่อ 13 ธันวาคม 2550

## 12

## การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

## 1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทหลักทรัพย์ซีบีที จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ดังนี้

## 1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ปัจจุบันบริษัทฯ ให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมทั้งนักลงทุนชาวไทยและนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย ภายใต้ทีมงานด้านการตลาดและทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ และพร้อมให้คำปรึกษาทางด้านการลงทุนแก่นักลงทุนทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ประเภทบัญชีที่ให้บริการ ได้แก่

1. บัญชีเงินสด ซึ่งประกอบด้วย ประเภท Cash Account และ Cash Balance Account
2. บัญชีเงินสด ประเภท Cash Account - TSFC (Thailand Securities Finance Corporation)
3. บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance Account)
4. บัญชี Internet Account เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองผ่านระบบ Internet ซึ่งบริษัทฯ ได้พัฒนาด้วยระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้จัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนบนเว็บไซต์ [www.seamico.com](http://www.seamico.com) ซึ่งลูกค้าสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ตลอดเวลา โดยบริษัทฯ ได้พัฒนาระบบข้อมูลต่างๆ อย่างต่อเนื่องไว้คอยให้บริการแก่ลูกค้าและนักลงทุน เช่น รายงานสดสภาวะหุ้นแบบ Real Time บทวิเคราะห์หุ้นรายวัน และรายงานหุ้นเจาะลึกเป็นรายตัว แนะนำการลงทุน รายงานพอร์ตการลงทุน รายงานข้อมูลการกระจายหลักทรัพย์ IPO บทวิเคราะห์หุ้นกู้ พันธบัตร รายงานสรุปภาพรวมตลาด บัญชีซื้อขายออนไลน์ ฯลฯ

จากการปรับลดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่าน Internet เพียงร้อยละ 0.15 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (จากเดิมร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์) ส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไปยังคงให้คิดค่าธรรมเนียมในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.25 เป็นระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึง 31 ธันวาคม 2552 และหลังจากนั้นจะคิดค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันไดและค่าธรรมเนียมแบบเสีตามลำดับ ซึ่งมีผลทำให้ลูกค้าบางส่วนโยกย้ายจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไปเป็นการซื้อขายผ่าน Internet เพื่อลดต้นทุน

เพื่อรองรับมาตรการดังกล่าว บริษัทฯ ได้จัดเตรียมระบบและเพิ่มช่องทางในการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้า Internet โดยเพิ่มการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางระบบโทรศัพท์เคลื่อนที่เมื่อต้นปี 2549 และปัจจุบันได้พัฒนาโปรแกรม ZNET ซึ่งเป็นโปรแกรมดูข้อมูลราคาซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีฟังก์ชันเพิ่มมากขึ้นจากโปรแกรมเดิม ทำให้ลูกค้าสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่สนใจได้ตลอดทั้งวัน และข้อมูลจะถูกปรับปรุงให้ทันสมัยอยู่เสมอในเวลาไม่กี่วินาที ทำให้ลูกค้าสามารถติดตามสถานะตลาดได้ทันเหตุการณ์ ในส่วนของลูกค้าทั่วไป บริษัทฯ ยังคงรักษาลูกค้าเดิม และขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ มีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว มีการตรวจสอบว่าควรเรียกหลักประกันเพิ่มหรือไม่ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิดนัดชำระราคาฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

#### ส่วนแบ่งตลาด

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามลักษณะประเภทบัญชี ในช่วงปี 2548- 2550 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2548		2549		2550	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด MAI	4,067,181		3,983,676		4,271,820	
บริษัทฯ	347,777		300,396		260,888	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	4.28%		3.77%		3.05%	
แยกตามประเภทลูกค้า						
- บัญชีลงทุนของบริษัท	1,014	0.29	11,484	3.82	1,205	0.46
- กองทุนรวม	3,808	1.10	3,019	1.01	1,956	0.75
- ลูกค้าทั่วไป	313,940	90.27	248,370	82.68	217,616	83.41
- ลูกค้าต่างประเทศ	29,015	8.34	37,523	12.49	40,111	15.37
<b>รวม</b>	<b>347,777</b>	<b>100.00</b>	<b>300,396</b>	<b>100.00</b>	<b>260,888</b>	<b>100.00</b>
แยกตามประเภทบัญชี						
- เงินสด	309,436	89.24	243,964	84.44	220,058	84.74
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	37,327	10.76	44,948	15.56	39,625	15.26
<b>รวม*</b>	<b>346,763</b>	<b>100.00</b>	<b>288,913</b>	<b>100.00</b>	<b>259,683</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* ยอดรวมส่วนที่แยกตามลักษณะประเภทบัญชีมิได้รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท

สัดส่วนกลุ่มลูกค้าที่มีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ สูงสุด 10 อันดับแรกต่อมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

สัดส่วนลูกค้าของบริษัทฯ ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรก ปี 2548- 2550

รายละเอียด	2548		2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยอดรวมปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก ปริมาณการซื้อขายรวมทั้งบริษัทฯ	47,979	13.80	43,098	14.35	37,641	14.43
	347,777	100.00	300,396	100.00	260,888	100.00

หมายเหตุ : ไม่มีกลุ่มลูกค้ารายใดที่มีปริมาณการซื้อขายเกินกว่าร้อยละ 10 ของปริมาณการซื้อขายของบริษัทฯ หรือเป็นบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมกับบริษัทฯ

#### ลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

ลูกค้าของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อยในประเทศ ซึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด สัดส่วนลูกค้า Credit Balance เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 11 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 15 ในปี 2549 ต่อเนื่องปี 2550 เป็นผลมาจากนโยบายการขยายฐานเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น ในปี 2548- 2550 สัดส่วนและโครงสร้างลูกค้าแสดงดังตาราง

ลูกค้า/สัดส่วน	2548	2549	2550
ลูกค้ารายย่อย : ลูกค้าสถาบัน	95:5	92:8	92:8
ลูกค้าในประเทศ : ลูกค้าต่างประเทศ	92:8	87:13	84:16
ลูกค้า Cash Account : Credit Balance Account	89:11	85:15	85:15

#### นโยบายการรับลูกค้า

บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้า” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอ ต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์ และประวัติการลงทุน การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้าและความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อป้องกันและจำกัดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ มีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาดวงเงิน และมีนโยบายการทบทวนวงเงินลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อพิจารณาประวัติการซื้อขาย การชำระราคา และการเปลี่ยนแปลงข้อมูลของลูกค้าที่มีนัยสำคัญให้เป็นปัจจุบัน

#### 2. ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เมื่อ 28 เมษายน 2549 ตลาดตราสารอนุพันธ์ได้เปิดดำเนินการเป็นวันแรก บริษัทฯ ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้เปิดบริการด้านการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ลูกค้า และได้เปิดให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทออปชั่นเมื่อ 29 ตุลาคม 2550 ที่ผ่านมา ในปี 2549 - 2550 จำนวนสัญญาที่ซื้อขาย และส่วนแบ่งตลาดแสดงดังตาราง

จำนวนสัญญา	2549	2550
ตลาดตราสารอนุพันธ์ บริษัทฯ	198,737	1,236,884
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (ร้อยละ)	6.520	72.535
	1.64	2.99



ในส่วนของบริษัทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ ได้จัดตั้งหน่วยงาน “Derivatives Center” ขึ้นเพื่อดูแลหลักทรัพย์ประเภทตราสารอนุพันธ์โดยเฉพาะ หน่วยงานดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อแนะนำนักลงทุน ลูกค้า พนักงาน หรือบุคคลทั่วไปที่มีความสนใจ ให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ อีกทั้งมีการแสดงข้อมูลทางด้านตราสารอนุพันธ์บนเว็บไซต์ [www.seamico.com](http://www.seamico.com) เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน และได้พัฒนาโปรแกรม Z-Derivatives ซึ่งเป็นโปรแกรมดูข้อมูลราคาซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในลักษณะเดียวกับ ZNET ทำให้ลูกค้าสามารถดูข้อมูลเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ที่สนใจ และติดตามสถานะตลาดได้ทันเหตุการณ์เนื่องจากข้อมูลจะถูกปรับปรุงให้ทันสมัยอยู่เสมอ

### 3. การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ดี ซึ่งบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญๆ ได้แก่

- นโยบายเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจค่าหลักทรัพย์
- นโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- นโยบายการกำกับดูแล
- นโยบายการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมในหลักทรัพย์แต่ละประเภท
- นโยบายการกำหนดวัตถุประสงค์การลงทุน และการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังเทียบกับอัตราอ้างอิงที่เหมาะสม

ในปี 2550 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วย 1) เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท Strategic Investment และเงินลงทุนในบริษัทย่อย เพื่อรองรับการขยายธุรกิจรวมทั้งต่อเนื่องจากธุรกรรมหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกรรมบริหารกองทุน ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่เหลือจากการรับประกันการจำหน่าย
- 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนในเกณฑ์ดีขณะเดียวกันมีความเสี่ยงต่ำ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง หรือตราสารหนี้อื่นที่มีการรับรอง/อาวัลโดยสถาบันการเงิน หรือที่มี Credit Rating BBB+ ขึ้นไป ในช่วงเวลาสั้นๆ ประมาณ 1-3 เดือน

มูลค่าเงินลงทุน (ตามมูลค่ายุติธรรม)ในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2548- 2550 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทเงินลงทุน	มูลค่าเงินลงทุน		
	2548	2549	2550
ตราสารหนี้	201.99	214.67	181.02
ตราสารทุน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	69.48	166.99	4.65
ตราสารทุน - หน่วยลงทุน	-	100.05	155.11
ตราสารทุน - เงินลงทุนทั่วไป	12.48	10.05	10.76
กองทุนส่วนบุคคล	280.69	230.27	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	320.02	-	-
<b>รวม</b>	<b>884.66</b>	<b>722.48</b>	<b>351.54</b>

#### 4. ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เสนอบริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนการเสนอขายแบบครบวงจร โดยมีนโยบายประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่นๆ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพและตราสารทางการเงินประเภทอื่นๆ เป็นต้น ซึ่งให้บริการจัดจำหน่ายทั้งในบทบาทของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriter) หรือตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์โดยไม่รับประกันการจำหน่าย (Selling Agent)

สรุปผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ปี	จำนวนราย	มูลค่าการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)
2548	32	2,919.12	98.35
2549	9	923.61	27.11
2550	5	127.15	4.33

#### 5. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินที่หลากหลาย ดังนี้

- การออกตราสารทุนด้วยวิธีการต่างๆ ได้แก่ การเสนอขายต่อสาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคล โดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ และการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI
- ให้คำปรึกษาในการควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการ (Mergers and Acquisitions) โดยรวมถึงการร่วมลงทุน การเข้าครอบงำกิจการ การหาผู้ร่วมธุรกิจ การดำเนินการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ และการดำเนินการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของกิจการ
- ที่ปรึกษาพิเศษในการประเมินมูลค่ากิจการ การให้ความเห็นในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดทำรายงานพิเศษให้แก่ผู้ถือหุ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.
- ที่ปรึกษาในการดำเนินการฟื้นฟูกิจการและการเจรจาหาข้อตกลงกับสถาบันการเงินและเจ้าหนี้ต่างๆ
- ที่ปรึกษาในการออกตราสารหนี้ ได้แก่ หุ้นกู้ เงินกู้ต่างประเทศ และ Syndicated Loans
- ที่ปรึกษาในการลงทุนสำหรับการร่วมลงทุนระหว่างบริษัททั้งในและต่างประเทศ
- ที่ปรึกษาในการลงทุนสำหรับบริษัทจดทะเบียนและบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในประเทศไทย

ปัจจุบันบริษัทฯ มีทีมงานวานิชธนกิจที่มีศักยภาพในการรองรับลูกค้าได้หลากหลาย สามารถให้บริการได้ครอบคลุมทั้งกิจการขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ การรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าของบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายที่วางไว้ อย่างไรก็ตามในปี 2550 ยังคงมีความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมืองต่อเนื่องจากปี 2549 ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการลงทุนอย่างมาก หลายบริษัทจึงชะลอการขยายตัวรวมทั้งเลื่อนระยะเวลาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการด้านวานิชธนกิจไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ โดยในปี 2548 - 2550 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการด้านวานิชธนกิจ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2548	2549	2550
รายได้	71.61	45.93	20.90

#### 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (SKFM) ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนชำระแล้ว SKFM ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลัก ทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลตั้งแต่วันที่ 26 กรกฎาคม 2545 ปัจจุบันมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ ชั้น 32 อาคาร แสงทองธานี ถนนสาทรเหนือ ซีลิม บางรัก กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ (662) 639-2965 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนในการขายเงินลงทุนดังกล่าวภายในปี 2551 เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งปัจจุบันได้เริ่มดำเนินการแล้ว

#### 7. การจัดการกองทุนรวม

บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วเพื่อดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวม โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท และได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมเมื่อเดือนมกราคม 2550 โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวมให้แก่ลูกค้าทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดา คณะบุคคล หรือนิติบุคคล ทั้งสัญชาติไทยและต่างประเทศ ภายใต้กฎระเบียบข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อสิงหาคม 2550 ปัจจุบันมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร บริษัทฯ ดังกล่าวได้เริ่มเสนอขายกองทุนแล้วเมื่อกลางปี 2550 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนใน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุน และขยายธุรกิจไปสู่การให้บริการหลักทรัพย์ที่ครบวงจรยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังเป็นการเพิ่มลูกค้าและเพิ่มมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ อีกด้วย

#### 8. ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในบริษัท ซีบีไอ ดีริเวทีฟ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของทุนชำระแล้ว อีกร้อยละ 49 ถือหุ้นโดยบริษัทโพลาลิส ซีเคียวริตี้ (เอชเค) จำกัด ประเทศฮ่องกง เพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ โดยบริษัท ซีบีไอ ดีริเวทีฟ จำกัด มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท และจดทะเบียนเป็นนิติบุคคล เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2549 ปัจจุบันมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จดทะเบียนยกเลิกบริษัทดังกล่าวเมื่อ 13 ธันวาคม 2550 เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจในแนวทางใหม่ที่มีประสิทธิภาพกว่า โดยการให้บริษัทโพลาลิส ซีเคียวริตี้ (เอชเค) จำกัด ประเทศฮ่องกง ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของบริษัทโพลาลิส ประเทศไต้หวัน เป็นที่ปรึกษาแทนการร่วมลงทุน

#### การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ในปี 2550 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 679.84 จุด ณ สิ้นปี 2549 มาอยู่ที่ 858.10 ณ สิ้นปี 2550 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.22 และมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 3,956 พันล้านบาท ในปี 2549 เป็น 4,189 พันล้านบาท ในปี 2550 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.89 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.01 จาก 16,281 ล้านบาทต่อวัน มาอยู่ที่ 17,097 ล้านบาทต่อวัน

ในปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนสูง ทั้งจากปัจจัยลบและปัจจัยบวกที่เข้ามาทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต่ำสุดที่ 616.75 และสูงสุดที่ 915.03 หรือขึ้นลงเกือบ 300 จุด โดยในช่วงไตรมาสแรก ภาวะตลาดยัง

ซบเซาต่อเนื่องจากปลายปี 2549 จากสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่ยังไม่แน่นอน อย่างไรก็ตามสถานการณ์เริ่มคลี่คลายเมื่อศาลรัฐธรรมนูญตัดสินเกี่ยวกับคดียุบพรรค เม็ดเงินของนักลงทุนต่างประเทศเริ่มไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ตราบจนกระทั่งเกิดวิกฤตสินเชื่อที่อยู่อาศัยโดยคุณภาพของสหรัฐอเมริกา (Sub-prime) ที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก สถาบันการเงินขนาดใหญ่ของสหรัฐอเมริกาประสบภาวะขาดทุน เช่น ซีดีกรุป เมอร์ริลลินช์ มีการปลดพนักงานเป็นจำนวนมาก ซึ่งปัญหาซับไพรม์ยังคงส่งผลกระทบต่อจนถึงต้นปี 2551

ในปี 2550 มีบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) จำนวน 7 บริษัท มูลค่าหลักทรัพย์ (ณ ราคา IPO) รวมประมาณ 101,978 ล้านบาท (รวมหลักทรัพย์ DTAC ซึ่งจดทะเบียนทั้งประเทศสิงคโปร์และไทย) และบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI จำนวน 6 บริษัท มูลค่าหลักทรัพย์ (ณ ราคา IPO) รวมประมาณ 3,104 ล้านบาท

#### ภาวะธุรกิจในตลาดแรก

(หน่วย : ล้านบาท)

การเสนอขายหลักทรัพย์	2548	2549	ม.ค.-ก.ย. 2550*
มูลค่าหลักทรัพย์ที่เสนอขายในตลาดแรก	1,073,348	1,470,148	1,132,482
จำแนกตามประเภทตราสาร			
- ตราสารทุน	87,774	117,276	27,141
- ตราสารหนี้	985,574	1,352,872	1,105,341
จำแนกตามลักษณะการลงทุน			
- Initial Public Offering	24,004	17,847	4,249
- Public Offering	981,291	1,259,471	962,075
- Private Placement	66,300	188,749	162,652
- กรรมการและพนักงาน	1,753	4,081	3,506
จำแนกตามประเภทนักลงทุน			
- ในประเทศ	984,609	1,386,943	1,106,214
- ต่างประเทศ	88,739	83,205	26,268

ที่มา : ข้อมูลล่าสุด ปี 2550 (ม.ค. - ก.ย.) ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นข้อมูลเบื้องต้น

#### ภาวะธุรกิจในตลาดรอง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	2548	2549	2550
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (ล้านบาท)	5,105,113	5,078,705	6,636,069
มูลค่าการซื้อขายของตลาดโดยรวม (ล้านบาท)	4,031,240	3,956,262	4,188,777
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	16,454	16,281	17,097
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี (จุด)	713.73	679.84	858.10
อัตราส่วนราคาปิด ต่อ กำไรต่อหุ้น (เท่า)	9.40	8.10	12.63
อัตราส่วนราคาปิด ต่อ มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (เท่า)	1.91	1.65	2.00
อัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (%)	3.37	4.23	3.31

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์ MAI	2548	2549	2550
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (ล้านบาท)	14,314	21,810	38,269
มูลค่าการซื้อขายของตลาดโดยรวม (ล้านบาท)	35,941	27,414	83,043
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	147	113	339
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นปี (จุด)	158.23	193.43	272.37

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เปรียบเทียบตัวเลขที่สำคัญในปี 2548 - 2550

รายละเอียด	2548	2549	2550
SET Index - ณ วันสิ้นปี (จุด)	713.73	679.84	858.10
MAI Index - ณ วันสิ้นปี (จุด)	158.23	193.43	272.37
จำนวนบริษัทสมาชิกหรือโบรกเกอร์ (ราย)	39	37	38
ส่วนแบ่งตลาดรวมของโบรกเกอร์ 10 อันดับแรก (SET&MAI) (ร้อยละ)	49.97	51.58	49.31
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใน SET (ราย)	468	476	475
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใน MAI (ราย)	36	42	48

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2548 - 2550

(หน่วย : ล้านบาท)

เดือน	2548		2549		2550	
	มูลค่าการซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าการซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน	มูลค่าการซื้อขาย	เฉลี่ย/วัน
มกราคม	472,643	23,632	672,068	32,003	285,184	13,580
กุมภาพันธ์	462,916	24,364	348,207	18,327	256,242	12,812
มีนาคม	382,993	16,652	297,461	12,933	190,179	9,056
เมษายน	255,214	15,013	347,578	21,724	175,532	9,752
พฤษภาคม	318,771	16,777	308,001	15,400	305,208	15,260
มิถุนายน	327,104	14,868	208,974	10,449	410,913	19,567
กรกฎาคม	264,860	13,940	247,639	12,382	668,412	31,829
สิงหาคม	328,544	14,934	250,660	11,394	398,961	18,135
กันยายน	421,978	19,181	307,515	15,376	313,419	15,671
ตุลาคม	248,674	12,434	271,023	12,906	513,735	23,352
พฤศจิกายน	260,473	11,840	373,005	16,955	402,683	18,304
ธันวาคม	287,070	14,354	324,131	17,060	268,309	15,783

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำแนกตามกลุ่มนักลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

กลุ่มนักลงทุน	2548		2549		2550	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
นักลงทุนต่างประเทศ	2,248,626	28	2,680,367	34	2,760,572	33
สถาบันในประเทศ	839,492	10	919,958	12	1,215,548	14
นักลงทุนในประเทศ	4,974,362	62	4,312,199	54	4,401,434	53
รวม	8,062,480	100	7,912,524	100	8,377,554	100

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2550 มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศมีความผันผวนอย่างมากตลอดทั้งปี จากปัจจัยบวกด้านความเชื่อมั่นในสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่เริ่มคลี่คลาย ประกอบกับความเชื่อมั่นว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยยังสามารถให้อัตราผลตอบแทนสูงจากราคาหลักทรัพย์ที่ยังมีราคาถูกเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาค ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างท่วมท้น ขณะที่ได้รับผลกระทบในด้านลบจากมาตรการดองเงินสำรองเงินนำชำระระยะสั้นร้อยละ 30 ของธนาคารแห่งประเทศไทย ต่อเนื่องจากปลายปี 2549 และปัญหาซับไพรม์ที่ส่งผลกระทบในวงกว้างต่อตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ส่งผลให้เกิดแรงเทขายของนักลงทุนต่างประเทศถึง 2 รอบในราวเดือนสิงหาคม และช่วงปลายปี อย่างไรก็ตามโดยรวมแล้วมูลค่าการซื้อขายต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิกว่า 5 หมื่นล้านบาท ในปี 2550

20

## สภาพการแข่งขันในธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สภาพการแข่งขันในปี 2550 ที่ผ่านมามีความรุนแรงเช่นเดิม แม้ว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงเพดานขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศ และงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ

ในปี 2550 กลุ่มโบรกเกอร์ที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันถึงร้อยละ 49.31 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ลดลงเล็กน้อยจากปี 2549 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดลดลงเป็นอันดับที่ 12 โดยมีสาเหตุหนึ่งมาจากฐานลูกค้าส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 92 เป็นนักลงทุนรายย่อยในประเทศ ซึ่งมีสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมลดลงอย่างต่อเนื่องนับจากปี 2548

## ส่วนแบ่งการตลาดด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (SET &amp; MAI)

รายละเอียด	2548		2549		2550	
	อันดับ	ร้อยละ	อันดับ	ร้อยละ	อันดับ	ร้อยละ
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ซีบีที	5	4.28	8	3.77	12	3.05
ส่วนแบ่งตลาดรวมของโบรกเกอร์ 10 อันดับแรก	1-10	49.97	1-10	51.58	1-10	49.31

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ธุรกรรมตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตลาดตราสารอนุพันธ์เริ่มเปิดดำเนินการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สเมื่อ 28 เมษายน 2549 และเริ่มทำการซื้อขายสัญญาออปชั่นเมื่อ 29 ตุลาคม 2550 โดยมีจำนวนสัญญาที่ซื้อขายรวมในปี 2550 จำนวนทั้งสิ้น 1,236,884 สัญญา คิดเป็นจำนวนสัญญาซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 5,049 สัญญา ในปี 2550 บริษัทฯ มีจำนวนสัญญาที่ซื้อขาย 72,535 สัญญา มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ

2.99 ของมูลค่าสัญญาที่ซื้อขายทั้งหมด อยู่ในอันดับที่ 13 จากตัวแทนทั้งหมด 25 ราย ขณะที่ส่วนแบ่งตลาดรวมของโบรกเกอร์ 10 อันดับแรกคิดเป็นร้อยละ 74.87 ของมูลค่าสัญญาที่ซื้อขายทั้งหมด

จำนวนสัญญาที่ซื้อขายจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน (นับรวมด้านซื้อและขาย)

กลุ่มนักลงทุน	2549		2550	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
นักลงทุนต่างประเทศ	76,333	19	487,092	20
สถาบันในประเทศ	110,725	28	626,618	25
นักลงทุนในประเทศ	210,416	53	1,360,058	55
รวม	397,474	100	2,473,768	100

ที่มา: บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

### กลยุทธ์และศักยภาพการแข่งขัน

สภาพการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์มีความรุนแรงขึ้นอย่างชัดเจนในปี 2550 จากการที่มาตรการเริ่มเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในช่วง 3 ปีแรก (1 มกราคม 2550 ถึง 31 ธันวาคม 2552) ให้คิดค่าธรรมเนียมในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.25 ของจำนวนเงินที่ซื้อขาย และในช่วงอีก 2 ปีถัดไป (1 มกราคม 2553 ถึง 31 ธันวาคม 2554) ให้คิดค่าธรรมเนียมเป็นขั้นบันได 4 ขั้นตามมูลค่าการซื้อขายรายวัน<sup>1</sup> ขณะที่การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตให้คิดค่าธรรมเนียมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.15 ของจำนวนเงินที่ซื้อขาย (ร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายทั่วไป) ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปี 2550 ทั้งนี้ การลดลงของค่าธรรมเนียมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและความอยู่รอดของบริษัทหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี สำหรับในปี 2551 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) อยู่ระหว่างการทบทวนอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถประกอบธุรกิจได้มากขึ้น เช่น การออกไปประกอบธุรกิจใหม่ๆ ในต่างประเทศ เพื่อเตรียมความพร้อมรองรับการแข่งขันที่จะรุนแรง และรองรับการเคลื่อนย้ายเงินทุนของโลกที่รวดเร็ว การทบทวนประกาศของ ก.ล.ด. เกี่ยวกับเกณฑ์การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถปล่อยกู้ได้ในอัตราที่เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุน ซึ่งนับเป็นการเพิ่มช่องทางรายได้ของบริษัทหลักทรัพย์ และเตรียมความพร้อมสู่การดำเนินธุรกิจที่ยากขึ้น และการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นที่จะมาถึงในเวลาอันใกล้

บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ รวดเร็ว และทันต่อการตัดสินใจของนักลงทุน การสร้างระบบลูกค้าสัมพันธ์เพื่อสร้างสายสัมพันธ์ที่ดี และการขยายฐานลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลายมากขึ้น โดยขยายไปยังกลุ่มลูกค้าที่มี High Margin เช่น ลูกค้าสถาบัน และกลุ่มนักลงทุนที่อาจจะเป็นลูกค้าในภายหลัง รวมถึงการขยายฐานลูกค้าในเชิงรุกใช้กลยุทธ์การสร้างฐานลูกค้าร่วมกันในหลายๆ ธุรกิจ ในลักษณะ Cross Selling โดยการร่วมประสานกันระหว่างหน่วยธุรกิจต่างๆ นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญในการพัฒนาธุรกิจต่อเนื่อง เพื่อร่วมสร้างแรงขับเคลื่อนในการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดให้กับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การขยายการดำเนินธุรกิจที่ต่อเนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น การเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Exchange Traded) การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ธุรกิจ OTC Derivatives ธุรกิจจัดการกองทุน (Asset Management) ธุรกิจ Wealth Management ธุรกิจ Off-shore รวมถึงธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทฯ จะให้ความสำคัญยิ่งขึ้นเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการลูกค้าได้ครบวงจร กอปรกับการบริหารต้นทุนที่มี

<sup>1</sup> 1. มูลค่าการซื้อขายรายวัน (X) ≤ 1,000,000 บาท คิด ≥ 0.25%, 2. 1,000,000 < X ≤ 10,000,000 บาท คิด ≥ 0.22%, 3. 10,000,000 < X ≤ 20,000,000 บาท คิด ≥ 0.18% และ 4. X > 20,000,000 บาท ต่อรองเสรี

ประสิทธิภาพให้เกิดการประหยัดจากขนาด (Economy of scale) อีกทั้งบริษัทฯ เห็นความสำคัญของข้อมูลข่าวสาร จึงพัฒนาเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้ความสำคัญอย่างมากในการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค เพื่อให้คำแนะนำที่ทันต่อเหตุการณ์และสม่าเสมอ อันจะก่อประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้าหรือนักลงทุนในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าการดำเนินการต่างๆ นี้เป็นปัจจัยสำคัญที่จะเสริมสร้างความแข็งแกร่งและความอยู่รอดของบริษัทฯ ในระยะยาว

#### การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

##### 1) แหล่งที่มาของเงินทุน

โดยส่วนใหญ่แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นระยะสั้นจากสถาบันการเงินต่างๆ เพื่อรองรับความจำเป็นในระยะสั้นๆ โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ความคุ้มค่าของเงินทุน และความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ อนึ่ง บริษัทฯ มีแผนจัดหาเงินทุนโดยการเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท เพื่อรองรับโอกาสในการบริหารเงินทุนเพื่อขยายฐานรายได้ และเพิ่มช่องทางในการดำเนินธุรกิจเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนเพียงพอสำหรับรองรับการขยายธุรกรรมในอนาคต อีกทั้งยังเป็นการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยจะคงที่ตลอดอายุหุ้นกู้ ซึ่งการเสนอขายหุ้นกู้ดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2551 เมื่อ 8 มกราคม 2551 แล้ว

##### 2) การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทฯ ไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นใหญ่

##### 3) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทฯ ดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สูงกว่าที่กำหนดโดยหน่วยงานทางการ โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ คือ เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน และที่กำหนดโดยบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด คือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 75 ล้านบาท และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 21 ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ มีดังนี้

เงินกองทุน	31 ธ.ค. 2548	31 ธ.ค. 2549	31 ธ.ค. 2550
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	2,289	2,343	2,436
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ NCR (%)	205	287	356



# ปัจจัยความเสี่ยง

## 1. ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

แนวโน้มของธุรกิจหลักทรัพย์อยู่ภายใต้สภาวะการแข่งขันอย่างรุนแรงตั้งแต่ ปี 2550 อันเนื่องมาจากมาตรการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีการปรับเปลี่ยนนโยบายค่าธรรมเนียมขั้นต่ำไปสู่การเปิดเสรีค่าธรรมเนียม โดยมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและความสามารถในการสร้างผลกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ มีการคาดการณ์ว่าอาจเกิดกระแสการควบรวมกิจการในธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อความแข็งแกร่งทางธุรกิจ ทำให้อาจมีบริษัทจากต่างชาติเข้ามาแข่งขันหรือร่วมเป็นพันธมิตรในประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ มีมาตรการบริหารความเสี่ยงรองรับการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจที่เกิดขึ้น โดยมีนโยบายในการเพิ่มระดับคุณภาพในการให้บริการ มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าให้มีความหลากหลาย ส่งเสริมให้มีการพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและบุคลากรอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเน้นการกระจายรายได้สู่การให้บริการธุรกิจด้านอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจจัดการกองทุนรวม ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เพื่อเพิ่มศักยภาพและความได้เปรียบในการแข่งขัน

## 2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

การพึ่งพามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของฐานลูกค้ารายใหญ่หรือลูกค้ารายย่อย อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงกำหนดนโยบายในการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางขึ้น ลดการกระจุกตัวโดยมีแผนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนสถาบันภายในและต่างประเทศ และสนับสนุนให้มีการซื้อขายผ่านระบบออนไลน์ ซึ่งเป็นหนึ่งในช่องทางการตลาดที่มีศักยภาพ จากมาตรการควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่กระจุกตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้รายได้ของบริษัทฯ จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า 10 รายแรกอยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยในปี 2550 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า 10 รายแรกอยู่ที่ร้อยละ 14.43

## 3. ความเสี่ยงจากการปิดนิตเข้า:ราคาของลูกค้ำ

บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าวโดยการกำหนดระเบียบปฏิบัติในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายที่เหมาะสมกับฐานะทางการเงินของลูกค้า แนวทางการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และข้อกำหนดในการวางหลักประกันโดยมีการทบทวนวงเงินของลูกค้า เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนราคาของลูกค้ำ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทฟิวเจอร์และสัญญาออปชั่นในตลาดอนุพันธ์ หากเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือสัญญาออปชั่นมีความผันผวนอย่างรุนแรง อาจส่งผลให้ลูกค้ำประสบผลขาดทุนจนไม่สามารถวางหลักประกันเพิ่มหรือชำระหนี้ได้ ทำให้บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องรับภาระชำระหนี้ให้แก่สำนักหักบัญชีแทนลูกค้ำในเบื้องต้นก่อน แล้วจึงดำเนินการเรียกร้องการชำระหนี้จากลูกค้ำต่อไป ดังนั้น บริษัทฯ จัดให้มีการติดตามและวิเคราะห์สถานะสัญญาของลูกค้าทุกราย เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดสามารถดูแลลูกค้ำได้อย่างใกล้ชิด และสามารถรักษาระดับความเสี่ยงที่จะเกิดผลขาดทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

## 4. ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ทำให้บริษัทฯ อาจมีผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ประกอบกับความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ผู้ลงทุนไม่ตัดสินใจซื้อ

หลักทรัพย์ บริษัทฯ ดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว โดยจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ สภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ความน่าสนใจของหมวดธุรกิจของหลักทรัพย์ที่จัดจำหน่าย รวมทั้งความต้องการของนักลงทุนที่มีต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวก่อนพิจารณารับงานและพิจารณานุมัติสัดส่วนที่บริษัทฯ จะรับประกันการจัดจำหน่าย

## 5. ความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทฯ มีการบริหารเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทางการเงินที่หลากหลาย เพื่อกระจายความเสี่ยงด้านตลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ และอัตราดอกเบี้ยของตลาด การบริหารเงินลงทุนจะอยู่ภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดการลงทุนที่ผ่านการพิจารณานุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ โดยมีมาตรการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนจากการกำหนดอำนาจการอนุมัติไว้ตามลำดับขั้นของวงเงิน การจำกัดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เช่น การจำกัดวงเงินการลงทุนรวม การจำกัดวงเงินลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม การจำกัดวงเงินลงทุนในแต่ละบริษัท และการจำกัดผลขาดทุน เป็นต้น โดยมีสำนักบริหารความเสี่ยงที่มีความเป็นอิสระและสามารถควบคุมการลงทุนได้อย่างใกล้ชิดเมื่อมีการละเมิดลิมิตต่างๆ ที่ได้กำหนดไว้ สำนักบริหารความเสี่ยงจะรายงานผลกระทบให้แก่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้รับทราบโดยทันที

## 6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาความรู้ ความสามารถของบุคลากรเป็นหลัก บริษัทฯ ได้คัดสรรบุคลากรที่มีความสามารถและมีศักยภาพเพื่อรองรับการเพิ่มฐานลูกค้าและการให้บริการในธุรกิจด้านอื่นๆ ที่กำลังจะเกิดขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถโดยมีนโยบายในการพัฒนาให้ความรู้แก่บุคลากรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนและสวัสดิการต่างๆ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและทัดเทียมคู่แข่งในธุรกิจหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อเป็นเครื่องมือในการรักษาบุคลากรที่มีศักยภาพให้คงอยู่กับบริษัทฯ ตลอดไป

## 7. ความเสี่ยงจากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปัจจุบันบริษัทฯ มีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ มีระบบรักษาความปลอดภัยอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานสากลเพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าที่เพิ่มปริมาณสูงขึ้น และกำหนดมาตรการให้มีการทบทวนประสิทธิภาพของเทคโนโลยีอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้จัดเตรียมแผนฉุกเฉินและการทดสอบความพร้อมกรณีฉุกเฉินเพื่อรองรับเหตุขัดข้องที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างทันเหตุการณ์

## 8. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานกิจกรรมไม่สอดคล้องกับแนวทางของหน่วยงานกำกับดูแล

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ถูกควบคุมโดยข้อกำหนดจากภาครัฐและหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดทุน ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการให้บริการจึงจำเป็นต้องอาศัยความเชื่อถือและความไว้วางใจจากลูกค้า หากพนักงานของบริษัทฯ ปฏิบัติหน้าที่ขัดต่อข้อกำหนด หรือดำเนินการใดๆ ที่ไม่เหมาะสม อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อชื่อเสียงและประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียได้ บริษัทฯ มีนโยบายลดความเสี่ยงในด้านนี้ให้ต่ำที่สุดโดยกำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานที่คำนึงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีระบบสอบย้อนในการปฏิบัติงาน (Check and Balance) และส่งเสริมให้ทุกหน่วยงานตระหนักถึงความรับผิดชอบในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อรักษาประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณเพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและผลประโยชน์ในระยะยาวแก่ผู้ถือหุ้น

# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

## 1. ผู้ถือหุ้น

1.1 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ตามที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2550 มีดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	คิดเป็นสัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	61,739,756	7.41
2. SOMERS (U.K.) LIMITED	59,998,600	7.20
3. STRATEGIC CAPITAL ACQUISITIONS (S.F.C.) LIMITED	58,758,471	7.05
3.1 STRATEGIC CAPITAL ACQUISITIONS (S.F.C.) LIMITED ZMICO-F = 11,475,000 หุ้น (1.38%)		
3.2 ฝากหุ้นไว้ที่ GLOBLEX SECURITIES CO., LTD. ZMICO-L = 4,966,600 หุ้น (0.60%)		
3.3 ถือหุ้นในนาม QUAM SECURITIES NOMINEE (SINGAPORE) PTE LTD. = 21,822,371 หุ้น (2.62%)		
3.4 ถือหุ้นในนาม QUAM SECURITIES COMPANY LIMITED = 20,494,500 หุ้น (2.46%)		
4. กลุ่ม QUAM		
4.1 QUAM SECURITIES NOMINEE (SINGAPORE) PTE LTD. *	5,464,704	0.66
4.2 QUAM SECURITIES COMPANY LIMITED *	35,951,200	4.31
5. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	36,649,700	4.40
6. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30,807,800	3.70
7. CITIBANK NOMINEES SINGAPORE PTE LTD-UBS AG ZURICH	24,286,133	2.91
8. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FOR LONDON	12,053,700	1.45
9. นางเพ็ญนิภา ตวงสิทธิสมบัติ	8,800,033	1.06
10. นางนันทญา อภิชโนทัย	8,613,444	1.03
อื่นๆ	490,580,523	58.54
<b>รวม</b>	<b>833,704,064</b>	<b>100.00</b>

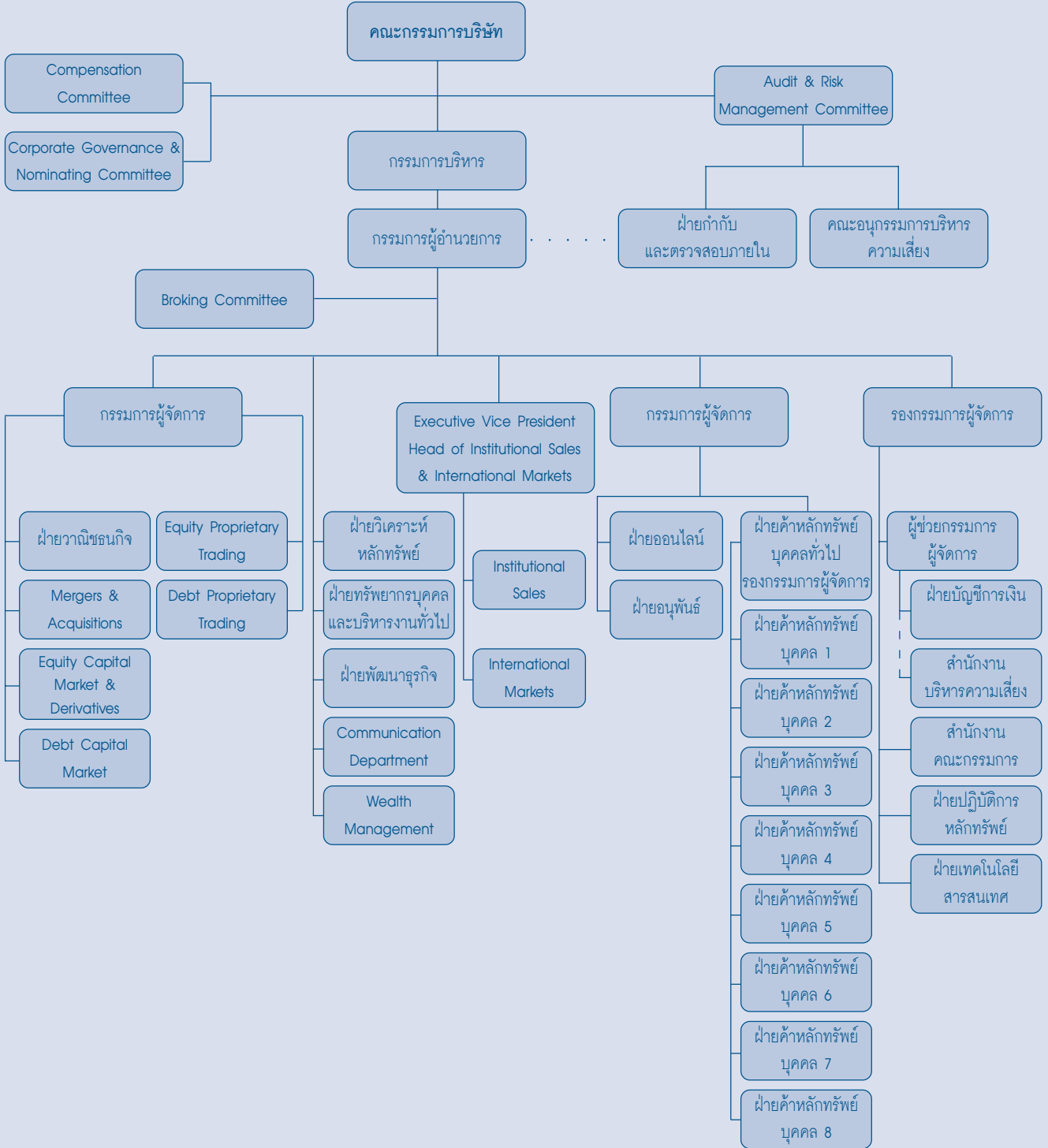
\* เป็นจำนวนหุ้นคงเหลือหลังจากหักจำนวนหุ้นที่ถือแทน STRATEGIC CAPITAL ACQUISITIONS (S.F.C.) LIMITED แล้ว

1.2 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทฯ ไม่มีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของ  
บริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

## 2. การจัดการ

### โครงสร้างองค์กร



## 2.1 โครงสร้างการจัดการ

### 2.1.1 โครงสร้างกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการ จำนวน 5 ชุด ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)
2. คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)
3. คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง (Audit and Risk Management Committee)
4. คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (Compensation Committee)
5. คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา (Corporate Governance and Nominating Committee)

### 2.1.2 รายชื่อคณะกรรมการและขอบเขตอำนาจหน้าที่

#### 1. คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)

ชื่อและชื่อสกุล	ตำแหน่ง
1. นายเบอร์นาร์ด พูลิไธ	ประธานกรรมการ
2. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการมีอำนาจในการจัดการ
3. นายเชาว์ อรรถวัฒน์	กรรมการมีอำนาจในการจัดการ
4. นายพินิจ พัวพันธ์	กรรมการมีอำนาจในการจัดการ
5. นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	กรรมการ
6. นายเคนเน็ท คิน ซิง แลม	กรรมการ
7. นายประพันธ์ อัสวารีย์	กรรมการอิสระ
8. นางพรพรรณ พรประภา	กรรมการอิสระ
9. นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ	กรรมการอิสระ
นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ	เลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ

#### นियามกรรมการอิสระของบริษัทฯ กำหนดไว้ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกิน 5% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ
2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทในเครือ หรือบริษัทร่วม หรือมีความสัมพันธ์กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยต้องไม่มีความสัมพันธ์ในลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ ไม่มีผลประโยชน์ หรือส่วนได้ส่วนเสีย ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่จะทำให้ขาดความเป็นอิสระ  
ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับลูกค้ารายใหญ่ ผู้จัดหาวัตถุดิบ เจ้าหนี้/ลูกหนี้การค้า เจ้าหนี้/ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ที่มีมูลค่าของรายการเกิน 10 ล้านบาท หรือเกินร้อยละ 3 ของ ทรัพย์สินที่มีตัวตน
4. กรรมการอิสระต้องเปิดเผยความสัมพันธ์กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่จะทำให้ขาดความเป็นอิสระ

#### การคัดเลือกกรรมการอิสระ

ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหาจะพิจารณาหลักเกณฑ์ต่างๆ ไป เช่นเดียวกับกรรมการอื่น เพียงแต่ผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระจะต้องมีคุณสมบัติที่ไม่ขัดกับนิยามข้างต้น

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบกิจการของบริษัทฯ และมีอำนาจหน้าที่ดำเนินการภายในขอบเขตของกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และมีอำนาจกระทำการใดๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือบริคณห์สนธิ หรือที่เกี่ยวข้องกับการดังกล่าว

คณะกรรมการอาจมอบหมายให้บุคคลหนึ่งหรือหลายคนปฏิบัติงานอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการก็ได้ โดยรายละเอียดการมอบอำนาจต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้ผู้รับมอบอำนาจสามารถพิจารณาและอนุมัติให้ทำรายการที่ผู้รับมอบอำนาจหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

### ชื่อและจำนวนกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ

นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา นายเชาว์ อรัญวัฒน์ นายพินิจ พัวพันธ์ กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการผู้อำนวยการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2547 มีมติอนุมัติกำหนดให้กรรมการผู้อำนวยการมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติธุระ ดังนี้

- ควบคุมดูแลการดำเนินกิจการ และ/หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัทฯ
- ดำเนินการหรือปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะผู้บริหารของบริษัทฯ
- เป็นผู้รับมอบอำนาจของบริษัทฯ ในการบริหารกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ มติที่ประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ทุกประการ

ทั้งนี้ อำนาจของกรรมการผู้อำนวยการ ตลอดจนการมอบอำนาจแก่บุคคลอื่นที่กรรมการผู้อำนวยการเห็นสมควร จะไม่รวมถึงอำนาจ และ/หรือ การมอบอำนาจในการอนุมัติรายการใดที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยตามกฎหมายเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามข้อบังคับของบริษัทฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

## 2. คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

ชื่อและชื่อสกุล	ตำแหน่ง
1. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	ประธานคณะกรรมการบริหาร
2. นายเชาว์ อรัญวัฒน์	กรรมการ
3. นายพินิจ พัวพันธ์	กรรมการ
4. นายเคนเน็ท ดิน อิง แลม	กรรมการ
นางดวงรัตน์ วัฒนพงษ์ชาติ	เลขานุการคณะกรรมการบริหาร

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2547 มีมติอนุมัติกำหนดให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติธุระ โดยช่วยแบ่งเบาภาระหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนี้

- ดูแลการประกอบธุรกิจให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ กำกับดูแลให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น
- ดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อกำหนด และระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
- ดำเนินการจัดการทางธุรกิจภายในอำนาจที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ

ทั้งนี้ อำนาจของคณะกรรมการบริหารจะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการใดที่อาจมีความขัดแย้ง หรือรายการใดที่คณะกรรมการบริหารหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการบริหารมีส่วนได้เสียหรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามข้อบังคับของบริษัทฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

### 3. คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง (Audit and Risk Management Committee)

ชื่อและชื่อสกุล	ตำแหน่ง
1. นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
2. นายประพันธ์ อัสวารี	กรรมการ
3. นางพรพรรณ พรประภา	กรรมการ
นางอารีย์ เต็มวัฒนากิติ	เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

29

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง และการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ ก็ได้
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้สอบบัญชีภายใน
3. สอบทานความพอเพียงและประสิทธิภาพของระบบบริหารความเสี่ยง โดยประสานงานกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
4. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
5. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

6. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทฯ ในรายงานสำคัญๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น
8. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ

#### 4. คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (Compensation Committee)

ชื่อและชื่อสกุล	ตำแหน่ง
1. นายเบอ์นาร์ด์ พูลิโอ	ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน
2. นายเคนเน็ท คิน อิง แลม	กรรมการ
3. นายประพันธ์ อัสวารี	กรรมการ
นางดวงรัตน์ วัฒนพงษ์ชาติ	เลขานุการคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

#### หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

1. พิจารณา ตัดสินใจ และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่างๆ ดังนี้
  - ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทฯ
  - ค่าตอบแทนผู้บริหารระดับสูง
  - สัญญาจ้างผู้บริหารระดับสูง
  - อัตราการขึ้นเงินเดือนโดยรวม
2. พิจารณา ให้ความเห็น และข้อเสนอแนะ เกี่ยวกับโครงการเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและพนักงาน ซึ่งได้รับการเสนอเบื้องต้นจากคณะกรรมการบริหาร เพื่อยื่นผลการพิจารณาเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ และหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติต่อไป



## 5. คณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหา (Corporate Governance and Nominating Committee)

ชื่อและชื่อสกุล	ตำแหน่ง
1. นายเบอร์นาร์ด พูลิไอ้	ประธานคณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหา
2. นายเคนเน็ท คิน สิง แลม	กรรมการ
3. นายประพันธ์ อิศวารี	กรรมการ
นางอารีย์ เต็มวัฒนาภักดี	เลขานุการคณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหา

## หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหา

- พิจารณาแนวปฏิบัติและหลักการบริษัทภิบาล ที่ใช้ปฏิบัติให้มีความต่อเนื่องและเหมาะสม
- ทบทวนนโยบายบริษัทภิบาลของบริษัทและประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- รายงานต่อคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับบริษัทภิบาลของบริษัท ให้ความเห็นและเสนอแนวทางแก้ไขปรับปรุงตามความเหมาะสม
- เสนอวิธีการประเมินผลการทำงานของกรรมการบริษัท ต่อคณะกรรมการบริษัท พร้อมทั้งร่วมประเมินผลและติดตามแก้ไขปรับปรุงตามผลการประเมิน
- เสนอบุคคลเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการบริษัทฯ โดยคณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหาเป็นผู้กำหนดหลักเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการสรรหา

## 2.1.3 การประชุมของกรรมการแต่ละคณะในปี 2550

## คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)

ในปี 2550 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รวมทั้งหมด 7 ครั้ง โดยมีรายงานการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการ ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม		
	ด้วยตนเอง	ผ่านระบบสื่อสาร	รวม
1. นายเบอร์นาร์ด พูลิไอ้	6	1	7/7
2. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา*	5	-	5/5
3. นายเชาว์ อรัญวัฒน์	7	-	7/7
4. นายพินิจ พัวพันธ์*	5	-	5/5
5. นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คคิลเลน	5	1	6/7
6. นายเคนเน็ท คิน สิง แลม	5	1	6/7
7. นายประพันธ์ อิศวารี*	4	-	4/5
8. นางพรพรรณ พรประภา*	2	-	2/5
9. นายไมเคิล เจมส์ เคลโซ**	2	-	2/3

\* ได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550 และได้รับความเห็นชอบการแต่งตั้งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2550

\*\* ได้รับการแต่งตั้งตามมติที่คณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2550 เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2550 และได้รับความเห็นชอบการแต่งตั้งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในวันที่ 21 กรกฎาคม 2550

#### คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

ในปี 2550 มีการประชุมคณะกรรมการบริหารรวมทั้งหมด 20 ครั้ง โดยมีรายงานการเข้าร่วมประชุม ทั้งที่มาด้วยตัวเองและประชุมผ่านระบบสื่อสารของคณะกรรมการ ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา*	ประธานคณะกรรมการบริหาร	16/16
2. นายเชาว์ อรัญวัฒน์	กรรมการ	20/20
3. นายพินิจ พัวพันธ์*	กรรมการ	13/16
5. นายเคนเน็ท คิน อิง แลม**	กรรมการ	11/20

\* ได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550 และได้รับความเห็นชอบการ แต่งตั้งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2550

\*\* กรรมการมีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ

#### การประชุมของคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2550 สรุปได้ดังนี้

- คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง (Audit and Risk Management Committee) จำนวน 4 ครั้ง
- คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (Compensation Committee) จำนวน 1 ครั้ง
- คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา (Corporate Governance and Nominating Committee) จำนวน 3 ครั้ง

#### 2.1.4 รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร และเลขานุการบริษัท

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| 1. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา   | - กรรมการมีอำนาจในการจัดการ<br>- รองประธานกรรมการ<br>- ประธานกรรมการบริหาร<br>- กรรมการผู้อำนวยการ                 |
| 2. นายเชาว์ อรัญวัฒน์        | - กรรมการมีอำนาจในการจัดการ<br>- กรรมการผู้จัดการ  |
| 3. นายพินิจ พัวพันธ์         | - กรรมการมีอำนาจในการจัดการ<br>- กรรมการผู้จัดการ  |
| 4. นางดวงรัตน์ วัฒนพงษ์ชาติ  | - รองกรรมการผู้จัดการ<br>- เลขานุการบริษัท<br>- เลขานุการคณะกรรมการบริหาร<br>- เลขานุการคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน |
| 5. นายสมชาย กาญจนเพชรรัตน์   | - รองกรรมการผู้จัดการ  |
| 6. นางบรรจจิตร จิตตะนุศาสตร์ | - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน  |

รายละเอียดโดยสังเขปของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

<p><b>ชื่อ-สกุล</b> <b>ตำแหน่ง</b></p>	<p><b>นายเบอร์นาร์ด พูลิไอ้</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ประธานกรรมการ</li> <li>- ประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา</li> <li>- ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> </ul>
<p><b>อายุ</b></p>	56 ปี
<p><b>คุณวุฒิทางการศึกษา</b></p>	Bachelor Degree, Major - Commerce, University of Quebec (พ.ศ. 2517)
<p><b>สัดส่วนการถือหุ้น</b></p>	0.01%
<p><b>ประสบการณ์</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการและกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานกรรมการ Quam Limited</li> <li>- กรรมการ บัญชีเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
<p>4 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>2541 - 28 พฤษภาคม 2550</p>	
<p>2544 - 28 พฤษภาคม 2550</p>	
<p>2543 - ปัจจุบัน</p>	
<p>2545 - 15 สิงหาคม 2546</p>	
<p><b>ชื่อ-สกุล</b> <b>ตำแหน่ง</b></p>	<p><b>นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ</li> <li>- ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ</li> <li>- รองประธานกรรมการ</li> <li>- ประธานคณะกรรมการบริหาร</li> </ul>
<p><b>อายุ</b></p>	48 ปี
<p><b>คุณวุฒิทางการศึกษา</b></p>	MBA (Finance), Illinois Benedictine college (พ.ศ. 2527)
<p><b>การอบรม</b></p>	Director Certification Program (DCP) (พ.ศ. 2546)
<p><b>สัดส่วนการถือหุ้น</b></p>	0.06%
<p><b>ประสบการณ์</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานคณะกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- รองประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการ บริษัท แคปแม็กซ์ จำกัด</li> <li>- กรรมการอิสระ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท บัญชีเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการบริหาร บริษัท เฟสเชส จำกัด</li> <li>- กรรมการ บริษัท ฟิโน เดล ริ โอ จำกัด</li> <li>- กรรมการ บริษัท ร่วมฤดี แคปปิตอล จำกัด</li> <li>- กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการอิสระ บริษัท แปซิฟิค แอสเซ็ทส์ จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
<p>21 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>25 มิถุนายน 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>มีนาคม 2542 - ปัจจุบัน</p>	
<p>2547 - ปัจจุบัน</p>	
<p>2546 - ปัจจุบัน</p>	
<p>2537 - ปัจจุบัน</p>	
<p>เมษายน 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>เมษายน 2550 - ปัจจุบัน</p>	
<p>3 กรกฎาคม 2544 - 18 เมษายน 2550</p>	
<p>2542 - 2546</p>	

ชื่อ-สกุล  
ตำแหน่ง

อายุ

คุณวุฒิทางการศึกษา

การอบรม

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์

1 มิถุนายน 2543 - ปัจจุบัน

2544 - 2545

นายเชาว์ อรัญวัฒน์

- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ
- กรรมการผู้จัดการ
- กรรมการในคณะกรรมการบริหาร

55 ปี

ปริญญาโท (สาขาบริหารการเงิน) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (พ.ศ. 2522)

- Director Accreditation Program (DAP) (พ.ศ. 2546)
  - หนังสือรับรองผ่านการอบรมความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1) (พ.ศ. 2548)
- 0%

- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ, กรรมการในคณะกรรมการบริหาร, กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

- รองประธานกรรมการและกรรมการ บริษัท สเตรทติจิด พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด

ชื่อ-สกุล  
ตำแหน่ง

อายุ

คุณวุฒิทางการศึกษา

การอบรม

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์

21 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน

28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน

3 กรกฎาคม 2550 - ปัจจุบัน

13 มิถุนายน 2550 - 13 ธันวาคม 2550

2545 - ปัจจุบัน

2545 - ปัจจุบัน

นายพินิจ พัวพันธ์

- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ
- กรรมการผู้จัดการ
- กรรมการในคณะกรรมการบริหาร

40 ปี

MSC, Economics, London School of Economics (พ.ศ. 2533)

BA, Economics & Political Science, Tufts University (พ.ศ. 2532)

- ACP (พ.ศ. 2547)
- Director Accreditation Program (DAP) (พ.ศ. 2547)

0%

- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

- กรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

- กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

- กรรมการมีอำนาจ บริษัท ซีบีไอ ดีวีทีพี จำกัด

- กรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมนมไทย จำกัด

- กรรมการอิสระ บริษัท ขาญอิสระ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล	นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คคิลเลน
ตำแหน่ง	กรรมการ
อายุ	52 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chartered Accountant, Major - Accounting, Institute of Chartered Accountants in Australia (พ.ศ. 2526)</li> <li>- Bachelor of Business, Major - Accounting, The New South Wales University of Technology (พ.ศ. 2525)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้น	0.01%
ประสบการณ์	<ul style="list-style-type: none"> <li>- กรรมการไม่มีอำนาจ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการและกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจและกรรมการผู้จัดการอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ และกรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจและกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ และกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทบรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ และประธานกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทบรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> <li>- กรรมการไม่มีอำนาจ และกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทบรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> <li>- ประธานกรรมการและกรรมการมีอำนาจ McMillen Advantage Capital Limited</li> <li>- ประธานกรรมการและกรรมการมีอำนาจ MAC Capital Advisors Limited</li> <li>- ประธานกรรมการและกรรมการมีอำนาจ MAC Capital Limited</li> <li>- รองประธานกรรมการและกรรมการมีอำนาจ MAC Sharaf Securities (U.A.E.) LLC.</li> <li>- กรรมการไม่มีอำนาจ บริษัทเบอร์ด้า-ริชชี (ประเทศไทย)</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ Quam Asset Management (BVI) Limited</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ Quam Fund (SPC) Limited</li> <li>- กรรมการมีอำนาจ Quam Fund Plus (SPC)</li> </ul>
29 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน	
1 มิถุนายน 2549 - 28 พฤษภาคม 2550	
24 สิงหาคม 2548 - 31 พฤษภาคม 2549	
1 มิถุนายน 2543 - 23 สิงหาคม 2548	
2540 - 31 พฤษภาคม 2543	
1 ตุลาคม 2546 - ปัจจุบัน	
8 สิงหาคม 2546 - 30 กันยายน 2546	
2541 - 7 สิงหาคม 2546	
กุมภาพันธ์ 2549 - ปัจจุบัน	
มิถุนายน 2549 - ปัจจุบัน	
พฤศจิกายน 2550 - ปัจจุบัน	
มิถุนายน 2549 - ปัจจุบัน	
2546 - ปัจจุบัน	
สิงหาคม 2547 - ปัจจุบัน	
มีนาคม 2548 - ปัจจุบัน	
มกราคม 2550 -ปัจจุบัน	

ชื่อ-สกุล  
ตำแหน่ง

นายเคนเน็ท คิน อิง แลม

- กรรมการ
- กรรมการในคณะกรรมการบริหาร
- กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
- กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

อายุ

54 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา

Master Degree, Major - Business Administration  
Chinese University of Hong Kong (พ.ศ. 2526)

สัดส่วนการถือหุ้น

0.06%

ประสบการณ์

2541 - ปัจจุบัน

- กรรมการและกรรมการในคณะกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

2544 - ปัจจุบัน

- กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

2543 - ปัจจุบัน

- รองประธานกรรมการ Quam Limited

ปัจจุบัน

- กรรมการผู้จัดการ Quam Securities Company Limited

ปัจจุบัน

- กรรมการมีอำนาจ Quam Asset Management Limited

ปัจจุบัน

- กรรมการมีอำนาจ Quam Capital Limited

ปัจจุบัน

- กรรมการ Hon Kwok Land Investment Co., Ltd.

2545 - 27 เมษายน 2549

- กรรมการ บริษัทโรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)

36

ชื่อ-สกุล  
ตำแหน่ง

นายประพันธ์ อิศวารี

- กรรมการอิสระ
- กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
- กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
- กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

อายุ

51 ปี

คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาตรี ศิลปศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง (พ.ศ. 2546)
- Mini MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (พ.ศ. 2542)

การอบรม

Audit Committee Program (พ.ศ. 2551)

สัดส่วนการถือหุ้น

0%

ประสบการณ์

21 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

- กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

- กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการผู้อำนวยการใหญ่ บริษัทจัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)

2546 - ปัจจุบัน

- ที่ปรึกษา กลุ่มบริษัทสยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)

2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด

2550 - ปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท เอ็กคอมธारा จำกัด

ชื่อ-สกุล ตำแหน่ง	นางพรพรรณ พรประภา - กรรมการอิสระ - กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
อายุ	55 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	Mary Mount College, U.S.A.
การอบรม	Audit Committee Program (พ.ศ. 2551)
สัดส่วนการถือหุ้น	0.02%
ประสบการณ์	
21 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน	- กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)
28 พฤษภาคม 2550 - ปัจจุบัน	- กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)
2520 - ปัจจุบัน	- กรรมการ บริษัท สยามกลการจำกัด
2522 - ปัจจุบัน	- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทูนาเวร จำกัด
2522 - ปัจจุบัน	- กรรมการผู้จัดการ บริษัท สมบัติถาวร จำกัด
2523 - ปัจจุบัน	- กรรมการผู้จัดการ บริษัท สยามคันทริคคลับแอนด์รีสอร์ท จำกัด
2524 - ปัจจุบัน	- รองประธานกรรมการ บริษัท ยูนิเวอร์แซลมาเยนิง จำกัด
2525 - ปัจจุบัน	- รองประธานกรรมการ บริษัท สยามลิสซิ่ง จำกัด
ชื่อ-สกุล ตำแหน่ง	นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ - กรรมการอิสระ - กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
อายุ	53 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	- New York University, Graduate School of Business Administration, Master of Business Administration - Colgate University, Bachelor of Arts (Major History)
สัดส่วนการถือหุ้น	0%
ประสบการณ์	
25 กรกฎาคม 2550 - ปัจจุบัน	- กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	- ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)
ปัจจุบัน	- Chief Executive Officer, IPG Financial Services Pte. Ltd.
2545 - 2546	- Chief Executive Officer, Asia Pacific
2524 - 2544	- Chief Executive Officer, BOOM.CO, Hong Kong - Senior Vice President, Prudential Securities Operating Council, Top Officer's Group since 1991 Prudential Securities, New York

ชื่อ-สกุล

ตำแหน่ง

อายุ

คุณวุฒิทางการศึกษา

การอบรม

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์

19 เมษายน 2550 - ปัจจุบัน

ธันวาคม 2549 - 13 ธันวาคม 2550

25 เมษายน 2545 - 18 เมษายน 2550

1 มิถุนายน 2543 - 2545

2537 - 31 พฤษภาคม 2543

นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ

รองกรรมการผู้จัดการ

50 ปี

- ปริญญาโท (บัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (พ.ศ. 2526)
- นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช (พ.ศ. 2538)
- Directors Certification Program (พ.ศ. 2545)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1) (พ.ศ. 2548)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมการวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ (DR2) (พ.ศ. 2548)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG) (พ.ศ. 2548)

0.09%

- รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)
- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ บริษัทซีบีที ดีวีทีพี จำกัด
- กรรมการมีอำนาจในการจัดการ, กรรมการในคณะกรรมการบริหาร และรองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)
- รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)
- กรรมการมีอำนาจในการจัดการและกรรมการรองผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

38

ชื่อ-สกุล

ตำแหน่ง

อายุ

คุณวุฒิทางการศึกษา

การอบรม

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์

2545 - ปัจจุบัน

2543 - 2545

นายสมชาย กาญจนเพชรรัตน์

รองกรรมการผู้จัดการ

52 ปี

- MBA สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (พ.ศ. 2534)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1) (พ.ศ. 2548)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG) (พ.ศ. 2548)

0%

- รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล

ตำแหน่ง

อายุ

คุณวุฒิทางการศึกษา

การอบรม

สัดส่วนการถือหุ้น

ประสบการณ์

เมษายน 2547 - ปัจจุบัน

กุมภาพันธ์ 2541 - มีนาคม 2547

นางบรรจิจิตร จิตตะนุศาสตร์

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน

46 ปี

- ปริญญาโท (การบัญชี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ (พ.ศ. 2533)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1) (พ.ศ. 2548)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมการวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ (DR2) (พ.ศ. 2548)
- หนังสือรับรองผ่านการอบรมแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DRG) (พ.ศ. 2548)

0%

- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

- ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบัญชีและการเงิน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ



## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงาน	เลขที่ 82 อาคารแสงทองธานี ชั้น32 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
ประเภทกิจการ	ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
วันที่จัดตั้งบริษัท	วันที่ 29 มีนาคม 2545
รายชื่อกรรมการ	1. นายเจอโรมี เลคท์เมียร์ คิง 2. นายสามิส บรูซ เมคเฟอร์สัน 3. นายศุภกรณ์ เวชชาชีวะ 4. นายดีกลาส วิลท์เชียร์ เคลตัน

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงาน	เลขที่ 287 ชั้น8 อาคารลิเบอร์ตีส์แควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
ประเภทกิจการ	ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
วันที่จัดตั้งบริษัท	วันที่ 28 มิถุนายน 2549
รายชื่อกรรมการ	1. นางสาววิจิตรา โอสถศิลป์ 2. นางสาวสุมาลี ตั้งสัจจานุรักษ์ 3. นายเลิศศักดิ์ ผลอนันต์ 4. กิตติโชค จิตต์สดศรี

ชื่อบริษัท	บริษัทซีบีไอ ดีริเวทิฟ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงาน	เลขที่ 287 ชั้น8 อาคารลิเบอร์ตีส์แควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
ประเภทกิจการ	สนับสนุนธุรกิจค้าหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์
วันที่จัดตั้งบริษัท	วันที่ 14 ธันวาคม 2549
วันที่จดทะเบียนเลิกบริษัท	วันที่ 13 ธันวาคม 2550
รายชื่อกรรมการ	1. นายพินิจ พัวพันธ์ 2. นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ 3. นายแทน เลง ไฮว 4. นายลุย ชุง เซง

### 2.2 การสรรหากรรมการ

การคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการจะต้องผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการสรรหา ซึ่งคณะกรรมการสรรหาจะกำหนดหลักเกณฑ์และคุณสมบัติที่เหมาะสมของผู้สมควรได้รับการพิจารณา โดยจะนำเสนอชื่อผู้ผ่านการคัดเลือกเข้าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติตามข้อบังคับของบริษัทฯ ต่อไป

คุณสมบัติของกรรมการตามหลักการบรรษัทภิบาลของบริษัทฯ และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรรมการบริษัทฯ จะต้องมีความซื่อสัตย์สุจริต และไม่มีลักษณะต้องห้ามในการเป็นผู้บริหารตามนัยมาตรา 103 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจตามตราเดียวกัน

กรรมการบริษัทฯ จะต้องมีความซื่อสัตย์สุจริต โดยไม่มีส่วนได้ส่วนเสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม รวมทั้งหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ส่วนตัวต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ

กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร หลักเกณฑ์และวิธีการเลือกตั้งกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามข้อบังคับบริษัทฯ มีดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง

- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด ดังนั้น ผู้ถือหุ้นทุกรายจึงมีสิทธิในการแต่งตั้งกรรมการโดยการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงตามข้อบังคับของบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการบริหารงานภายใต้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และตระหนักถึงความสำคัญของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มว่าเป็นแรงสนับสนุนที่สำคัญต่อการเจริญเติบโตและความสำเร็จของบริษัทฯ ดังนั้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับการดูแลอย่างเท่าเทียมกันในสิทธิต่างๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงมีและพึงได้ บริษัทฯ จึงได้เปิดช่องทางให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุม เสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ และตั้งคำถามเป็นการล่วงหน้าโดยผ่านทาง Website ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

## 2.3 ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ในปี 2550

### 2.3.1 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

#### กรรมการ

ชื่อ	หน้าที่ความรับผิดชอบ	ค่าตอบแทน
		เบี้ยประชุม
1. นายเบร์นาร์ดี พูลิไอ้	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการ</li> <li>ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> <li>ประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา</li> </ul>	564,000
2. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา*	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการมีอำนาจในการจัดการ</li> <li>รองประธานกรรมการ</li> <li>ประธานกรรมการบริหาร</li> <li>กรรมการผู้อำนวยการ</li> </ul>	-
3. นายเขาว์ อรัญวัฒน์*	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการมีอำนาจในการจัดการ</li> <li>กรรมการผู้จัดการ</li> <li>กรรมการในคณะกรรมการบริหาร</li> </ul>	-
4. นายพิณิจ พัวพันธ์*	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการมีอำนาจในการจัดการ</li> <li>กรรมการผู้จัดการ</li> <li>กรรมการในคณะกรรมการบริหาร</li> </ul>	-
5. นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> </ul>	250,000
6. นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการในคณะกรรมการบริหาร</li> <li>กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> </ul>	344,000
7. นายประพันธ์ อิศวารี	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ</li> <li>กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง</li> <li>กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> <li>กรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา</li> </ul>	180,000
8. นางพรพรรณ พรประภา	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ</li> <li>กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง</li> </ul>	150,000
9. นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระ</li> <li>ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง</li> </ul>	200,000

หมายเหตุ 1. ในช่วงเดือนเมษายน 2550 ถึง เดือนพฤษภาคม 2550 มีกรรมการบริษัทฯ ลาออกจำนวน 7 คน ได้แก่ กรรมการมีอำนาจในการจัดการจำนวน 1 คน และกรรมการไม่มีอำนาจจำนวน 6 คน ซึ่งในปี 2550 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการที่ลาออกจำนวน 6 คน ที่ไม่ใช่กรรมการมีอำนาจรวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 697,067 บาท

2. บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายโบนัสให้แก่กรรมการ สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2550

3. \* กรรมการมีอำนาจในการจัดการ 3 ราย ไม่ได้รับเบี้ยประชุมและโบนัสในฐานะกรรมการ

กรรมการบริหาร (มีอำนาจในการจัดการ) และผู้บริหาร

รูปแบบค่าตอบแทน	จำนวนเงินรวม (บาท)
เงินเดือน	23,799,139
โบนัส	3,754,870
รวม	27,554,009

2.3.2 ค่าตอบแทนอื่น

-ไม่มี-

การเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร

กรรมการ / ผู้บริหาร	จำนวนหุ้น ที่ถือ ณ วันที่		ผลต่าง เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	จำนวน ESOP Warrants ที่ถือ ณ วันที่		ผลต่าง เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	จำนวน ZMICO-W 3 ที่ถือ ณ วันที่		ผลต่าง เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
	31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 50		31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 50		31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 50	
นายเบอร์นาร์ต พูลิโอ	0	109,300	109,300	0	0	0	0	0	0
นายชัยภัทร ศรีวิลาจจา	1,000	541,000	540,000	0	0	0	0	0	0
นายเชาว์ อรรถวิวัฒน์	0	0	0	0	0	0	0	0	0
นายพินิจ พัวพันธ์	0	0	0	0	0	0	0	0	0
นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	0	118,000	118,000	0	0	0	0	0	0
นายเคนเน็ท คิน ซิง แลม	0	500,000	500,000	0	0	0	0	0	0
นายประพันธ์ อัครอารี	0	0	0	0	0	0	0	0	0
นางพรพรรณ พรประภา	0	182,100	182,100	0	0	0	0	0	0
นายเจมส์ ไมเคิล เคลโซ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ	738,000	738,000	0	0	0	0	242,500	242,500	0
นายสมชาย กาญจนเพชรรัตน์	130,000	20,000	(110,000)	0	0	0	0	0	0
นางบรรจจิตร จิตตะนุศาสตร์	0	0	0	51,200	51,200	0	0	0	0

2.3.3 เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ปี 2550 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 1,426,080 บาท

2.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดีในปี 2550

บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างยิ่งในการบริหารงานภายใต้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้ปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตลอดมา โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้รางวัลในโครงการประเมินคุณภาพการจัประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี ประเมินโดย คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ ได้คะแนนระดับ “ดี”

อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการพัฒนาขั้นตอนการปฏิบัติงานในรายละเอียดหลายส่วน เช่น การเพิ่มช่องทางการนำเสนอความคิดเห็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเผยแพร่ข้อมูลการประชุมผู้ถือหุ้นให้รวดเร็วยิ่งขึ้นหลังการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้มีมาตรฐานที่ดียิ่งขึ้น และเป็นไปตามแนวทางการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีขององค์การความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา ธนาคารโลก (OECD) โดยมีขอบเขตดังนี้

## 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

### สิทธิในการได้รับข้อมูลของบริษัทฯ

ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ผู้ถือหุ้นจะได้รับหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งรายละเอียดข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ เป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนประชุม และบริษัทฯ เผยแพร่เอกสารการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัท ล่วงหน้าก่อนวันประชุม ไม่น้อยกว่า 30 วัน ซึ่งในแต่ละวาระจะระบุวัตถุประสงค์หรือเหตุผลพร้อมความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลทันเวลาและเพียงพอในการตัดสินใจสำหรับการเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการเผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ผ่าน Website ของบริษัทฯ ภายใน 14 วันหลังจากการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผลการประชุมในคราวที่ผ่านมา

### สิทธิในการออกเสียง

ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเข้าร่วมประชุมและออกเสียงอย่างเท่าเทียมกันตามข้อบังคับของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นโดยจัดเตรียมหนังสือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถระงับสิทธิออกเสียงในแต่ละวาระเพื่อให้ผู้รับมอบอำนาจปฏิบัติตาม นอกจากนี้ ก่อนการประชุมประธานจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงกฎเกณฑ์และวิธีการออกเสียงลงคะแนน

### สิทธิในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถาม

ในระหว่างการประชุมผู้ถือหุ้น ประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้แสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามต่อที่ประชุมในเรื่องที่เกี่ยวกับบริษัทฯ ได้อย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ภายหลังการประชุม คณะกรรมการและผู้บริหารยังได้มีการพบปะพูดคุยกับผู้ถือหุ้นอย่างเป็นกันเอง

### สิทธิที่จะได้รับการดูแลอย่างเป็นธรรม

ผู้ถือหุ้นจะได้รับการดูแลอย่างเท่าเทียมกันในสิทธิต่างๆ ที่ผู้ถือหุ้นพึงมีและพึงได้บนพื้นฐานการพิจารณาอย่างรอบคอบของบริษัทฯ

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างยิ่งในการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและปกป้องสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยในปี 2550 บริษัทได้เปิดช่องทางให้ผู้ถือหุ้นทุกคนได้เสนอวาระการประชุม เสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ และตั้งคำถามเป็นการล่วงหน้าโดยผ่านทาง Website ของบริษัท และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเองสามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน เพื่อเป็นทางเลือกในการมอบฉันทะอีกด้วย

สำหรับวาระสำคัญต่างๆ เช่น การเลือกตั้งกรรมการ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเลือกตั้งกรรมการเป็นรายคน และสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนโดยใช้บัตรลงคะแนน เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้

บริษัทฯ จะเผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นบน Website ของบริษัทฯ และจะเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งถัดไป ซึ่งรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วนั้น บริษัทฯ จะจัดเก็บไว้ในที่ปลอดภัย และพร้อมสำหรับให้ผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการเก็บรักษาและป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน และกำหนดให้กรรมการทุกคนและผู้บริหารที่มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามกฎหมาย รายงานการถือครองหลักทรัพย์ให้คณะกรรมการบริษัทฯ ทราบอย่างสม่ำเสมอ

### 3. บทบาทของของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มว่าเป็นแรงสนับสนุนที่สำคัญต่อการเจริญเติบโตและความสำเร็จของบริษัทฯ ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯ จึงกำหนดหลักเกณฑ์ ในการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียแต่ละกลุ่ม ดังนี้

#### 3.1 ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ คำนึงถึงความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างถูกต้อง ครบถ้วนทันเวลาโดยผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การแจ้งข้อมูลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลผ่านทาง Website ของบริษัทฯ การประกาศทางหนังสือพิมพ์ การจัดทำ Press Release หรือการจัดส่งจดหมายเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นต้น

#### 3.2 ลูกค้า

“ความพึงพอใจของลูกค้า” เป็นนโยบายสำคัญในการให้บริการของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้มุ่งพัฒนาบริการและสร้างสรรค์บริการใหม่ๆ ที่ได้รับอนุญาตจากทางกานำเสนอต่อลูกค้า เพื่อให้ครอบคลุมบริการทางการเงินและการลงทุน ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่องจรรยาบรรณที่พึงปฏิบัติต่อลูกค้า และใส่ใจต่อการแก้ไขปัญหาในทุกเรื่องที่ลูกค้าร้องเรียนหรือให้ข้อเสนอแนะ

#### 3.3 พนักงาน

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม มีการจ่ายผลตอบแทนให้แก่พนักงานอย่างเหมาะสมและสอดคล้องกับบริษัทอื่นๆ ที่ประกอบธุรกิจรูปแบบเดียวกัน พนักงานทุกคนที่เข้าร่วมปฏิบัติงานกับบริษัทฯ จะได้รับการแนะนำ orientation และได้รับคู่มือพนักงานเพื่อให้ทราบถึงนโยบายและสวัสดิการที่พนักงานพึงได้รับทราบอย่างชัดเจน ได้แก่ ข้อบังคับการทำงาน หลักเกณฑ์การลงงาน ระเบียบวินัยการทำงาน รวมทั้งคู่มือสมาชิกประกันสุขภาพแบบกลุ่ม การประกันชีวิต การประกันสุขภาพ เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานด้วยการส่งเสริมให้พนักงานได้รับการอบรม สัมมนา ทั้งจากภายใน และภายนอกองค์กร เพื่อให้พนักงานได้รับการพัฒนาความเชี่ยวชาญและความสามารถในการปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ เท่าทันต่อความเปลี่ยนแปลง นวัตกรรมต่างๆ ของธุรกิจ และกฎระเบียบใหม่ของหน่วยงานของรัฐ อาทิเช่น สัมมนาด้านที่ปรึกษาการเงิน, การเรียนรู้เทคโนโลยี นวัตกรรมใหม่ของไอที, การพัฒนาระบบบัญชี, การอบรมความรู้ด้านตราสารอนุพันธ์, การบริการลูกค้า เป็นต้น

ในด้านกิจกรรมของกลุ่มพนักงาน บริษัทฯ มีนโยบายให้พนักงานได้มีส่วนร่วมในการแสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะต่างๆ เพื่อประโยชน์ส่วนรวมของบริษัทฯ อาทิเช่น การร่วมรณรงค์การประหยัดพลังงาน, การเข้าร่วมประชุมพัฒนาระบบงานต่างๆ เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ มีการจัดกิจกรรมที่เสริมสร้างความสามัคคีและความสัมพันธ์ที่ดีภายในองค์กร เช่น กิจกรรมทำบุญบริษัทฯ ประจำปี กิจกรรมสันทนาการนอกสถานที่ ตลอดจนกิจกรรมการกีฬาเพื่อส่งเสริมการดูแลสุขภาพอนามัย

#### 3.4 องค์กรกำกับดูแล, หน่วยงานของรัฐ และหน่วยงานเอกชนที่ได้รับการสนับสนุนจากองค์กรของรัฐ

บริษัทฯ ได้บริหารกิจการและปฏิบัติงานตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ขององค์กรที่กำกับดูแล ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ตลอดจนหน่วยงานของรัฐอื่นๆ อาทิเช่น กรมสรรพากร ธนาคารแห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ เป็นต้น อย่างเคร่งครัด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความร่วมมือและประสานงานเป็นอย่างดีกับหน่วยงานเอกชนอื่นๆ เช่น การเข้าร่วมเป็นสมาชิกสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ซึ่งกรรมการบริษัทฯ ได้มีโอกาสเข้าร่วมประชุม สัมมนา ที่มีประโยชน์ต่อการพัฒนาบุคลากรและองค์กรอย่างต่อเนื่อง , การให้ความร่วมมือในกิจกรรมต่างๆ ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

### 3.5 สังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ตระหนักถึงบทบาทในด้านความรับผิดชอบต่อสังคมเป็นอย่างดี บริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมในการให้ความช่วยเหลือแบ่งปันต่อสังคมส่วนรวมตามโอกาส โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมในการช่วยเหลือสังคมในหลายกิจกรรม ได้แก่ การบริจาคคอมพิวเตอร์ให้กับโรงเรียนในต่างจังหวัด, เงินสนับสนุนทำหนังสือรุ่นของสำนักงานตำรวจแห่งชาติในการจัดอบรมสารวัตรรุ่นที่ 39, เงินสนับสนุนโครงการ The Star Marketing ของตลาดหลักทรัพย์, เงินสนับสนุนกิจกรรมการแข่งขันยิงปืนลูกม่และกึ่งอัตโนมัติ สโมสรข้าราชการศูนย์รักษาความปลอดภัย, เงินสนับสนุนการแข่งขันโบว์ลิ่งการกุศล สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย, การบริจาคหนังสือมือสองให้ตลาดหลักทรัพย์ เพื่อนำไปบริจาคให้กับห้องสมุดที่ขาดแคลนทั่วประเทศ และสำหรับด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ยินดีให้การสนับสนุนกิจกรรมใดๆ ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ไม่ทำลายสิ่งแวดล้อมและหรือธรรมชาติอันเป็นมรดกที่มนุษย์โลกพึงรักษาไว้

### 3.6 เจ้าหนี้ คู่ค้า และคู่แข่ง

ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ ตระหนักถึงความสัมพันธ์ที่ดีที่พึงมีต่อ เจ้าหนี้ คู่ค้า และคู่แข่ง โดยบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางธุรกิจต่อคู่สัญญาที่ได้ตกลงกันไว้อย่างเป็นธรรม และประพฤติตามกรอบกติกาและบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติที่ดีในการแข่งขัน ตลอดจนปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

## 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

### นโยบายในการเปิดเผยข้อมูล

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงการกำกับดูแลกิจการด้วยการยึดหลักบรรษัทภิบาลที่ดี และตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อความเจริญก้าวหน้าของกิจการที่ยั่งยืน และเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ รวมถึงผลประโยชน์ในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วย ทั้งยังคำนึงถึงการดูแลผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ อย่างเป็นธรรม และรอบคอบ

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และยึดถือการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่กำกับดูแลทุกประการ

นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีความตั้งใจที่จะพัฒนาการบริหารงานภายใต้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยนำผลการประเมินจากหน่วยงานของรัฐหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมาใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงและพัฒนา นโยบายต่างๆ ให้มีมาตรฐานและมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น

### การเปิดเผยรายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่รับผิดชอบดูแลรายงานฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และเพียงพอที่จะดำรงไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ รวมทั้งได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลที่แสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริง

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงเพื่อทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีการปฏิบัติงานที่โปร่งใสเป็นไปตามระเบียบนโยบายของบริษัทฯ และข้อกำหนดทางกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงพิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ผลสอบทานงบการเงินงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับหัวหน้าฝ่ายบัญชีและการเงิน หัวหน้าฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน หัวหน้าสำนักงานบริหารความเสี่ยง และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ไม่มีข้อบ่งชี้หรือข้อสังเกตอื่นใดในงบการเงินที่ได้เสนอมามีที่ผิดสังเกต และคำอธิบายของฝ่ายจัดการมีความชัดเจน พอเพียง และถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมทั้งระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในขั้นดีไม่มีข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ

#### การประเมินผลตนเองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีนโยบายให้มีการประเมินผลคณะกรรมการบริษัท ประจำปี 2550 ตามที่คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหาเสนอ เพื่อใช้ในการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะ โดยมุ่งเน้นการนำผลประเมินไปใช้ประโยชน์เพื่อการปรับปรุงการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ โดยมีเกณฑ์การประเมินผลดังนี้

4.21 - 5.00 คะแนน	=	เห็นด้วยอย่างมาก หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดีเยี่ยม
3.41 - 4.20 คะแนน	=	เห็นด้วยค่อนข้างมาก หรือมีการดำเนินการในเรื่องนั้นดี
2.61 - 3.40 คะแนน	=	เห็นด้วย หรือ มีการดำเนินการในเรื่องนั้นพอสมควร
1.81 - 2.60	=	ไม่เห็นด้วย หรือ มีการดำเนินการในเรื่องนั้นเล็กน้อย
1.00 - 1.80	=	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง หรือไม่มีการดำเนินการในเรื่องนั้น

แบบประเมินประกอบด้วย 6 หัวข้อ คือ โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ / บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ / การประชุมคณะกรรมการ / การทำหน้าที่ของกรรมการ / ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ / การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร

สรุปผลการประเมินคณะกรรมการทั้งคณะ ในภาพรวม 6 หัวข้อ เห็นว่าการดำเนินการส่วนใหญ่เห็นด้วยอย่างมาก / มีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดีเยี่ยม โดยได้คะแนนเฉลี่ย 4.5 คะแนน

#### ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทฯ มีการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยกรรมการแต่ละท่านจะได้รับค่าตอบแทนในจำนวนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับภาระรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย ทั้งนี้ จำนวนค่าตอบแทนรวมจะไม่เกินจำนวนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการดำเนินงานของผู้บริหาร โดยคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทนเป็นผู้พิจารณา โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ อัตราผลตอบแทนต่อทุน และการแข่งขันบุคลากรในอุตสาหกรรม

จำนวนค่าตอบแทน : ดูรายละเอียดในหัวข้อ 2.3 “ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

### การประชุมคณะกรรมการบริษัท

ข้อบังคับบริษัท กำหนดให้คณะกรรมการบริษัท ประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง โดยในแต่ละปี บริษัท จะกำหนดวันประชุมไว้ล่วงหน้าและแจ้งให้กรรมการทุกท่านทราบ อย่างไรก็ตาม การประชุมคณะกรรมการบริษัท สามารถเรียกประชุมเพิ่มได้ตามความจำเป็น

เลขานุการบริษัท จะแจ้งกำหนดวัน เวลา และสถานที่ พร้อมทั้งจัดส่งระเบียบวาระการประชุมและเอกสารการประชุมให้แก่กรรมการทุกท่านล่วงหน้า

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท แต่ละครั้ง กรรมการสามารถเสนอเรื่องเพิ่มเติมให้ที่ประชุมพิจารณาได้ นอกจากนี้กรรมการแต่ละท่านยังสามารถแสดงความคิดเห็นต่อที่ประชุมได้อย่างเปิดเผยและตรงไปตรงมา โดยเลขานุการบริษัท จะเป็นผู้จัดบันทึกการประชุม และจัดทำรายงานการประชุม

บริษัท จะจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัท ไว้ในที่ปลอดภัย และพร้อมสำหรับให้กรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ในแต่ละครั้งได้จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหาร พร้อมทั้งได้จัดทำรายงานจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม ซึ่งได้ถือปฏิบัติมาตั้งแต่ปี 2544

รายชื่อกรรมการและจำนวนครั้งที่เข้าประชุมในปี 2550 ดูได้จากหัวข้อ 2.1.3

### ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัท ให้ความสำคัญในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส ถูกต้อง และครบถ้วน ไม่ว่าจะ เป็นข้อมูลทางการเงิน หรือข้อมูลทั่วไปที่สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้น บริษัท จะเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ โดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ พร้อมทั้งปรับปรุงให้มีการเสนอข้อมูลต่างๆให้เป็นปัจจุบัน ทันต่อเหตุการณ์ อาทิเช่น การแจ้งข้อมูลโดยผ่านระบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแจ้งข้อมูลโดยผ่าน Website ของบริษัท หรือการจัดทำ Press Release เป็นต้น

นอกจากนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลบริษัท ได้ทั้งทาง โทรศัพท์ หรือผ่านทาง website ของบริษัท ในส่วนของนักลงทุนสัมพันธ์ หรือ ส่วนที่สามารถสอบถามข้อมูลจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งปรากฏใน website ได้ ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

ชั้น 8-9, 15-17, 20-21 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์

เลขที่ 287 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

โทรศัพท์ : (66-2) 695-5000 โทรสาร : (66-2) 631-1709 <http://www.seamico.com>

## 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัท จะประกอบด้วย กรรมการที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัท จะมีส่วนร่วมในการให้ความเห็นในวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย และแผนงานของ บริษัทฯ ตลอดจนกำกับดูแลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการด้วยวิธีการต่างๆ เช่น

- มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการต่างๆ และฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน



- จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการภายนอก เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน
- กำหนดให้มีฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
- กำหนดอำนาจอนุมัติในเรื่องต่างๆ ให้เหมาะสมกับระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ จัดให้มีคู่มือแนะนำธุรกิจ บริการ โครงสร้างองค์กร คณะผู้บริหารของบริษัทฯ รวมถึง ฝ่ายงานที่ดูแลรับผิดชอบการบริหารงานด้านต่างๆ ของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการท่านใหม่ที่เข้ารับตำแหน่งในโอกาสต่อไป

นอกจากนั้น กรรมการทุกท่านจะได้รับข้อมูลเกี่ยวกับการอบรมสัมมนาต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ในการปฏิบัติภารกิจในการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอันจะเป็นประโยชน์ต่อมุมมองการบริหารงานด้านต่างๆ โดยส่วนใหญ่เป็นหลักสูตรต่างๆที่หน่วยงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดและสื่อสารให้ทราบเป็นระยะๆ อย่างสม่ำเสมอ

#### หน้าที่ในการพิจารณาเรื่องที่มีความขัดแย้งของผลประโยชน์

เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายสำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- กำหนดราคาและเงื่อนไขโดยถือปฏิบัติเช่นเดียวกับรายการที่ทำกับบุคคลภายนอก
- ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด
- เปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้ในงบการเงิน รายงานประจำปี และแบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้
- กำหนดนโยบายและวิธีการกำกับดูแลเป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อป้องกันไม่ให้ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งมีฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลเพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย

#### จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังรักษาสภาพประโยชน์ของบริษัทฯ และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ โดยเฉพาะฝ่ายจัดการและพนักงานจะมี Corporate Governance Manual และ Compliance Manual กำหนดบทบาทหน้าที่ทางจริยธรรมไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยได้ลงนามรับทราบและตกลงถือปฏิบัติ ตั้งแต่เริ่มเข้าร่วมงานซึ่งบริษัทฯ มีการติดตามกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว รวมถึงการกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย

- การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทฯ แต่งตั้งกรรมการบริษัทฯ โดยไม่ให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดมีอำนาจในการตัดสินใจแต่เพียงบุคคลเดียว หรือกลุ่มเดียว เพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพและสร้างกลไกการถ่วงดุล

#### คณะกรรมการบริษัทฯ จำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย

- |  |       |        |
|--|-------|--------|
| - กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (Executive Director)           | จำนวน | 3 ท่าน |
| - กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (Non-Executive Director) | จำนวน | 6 ท่าน |

#### ซึ่งประกอบด้วย

- |                                       |       |        |
|---------------------------------------|-------|--------|
| - กรรมการอิสระ (Independent Director) | จำนวน | 3 ท่าน |
| - กรรมการจากภายนอก (Outside Director) | จำนวน | 3 ท่าน |

- **การแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง**  
เพื่อความชัดเจนโปร่งใส บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน ระบบการกำกับดูแลกิจการ ให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ โดยคัดเลือกจากกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงจะได้รับข้อมูลโดยตรงจากผู้ตรวจสอบภายนอกและฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน และมีการประชุมทุก 3 เดือน หรือเมื่อมีเหตุการณ์ใดที่ควรได้รับการพิจารณาอย่างเร่งด่วน
- **การรวมหรือแยกตำแหน่ง**  
ประธานกรรมการบริษัทฯ ไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับฝ่ายบริหาร และมีได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้อำนวยการ ทั้งนี้ เพื่อแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ
- **คณะอนุกรรมการ**  
บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งคณะอนุกรรมการต่างๆ ซึ่งได้แก่
  - คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)
  - คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง (Audit and Risk Management Committee)
  - คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (Compensation Committee)
  - คณะกรรมการบริษัทภิบาลและสรรหา (Corporate Governance & Nominating Committee)
 เพื่อแบ่งเบาภาระหน้าที่การทำงานของคณะกรรมการบริษัทฯ และศึกษาในรายละเอียดและกลั่นกรองงานตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดนโยบายและวางกรอบงานไว้อย่างชัดเจน ซึ่งองค์ประกอบของคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง (Audit and Risk Management Committee) และคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน (Compensation Committee) นั้น จะประกอบด้วยกรรมการอิสระและกรรมการที่เป็นกรรมการภายนอก ทั้งนี้ เพื่อความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างโปร่งใส (รายละเอียดของคณะอนุกรรมการต่างๆ ดูได้จากหัวข้อ 2.1.2)
- **ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน**  
ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน สามารถสรุปได้ดังนี้  
**ด้านการควบคุมการปฏิบัติงาน**  
บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติงาน จึงได้กำหนดอำนาจหน้าที่การดำเนินงานของผู้ปฏิบัติงานและผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานและผู้ตรวจสอบและอนุมัติออกจากกันเพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและมีการตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสมในทุกระบบ รวมถึงมีระบบรายงานทางการเงินเสนอต่อผู้บริหารตามสายงานที่รับผิดชอบอย่างสม่ำเสมอ  
**ด้านการตรวจสอบภายใน**  
บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน ซึ่งขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลักและกิจกรรมทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพ รวมถึงการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และพระราชบัญญัติการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน กรณีระบบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัทผู้ตรวจสอบภายนอกสอบทานและประเมินการควบคุมรักษาความปลอดภัย ตามแนวทางปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยประเด็นสำคัญจากการตรวจสอบได้แก้ไขและรายงานให้คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงรับทราบ

เพื่อให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในเป็นอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลอย่างเต็มที่ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงกำหนดให้ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงอีกตำแหน่งหนึ่ง อีกทั้งให้มีการจัดประชุมเพื่อรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมในการประชุม

### ด้านการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้มีนโยบายแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยง เพื่อบริหารและควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยมอบหมายให้สำนักงานบริหารความเสี่ยง สร้างและรักษาระบบการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ โดยทำงานร่วมกับผู้บริหารของหน่วยงานต่างๆ ในการระบุความเสี่ยง วัดค่าความเสี่ยง และสอบทานการประเมินความเสี่ยงเหล่านั้น รวมทั้งกำกับดูแลติดตามความคืบหน้าของกระบวนการบริหารความเสี่ยง และรายงานการดำเนินการด้านการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดให้มีการทบทวนนโยบาย วิธีการและมาตรการในการบริหารความเสี่ยง และประเมินความเสี่ยงของบริษัทฯ ทุก 2 ปี รวมถึงจัดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน กำกับดูแล ตรวจสอบ และประเมินผลระบบการบริหารความเสี่ยงและการปฏิบัติงาน และรายงานให้เห็นถึงความเพียงพอของการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทฯ มีเจตนารมณ์ที่จะดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามระเบียบปฏิบัติของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นปัจจัยหลักในการเสริมสร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพและเป็นพื้นฐานการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยในปี 2549 บริษัทฯ ได้จัดทำคู่มือหลักการบรรษัทภิบาลของบริษัทฯ แจกจ่ายให้กับกรรมการและพนักงานทุกคน เพื่อยึดถือและปฏิบัติ โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

### หลักการบรรษัทภิบาลบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

#### 1. ปรัชญาการทำงานของบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) ยึดถือหลักการบรรษัทภิบาลที่ดี 4 ประการ กล่าวคือ ความรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ ความซื่อสัตย์สุจริต ความโปร่งใสในการดำเนินงาน และการสร้างคุณค่าในระยะยาวแก่ผู้มีผลประโยชน์ร่วมกัน โดยมีปัจจัย ในการบรรลุหลักการบรรษัทภิบาลที่ดี คือ

ความเป็นมืออาชีพของบุคลากร ระบบการควบคุมภายในที่ดี และการปฏิบัติเป็นที่เชื่อถือต่อผู้ที่มีผลประโยชน์ร่วมกัน ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน

#### 2. นโยบายเกี่ยวกับคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดจรรยาบรรณของกรรมการบริษัทฯ ที่จะปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย เพื่อผลประโยชน์ของผู้ที่มีผลประโยชน์ร่วมกัน ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยไม่มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม รวมทั้งหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ส่วนตนต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ

#### 3. โครงสร้างของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวนที่เหมาะสมและสมดุลระหว่างกรรมการที่เป็นผู้บริหารกับกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร รวมทั้งได้แต่งตั้งคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง เพื่อกำกับดูแลและกลั่นกรองงาน 4 คณะ ได้แก่

- คณะกรรมการบริหาร
- คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง
- คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา
- คณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและสรรหา มีหน้าที่คัดเลือกผู้ทรงคุณวุฒิในด้านต่างๆ เพื่อมาเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ครบรอบออกตามวาระหรือกรณีอื่นๆ โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อลงมติแต่งตั้ง ซึ่งในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งที่กรรมการต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อย 1 ใน 3 โดยกรรมการผู้ออกจากตำแหน่งไปนั้น อาจได้รับเลือกเข้ารับตำแหน่งได้อีก สำหรับวาระของกรรมการเฉพาะเรื่อง จะเป็นไปตามวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท และเงื่อนไขที่รับผิดชอบเฉพาะคณะนั้นๆ

ผลตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท จะเป็นไปอย่างเหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยจะมีการเปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนในรายงานประจำปี

#### 4. หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ และนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยยึดมั่นในหลักการบรรษัทภิบาลของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติที่ดีตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. โดยจะคัดเลือกฝ่ายจัดการที่เหมาะสม สามารถบริหารงานได้โดยเป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่และมีความเป็นมืออาชีพทางการบริหารจัดการธุรกิจเป็นอย่างดี

คณะกรรมการบริษัท ให้ความสำคัญในการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างรอบคอบ เป็นธรรมและโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน หากกรรมการคนใดมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา จะไม่เข้าร่วมประชุมหรืองดการออกเสียง

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในที่เป็นอิสระ รวมถึงสำนักบริหารความเสี่ยง โดยมอบหมายคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ประเมินประสิทธิภาพของระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง โดยรายงานให้คณะกรรมการบริษัท ทราบเป็นประจำ

คณะกรรมการบริษัท ให้ความสำคัญในการดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และรายย่อยอย่างเป็นธรรม โดยจัดให้ได้รับข้อมูล ข่าวสารอย่างถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส อย่างเท่าเทียมกัน

#### การปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท จัดให้มีการประชุมอย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง โดยวาระต่างๆ จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องอย่างเป็นธรรม รวมถึงการประชุมของคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง ตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย

คณะกรรมการบริษัท จัดให้มีการรายงานผลการดำเนินงานควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชี และรายงานคณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงไว้ในรายงานประจำปี รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลตามที่กฎหมายกำหนด

คณะกรรมการบริษัท จัดให้มีการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี โดยอาจเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ตามที่เห็นสมควร ซึ่ง

- ในการประชุมแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะส่งหนังสือเชิญประชุมและระเบียบวาระพร้อมรายละเอียดความเห็น ให้ผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 14 วัน ก่อนวันประชุม
5. หน้าที่และความรับผิดชอบของฝ่ายจัดการ
 

ฝ่ายจัดการมีหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ โดยปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ตามวิสัยทัศน์ พันธกิจ ค่านิยม ที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด และรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการอย่างสม่ำเสมอ
  6. นโยบายเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 

บริษัทฯ กำหนดให้มี Compliance Manual ซึ่งระบุถึงจรรยาบรรณของบริษัทฯ จรรยาบรรณผู้บริหาร และจรรยาบรรณพนักงาน โดยยึดถือเป็นระเบียบหลักที่พนักงานทุกคนจะต้องลงนามรับทราบและปฏิบัติตาม เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม เช่น กำหนดมาตรการในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา และเปิดเผยรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการระหว่างกัน อย่างเหมาะสม อีกทั้ง ดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดระเบียบการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของกรรมการและพนักงาน
  7. นโยบายเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง
 

บริษัทฯ จัดให้มีการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพเพียงพอกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยกำหนดมาตรการ วิธีการควบคุมภายในให้เหมาะสม และสมดุลระหว่างความคล่องตัวในการปฏิบัติงานกับระดับความเพียงพอของการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งจัดให้มีนโยบายการบริหารความเสี่ยง โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ผู้บริหาร พนักงานทุกคน มีหน้าที่รับผิดชอบดำเนินการประเมิน ติดตาม สนับสนุนให้มีโครงสร้างและระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และร่วมมือกันปฏิบัติตามนโยบาย แนวทางและวิธีบริหารความเสี่ยงอย่างเคร่งครัด
  9. นโยบายเกี่ยวกับรายการทางการเงินและการบัญชีและการเงิน
 

บริษัทฯ จัดให้มีการบันทึกรายการทางธุรกิจ และการจัดทำรายงานทางการเงินและการเงินที่ถูกต้อง ทันเวลา เชื่อถือได้ มีเอกสาร หลักฐานที่ครบถ้วน เหมาะสม และทันเวลา โดยเลือกใช้นโยบายทางการเงินที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ และเป็นไปตามหลักการบัญชีรับรองทั่วไป รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ
  10. นโยบายเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
 

คณะกรรมการบริษัทฯ และฝ่ายจัดการ มีหน้าที่ต้องรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตนให้เป็นไปตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ ห้ามบุคคลที่ได้รับทราบหรืออาจรับทราบข้อมูลภายในจากหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายทำการซื้อขายหุ้นที่มีข้อมูลภายในที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชน รวมทั้งห้าม กรรมการ ฝ่ายจัดการและพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้อง หรือได้ทราบข้อมูลภายในที่สำคัญจะต้องงดการซื้อหรือขายหุ้นบริษัทฯ ในบางช่วงเวลา ซึ่งได้กำหนดบทลงโทษให้ผู้ฝ่าฝืนจะถูกลงโทษทางวินัย และ/หรือ กฎหมายแล้วแต่กรณี
  11. นโยบายเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม
 

บริษัทฯ มีนโยบายจะเป็นองค์กรที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและมีส่วนช่วยเหลือสังคม โดยมีการจัดสรรงบประมาณเพื่อสนับสนุนกิจกรรมทางสังคม ในด้านการศึกษา หรือสาธารณประโยชน์ หรือเมื่อเกิดภัยพิบัติในระดับชาติ ตามสภาพเหตุการณ์และความเหมาะสมในแต่ละปี

## 2.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายและมาตรการต่างๆ กำหนดใน Compliance Manual ระเบียบปฏิบัติงานและหนังสือเวียนอื่นๆ ของบริษัทฯ เพื่อป้องกัน บริษัทฯ ผู้บริหาร และพนักงาน ที่สามารถล่วงรู้ข้อมูลภายในจากหน้าที่ความรับผิดชอบ ใช้ข้อมูลดังกล่าว เพื่อประโยชน์ของตนเองหรือบุคคลอื่น

นโยบายและมาตรการต่างๆ ที่บริษัทฯ กำหนดสำหรับป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายใน มีดังนี้

1. การแบ่งโครงสร้างองค์กร แยกเป็นฝ่ายงานต่างๆ ตามอำนาจหน้าที่ รวมถึงมีการแบ่งแยกพื้นที่การปฏิบัติงานชัดเจนเป็นสัดส่วน ควบคุมการเข้าออกพื้นที่ในฝ่ายงานที่สำคัญ เพื่อป้องกันและควบคุมการเข้าถึงข้อมูล เช่น ฝ่ายวาณิชธนกิจ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ ฝ่ายค้าตราสารหนี้ ฝ่ายบัญชีและการเงิน สำนักงานบริหารความเสี่ยง ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ และฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นต้น
2. หลักเกณฑ์การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กำหนดให้ต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดี รวมถึงนโยบายและระเบียบปฏิบัติต่างๆ ของบริษัทฯ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และสามารถกำกับดูแลได้ เช่น
  - 2.1 ระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ที่กำหนดให้พนักงานทุกคน เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทฯ เท่านั้น และเปิดเผยข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของบุคคลที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งที่มีบัญชีอยู่กับบริษัทฯ หรือกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น เพื่อให้เกิดความโปร่งใส และสามารถกำกับดูแลได้
  - 2.2 ระเบียบเรื่องระยะเวลาห้ามซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทฯ ที่กำหนดให้คณะกรรมการ ผู้บริหารและพนักงานที่อาจล่วงรู้ข้อมูลภายในตามตำแหน่งหน้าที่ อันอาจมีสาระสำคัญต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยที่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชน ห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ภายในระยะเวลาตั้งแต่วันสิ้นงวดบัญชี จนถึงวันทำการถัดไป หลังจากวันที่มีการเปิดเผยงบการเงินต่อสาธารณชน รวมถึงให้คณะกรรมการบริษัทฯ มีการรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกครั้ง เพื่อความโปร่งใสและเป็นธรรมต่อลูกค้าและบุคคลทั่วไป
  - 2.3 บริษัทมีนโยบายให้กรรมการบริษัทที่ไม่ใช่กรรมการบริหาร เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ และรับรองว่าไม่มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2550 เป็นต้นมา
  - 2.4 การกำกับดูแลเรื่องการเปิดเผยการมีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ผู้บริหาร และเจ้าหน้าที่การตลาด โดยกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดที่มีส่วนได้เสีย ต้องเปิดเผยข้อมูลของตน ก่อนชักชวนลูกค้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น รวมถึงมีข้อความแสดงถึงการมีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ไว้ในใบวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายตามประกาศของ กลต. ให้ครบถ้วนถูกต้อง
  - 2.5 การกำกับดูแลมิให้บริษัทฯ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน จ้องซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับลูกค้าและบุคคลทั่วไป
3. มีการกำหนดระเบียบเรื่อง Watch List, Restricted List และ Research List เพื่อป้องกันคณะกรรมการลงทุนของบริษัทฯ ผู้บริหาร และพนักงานที่อาจทราบข้อมูลภายในจากหน้าที่ความรับผิดชอบตามสายงาน ซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีอยู่ในรายงานข้างต้น ไม่ว่าจะเพื่อตนเอง หรือเพื่อบริษัทฯ ภายในระยะเวลาที่กำหนด ก่อนที่ข้อมูลนั้นจะเผยแพร่สู่สาธารณชน เพื่อความเป็นธรรมกับลูกค้าและบุคคลทั่วไป

## 2.6 การควบคุมภายใน

ในปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยงได้มีการประชุมรวม 4 ครั้ง โดยเป็นการประชุมร่วมกับหัวหน้าฝ่ายบัญชี หัวหน้าฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน หัวหน้าฝ่ายสำนักงานบริหารความเสี่ยง และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อพิจารณาเกี่ยวกับงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี 2550 และการ

เปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การหารือรับฟังคำชี้แจงและเสนอแนะ เกี่ยวกับปัญหาการป้องกันการปฏิบัติที่อาจเป็นการฝ่าฝืนข้อกฎหมาย หรือข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ และความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ สอบทานนโยบายการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนความคืบหน้าของการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ รวมถึง การขออนุมัตินโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ก่อการร้าย

คณะกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า จากข้อมูลที่ได้รับ ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินของบริษัทฯ ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน ระบบการตรวจสอบภายในและการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ อีกทั้งคณะกรรมการ ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าบริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่สำคัญ

### 3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลเมื่อบริษัทฯ มีผลกำไรและมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ และจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของคณะกรรมการบริษัทฯ

## รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของบริษัทส่วนใหญ่ จะเป็นรายการซื้อ/ขายสินค้าหรือบริการที่เป็นไปตามลักษณะของธุรกิจ โดยการคิดราคาและอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราทั่วไป เช่นเดียวกับลูกค้าอื่นที่ได้เปิดเผยใน ตารางรายการระหว่างกัน การอนุมัติรายการจะเป็นตามกฎหมายเกณฑ์และนโยบายที่กำหนดโดย ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการเพิ่มหรือเปลี่ยนแปลงสัญญาสำหรับรายการระหว่างกันที่มีอยู่เดิม

### 1. รายการซื้อ/ขายสินค้าหรือบริการ

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
1) Quam Securities Co., Ltd. (เดิมชื่อ APC Securities Co., Ltd.) บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็น บริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ้ และ นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม	- ค่านายหน้าจ่าย  - เจ้าหนี้อื่น	2.12  1.38	0.70  -	-  -	- คิดอัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.75 - 2.00 ของมูลค่า หุ้นที่จำหน่าย	- ตามสัญญาที่ตกลงกัน
2) Mac Capital Advisors Limited มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	- ค่านายหน้าจ่าย	-	-	-	- คิดอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราร้อยละของรายได้ค่า ธรรมเนียมที่บริษัทฯ ได้รับจากลูกค้า ทั้งนี้อัตราร้อยละ ของค่าธรรมเนียมจ่ายยังไม่ได้ระบุในสัญญา ซึ่งเป็นไป ตามอัตราที่ตกลงกันในแต่ละครั้ง (ในระหว่างปี 2550 ยังไม่มีรายการเกิดขึ้น)	- เริ่มทำสัญญาเมื่อ 30 มกราคม 2550 สัญญามีอายุ 2 ปีนับ จากวันเซ็นสัญญา เพื่อให้ บริษัท Mac Capital Advisors Limited ทาลูกค้าเพื่อรับบริการ ที่ปรึกษาด้านการเงินกับบริษัทฯ
3) Quam Securities Nominees (Singapore) Pte. บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็น บริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ้ และ นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น  - รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  - เจ้าหนี้ค้าขายหลักทรัพย์	2,460.44  5.76 7.15	2,844.65  6.51 1.70	2,461.30  5.61 2.84	- คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายร้อยละ 0.25 สำหรับบัญชีเงินสด และ 0.21 กรณีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	



บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
4) บริษัทสินมั่นคง ประกันภัย จำกัด (มหาชน) มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายเรืองวิทย์ คุชฎีสุรพจน์ ซึ่งเป็นกรรมการผู้อำนวยการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทฯ และเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจ) ของสินมั่นคง	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	73.38	75.20	68.55	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	- นายเรืองวิทย์ คุชฎีสุรพจน์ ลาออกจากการเป็นกรรมการและกรรมการผู้อำนวยการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2550
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.18	0.19	0.06		
	- เจ้าหนี้ค้ำขายหลักทรัพย์	0.01	1.30	-		
5) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน)	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	600.68	910.54	362.77	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	- เป็นไปตามมูลค่าค้างชำระจริง - ตามอัตราที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขาย 1 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1.50	2.28	0.91		
	- เจ้าหนี้ค้ำขายหลักทรัพย์	4.49	-	-		
	- ลูกหนี้อื่น	0.63	0.79	0.49		
	- รายจ่ายค่าบริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทฯ	2.85	3.49	0.48		
6) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน)	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	-	-	2.60	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	- ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง - เป็นไปตามมูลค่าค้างชำระจริง
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	-	0.0065		
	- รายได้อื่น	-	1.65	0.30		
	- ลูกหนี้อื่น	-	-	0.05		
7) บริษัท ซีมิโก้ ดิริเวทีฟ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน)	- ลูกหนี้อื่น	-	1.85	1.00	- เป็นไปตามมูลค่าค้างชำระจริง - ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง	
	- รายได้อื่น	-	1.71	-		
8) บริษัท บร็อคเกอร์ กรุป จำกัด (มหาชน) มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน และมีกรรมการร่วมกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอโรมี เลดเมียร์ คิง	- ค่าใช้จ่ายข้อมูลข่าวสาร	0.11	-	-	- คิดราคาที่ตกลงกัน (ตามใบแจ้งหนี้) - ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 15-30 - ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา - ตามอัตราที่ตกลงกัน - ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 30	
	- ค่านายหน้าจ่าย	0.16	2.30	0.57		
	- รายได้จากที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	0.04	0.05	-		
	- ค่าใช้จ่ายอื่น	0.10	0.05	-		
	- เจ้าหนี้อื่น	-	-	0.30		

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
9) บริษัท เบอร์ด้า (ประเทศไทย) จำกัด มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	- รายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน	0.23	0.23	0.23	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา (0.23 ล้านบาทต่อปี)	
	- รายได้ค่าที่ปรึกษาดังรับ	0.12	0.12	0.11	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา	
10) บริษัทไนท์ เอเชียัน อินเวสเมนท์ จำกัด มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมเนจเมนท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	130.47	2.21	100.94	- คิดค่านายหน้าอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.33	0.006	0.25		
	- ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์	9.06	-	-		
11) บริษัทไนท์ แอสเซท เมเนจเม้นท์ จำกัด มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมเนจเมนท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ส่วนบุคคลและค่าที่ปรึกษา	14.80	15.21	4.99	- คิดอัตราร้อยละ 1 สำหรับค่าธรรมเนียมการจัดการ กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้า ทั่วไป ส่วนค่าที่ปรึกษาเป็นไปตามอัตราที่ตกลงกัน ตามสัญญาสำหรับลูกค้าแต่ละราย	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ส่วนบุคคลและค่าที่ปรึกษา	12.45	6.58	4.34		
	- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	0.52	- ติดตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง	
	- ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	0.67	- ติดตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง	
12) บริษัทไนท์ แอสเซท ประเทศไทย จำกัด มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมเนจเมนท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.002	0.0001	0.00028	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.01	0.002	0.0014	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา	

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
13) บริษัท ไนท์ ฟิเอฟ แมเนจเม้นท์ จำกัด มีกรรมการร่วมกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ส่วนบุคคลและค่าที่ปรึกษา	3.25	4.55	15.15	- คิดอัตราร้อยละ 1 สำหรับค่าธรรมเนียมการจัดการ กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้า ทั่วไป ส่วนค่าที่ปรึกษาเป็นไปตามอัตราที่ตกลงกัน ตามสัญญาสำหรับลูกค้าแต่ละราย	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ส่วนบุคคลและค่าที่ปรึกษา	1.30	1.55	14.17		
	- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.05	-	-		
14) บริษัท ไนท์ แปะซิฟิค ฟันด์ จำกัด มีกรรมการร่วมกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	220.78	20.17	120.00	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติ ที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.55	0.05	0.30		
	- ลูกหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์	5.16	-	-		
15) บริษัท เปอจาเซีย อินเวสเม้นท์ ลิมิเต็ด จำกัด มีกรรมการร่วมกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ คิง	- ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.01	0.000006	0.00008	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.01	0.004	0.00051		
16) บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ คือ ดร.สรจักร เกษมสุวรรณ	- รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	-	0.26	-	- ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา	ดร. สรจักร เกษมสุวรรณได้ลาออก จากการเป็นกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2550
17) นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน กรรมการบริษัทฯ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	6.77	-	0.44	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตรา ปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.02	-	0.0011		

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
18) นายเชาว์ อรุณวัฒน์ กรรมการบริษัทฯ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	0.63	-	-	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.002	-	-		
19) นางสาวกอบสุข เอี่ยมสุรีย์ กรรมการบริษัทฯ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	2.00	0.86	-	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	นางสาวกอบสุข เอี่ยมสุรีย์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2550
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.005	0.002	-		
20) นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ กรรมการบริษัทฯ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	3.46	5.94	2.46	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	นางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.009	0.01	0.006		
21) นายวิลเลียม แสง แมน เขาว์ กรรมการบริษัทฯ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	14.16	206.14	60.80	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	นายวิลเลียม แสง แมน เขาว์ ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการ ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2550
	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	0.04	0.52	0.15		
22) นายสมชาย กาญจนเพชรรัตน์ รองกรรมการผู้จัดการ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	1.72	0.51	0.44	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.004	0.001	0.001		
23) นางสาวภัทรินทร์ รัตนานถ รองกรรมการผู้จัดการ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	2.87	41.46	2.83	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	นางสาวภัทรินทร์ รัตนานถ ได้ลาออกจากบริษัทฯ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2550
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.007	0.10	0.007		
	- รายได้จากการขายพันธบัตร	-	0.09	-		
24) นายชูพงศ์ ธนเศรษฐกร รองกรรมการผู้จัดการ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	1.66	-	-	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	นายชูพงศ์ ธนเศรษฐกร ได้ลาออกจากบริษัทฯ เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2550
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.004	-	-		

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
25) นางบรรจิจิตร จิตตะบุศศาสตร์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	-	13.99	36.36	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	0.03	0.09		
	- ลูกหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์	-	-	0.02		
26) นายณัฐวัฒน์ บุญทรง น้องชายนางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	4.97	3.68	0.16	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	เดิมชื่อ ภาณุเดช บุญทรง
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.01	0.009	0.0004		
	- ลูกหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์	-	0.06	-		
27) นายเดชา วัฒนพงศ์ชาติ คู่สมรสนางดวงรัตน์ วัฒนพงศ์ชาติ	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	5.19	5.08	13.46	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.01	0.01	0.02		
	- เจ้าหนี้ค่าขายหลักทรัพย์	0.05	-	-		
28) นางจارقา อรัญวัฒน์ คู่สมรสนายเชาว์ อรัญวัฒน์	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	8.22	4.35	18.30	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.02	0.01	0.05		
	- ลูกหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์	-	-	0.69		
29) นางสาวสมรทิพย์ อรัญวัฒน์ น้องสาวนายเชาว์ อรัญวัฒน์	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	1.43	1.86	3.12	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	0.004	0.005	0.008		
	- ลูกหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์	-	0.02	-		
	- เจ้าหนี้ค่าขายหลักทรัพย์	-	-	0.09		
30) นายพริษฐ์ อรัญวัฒน์ บุตรนายเชาว์ อรัญวัฒน์	- มูลค่าการซื้อขายหุ้น	-	-	9.93	- คิดค่านายหน้าร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
	- รายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	-	-	0.02		
	- เจ้าหนี้ค่าขายหลักทรัพย์	-	-	0.16		

2. รายการซื้อ/ขายทรัพย์สิน/เงินลงทุน

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯใน ปัจจุบัน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- ถอนเงินจากกองทุนส่วนบุคคล</li> </ul>	10.20	10.20	10.20	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนในอัตราร้อยละ 51</li> <li>- ตามที่ตกลงกันในสัญญา</li> <li>- ตามมูลค่าเงินที่ถอน</li> </ul>	
2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด (บริษัทย่อยของ บริษัทฯ ในปัจจุบัน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- ชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่ม</li> <li>- ขายสินทรัพย์ถาวร</li> <li>- ขายพันธบัตรรัฐบาล</li> <li>- ลงทุนในกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทย่อย</li> <li>- ซื้อพันธบัตรรัฐบาล</li> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวม ณ วันสิ้นงวด</li> </ul>	-	25.00	100.00	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนในอัตราร้อยละ 100</li> <li>- ตามมูลค่าที่ลงทุน 10 ล้านหุ้น หุ้นละ 7.50 บาท</li> <li>- ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ ณ วันจำหน่าย</li> <li>- ตามราคาตลาด</li> <li>- จำนวน 5 ล้านหน่วย หน่วยละ 10 บาท</li> <li>- ตามราคาตลาด</li> <li>- ตามราคาสินทรัพย์สุทธิของกองทุน</li> </ul>	
3) บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทึฟ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯในปัจจุบัน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- ขายพันธบัตรรัฐบาล</li> <li>- ถอนเงินลงทุนในหุ้นสามัญ</li> </ul>	-	51.00	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนในอัตราร้อยละ 51</li> <li>- ตามราคาตลาด</li> <li>- ตามสัดส่วนที่ลงทุนร้อยละ 51 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว</li> </ul>	บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทึฟ จำกัด จดทะเบียนเลิกบริษัท เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2550 และได้คืนทุน ให้ผู้ถือหุ้นแล้วบางส่วน

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
4) บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน, นายเรืองวิทย์ คุชฎีสุรพจน์, นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม และมีกรรมการร่วมกับบริษัทย่อย (บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอโรมี เลคเมียร์ คิง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- จำหน่ายหุ้นสามัญบริษัท ไรมอน แลนด์จำกัด (มหาชน)</li> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในตั๋วแลกเงิน ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- ใ้ถอนตัวแลกเงิน</li> <li>- รายได้เงินปันผล</li> <li>- รายได้ดอกเบี้ยรับจากตั๋วแลกเงิน</li> </ul>	320.02	-	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนในอัตราร้อยละ 22.69</li> <li>- ตามอัตราที่ตกลงกันในสัญญา 1.1771 บาท ต่อหุ้น เป็นการขาย big lot ผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</li> <li>- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00-7.50 ต่อปี</li> <li>- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00-7.50 ต่อปี</li> <li>- อัตรา 0.0363 บาทต่อหุ้นในปี 2549 และ อัตรา 0.047 บาทต่อหุ้นในปี 2548</li> <li>- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.00-7.50 ต่อปี</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นายเรืองวิทย์ คุชฎีสุรพจน์ และนายเจอโรมี เลคเมียร์ คิง ล่าออกจากกรรมการของบริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2549</li> <li>- นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน ล่าออกจากกรรมการของบริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2549</li> <li>- นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม ล่าออกจากกรรมการของบริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2549</li> </ul>
5) บริษัท บรู๊คเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน และนายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวด</li> <li>- ซื้อหุ้นสามัญจากการออกหุ้นเพิ่มทุน</li> <li>- จำหน่ายหุ้นสามัญ บริษัท บรู๊คเกอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</li> </ul>	14.22	-	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลงทุนในอัตราร้อยละ 5.12</li> <li>- ตามราคาที่เสนอขายกับนักลงทุนอื่น</li> <li>- ตามราคาตลาด 0.70 บาทต่อหุ้น</li> </ul>	
6) บริษัท เบอร์ด้า (ประเทศไทย) จำกัด มีกรรมการร่วมกับบริษัทฯ คือ นายโรเบิร์ต วิลเลียม แม็คมิลเลน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- มูลค่าเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิ ณ วันสิ้นงวด</li> </ul>	2.55	2.55	2.55	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทลงทุนในอัตราร้อยละ 51 แต่มีสิทธิออกเสียงเพียงร้อยละ 17</li> </ul>	

3. การให้กู้ยืม

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
1) Quam Securities Nominees (Singapore) Pte. บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ และ นายเคนเน็ท ดิน ฮิง แลม	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์</li> <li>- เจ้าหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์</li> <li>- ดอกเบี้ยค้างรับ</li> <li>- ดอกเบี้ยค้างจ่าย</li> <li>- ดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์</li> <li>- ดอกเบี้ยจ่ายเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์</li> </ul>	- 0.0005 - 0.0003 1.89 0.01	86.58 - 0.63 - 3.35 -	- - - - 2.12 0.000035	- อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.75-8.50 ต่อปี - อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี	
<b>รายการระหว่างบริษัทย่อยกับผู้เกี่ยวข้อง</b>						
1) บริษัทไนท์ ไทย สเตรตติจิด อินเวสเมนต์ จำกัด มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมนเจเม้นท์ จำกัด) คือ นายเจอเรมี เลคเมียร์ ดิง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เงินกู้ยืม อายุ 5 ปี</li> <li>- ดอกเบี้ยค้างจ่ายเงินกู้ยืม</li> <li>- ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม</li> </ul>	2.50 0.15 0.15	5.00 0.28 0.28	5.00 0.29 0.29	- ตามที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี	- บริษัทไนท์ ไทย สเตรตติจิด อินเวสเมนต์ จำกัด ให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ คือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมนเจเม้นท์ จำกัด ที่ให้สิทธิแก่ผู้ให้กู้ที่จะแปลงหนี้เป็นหุ้น ในจำนวนไม่เกิน 250,000 หุ้น
2) Quam Asset Management Limited บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ และ นายเคนเน็ท ดิน ฮิง แลม	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เงินกู้ยืม อายุ 5 ปี</li> <li>- ดอกเบี้ยค้างจ่ายเงินกู้ยืม</li> <li>- ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม</li> </ul>	2.50 0.04 0.15	- - 0.01	- - -	- ตามที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี	- บริษัท Quam Asset Management Limited ให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยของบริษัทฯ คือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีมิโก้ ไนท์ ฟันด์ แมนเจเม้นท์ จำกัด ที่ให้สิทธิแก่ผู้ให้กู้ที่จะแปลงหนี้เป็นหุ้น ในจำนวนไม่เกิน 250,000 หุ้น



#### 4. สัญญาการจัดการ หรือสัญญาการให้ความช่วยเหลือ

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม /ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550		
1) Quam Capital (Holdings) Ltd. บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็น บริษัทที่มีกรรมกรร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ้ และ นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม	สัญญาให้บริการด้านที่ปรึกษา - ค่าที่ปรึกษารายปี	13.76	9.35	-	- เป็นอัตราค่าธรรมเนียมที่เป็นไปตามสัญญา บริษัท จ่ายค่าตอบแทนเดือนละ 1 ล้านบาท และตั้งแต่พฤศจิกายน 2548 ค่าตอบแทน ลดลงเหลือเดือนละ 0.85 ล้านบาทบวกภาษี ที่เกี่ยวข้องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ	- บริษัทฯ จำเป็นต้องพึ่งพา กลุ่ม Quam เพื่อสนับสนุน การพัฒนาธุรกิจกับลูกค้า ต่างประเทศ สัญญาดังกล่าว เป็นสัญญาเพื่อสนับสนุน การดำเนินธุรกิจปกติ บริษัทฯ ได้ยกเลิกสัญญาแล้ว เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2549
2) Quam Securities Co., Ltd. บริษัทในกลุ่ม Quam (เดิมชื่อกลุ่ม APC) ซึ่งเป็น บริษัทที่มีกรรมกรร่วมกัน ได้แก่ นายเบอร์นาร์ด พูลิโอ้ และ นายเคนเน็ท คิน ฮิง แลม	สัญญาให้บริการในการดำเนินการทางทะเบียน และการดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ - ค่าใช้จ่ายรายปี	2.72	-	-	- เป็นอัตราค่าธรรมเนียมที่เป็นไปตามสัญญา บริษัทฯ จ่าย ค่าตอบแทน เดือนละ 51,975 HKD ต่อเดือน	- เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามราคา ตลาดหรือราคายุติธรรม ทั้งนี้เพื่อความสะดวกจากการ ดำเนินงาน และได้รับความ ช่วยเหลือด้านการจดทะเบียน ข้อกำหนดทางภาษีตลอดจน ประสานงานเรื่องนายจ้าง ลูกจ้าง และธนาคาร บริษัทฯ ได้ปิดสำนักงานตัว แทนและยกเลิกสัญญาแล้ว เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2548

ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันของกรรมการตรวจสอบ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

รายการระหว่างกัน	ความเห็นของกรรมการตรวจสอบ
1. รายการซื้อ/ขายสินค้าหรือบริการ	มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปตามแนวทางการค้าปกติของธุรกิจ โดยมีราคาเป็นไปตามราคาตลาด
2. รายการซื้อ/ขายทรัพย์สิน/เงินลงทุน	มีความสมเหตุสมผล และเป็นไปตามแนวทางการค้าปกติของธุรกิจและราคาไม่ทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์ อีกทั้งเป็นการขยายธุรกิจเพื่อเข้าไปดำเนินงานเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่
3. การให้กู้ยืม	เป็นการปล่อยกู้ตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ และมีการฟ้องร้องบังคับชำระหนี้ตามขั้นตอนปกติ โดยลูกหนี้ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องต่อการบริหารงานของบริษัทฯ แต่อย่างใด
4. สัญญาการจัดการ หรือสัญญาการให้ความช่วยเหลือ	มีความสมเหตุสมผลในเชิงธุรกิจทั่วไปที่ต้องการพัฒนาและขยายฐานลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งต้องอาศัยการสนับสนุนจากบริษัทต่างประเทศที่มีความชำนาญ

มาตรการในการทำรายการระหว่างกันและแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยความโปร่งใส โดยคำนึงถึงความเป็นธรรมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ก.ล.ต.

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันจะเป็นรายการทางการค้าที่เป็นธุรกิจปกติหรือเกี่ยวกับการบริการเพื่อประโยชน์ทางธุรกิจปกติ โดยกลุ่มผู้เกี่ยวข้องในการทำรายการระหว่างกันจะเป็นดังรายชื่อที่เปิดเผยข้างต้น

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### 1. ภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

ในปี 2550 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 68 จากกำไรสุทธิ 156 ล้านบาทในปี 2549 ในปี 2550 บริษัทฯมีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ร้อยละ 3.0 และมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเป็นอันดับที่สิบสองในจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง สำหรับตลาดอนุพันธ์ บริษัทฯมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.0 โดยมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเป็นอันดับที่สิบสามในจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 25 แห่ง

**ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯในปี 2550**

ภาวะการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2550 ยังซบเซาต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า หลังจากนั้น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดเริ่มฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง

#### ธุรกิจหลักทรัพย์โดยรวม

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปี 2550 ปิดที่ระดับ 858.1 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 ซึ่งปิดที่ระดับ 679.8 จุด
- มูลค่าตลาดรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI เพิ่มขึ้นจาก 5,101 พันล้านบาทในปี 2549 เป็น 6,674 พันล้านบาทในปี 2550 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 31)
- ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI เพิ่มขึ้นจาก 16.6 พันล้านบาทในปี 2549 เป็น 17.4 พันล้านบาทในปี 2550 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

65

#### การขายรายฐานลูกค้าและบริการ

- ปริมาณบัญชีลูกค้ารวมทุกประเภทของบริษัทฯเพิ่มขึ้นจาก 31,307 บัญชี ในปี 2549 เป็น 32,097 บัญชี ในปี 2550 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวในปี 2550 จำนวน 14,130 บัญชี สำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 11,047 บัญชีในปี 2549 เป็น 13,131 บัญชีในปี 2550 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 และเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวจำนวน 6,168 บัญชี
- ลูกค้าของบริษัทฯ ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI ในปี 2550 มีจำนวน 5 บริษัท มูลค่ารวม 2,169 ล้านบาท จากจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI ทั้งสิ้นจำนวน 13 บริษัท มูลค่ารวม 11,547 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซีมิโก้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ออกจำหน่ายกองทุนรวมจำนวน 2 กอง ในปี 2550 มูลค่ากองทุนรวมทั้งสิ้นที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งจำนวน 3,000 ล้านบาท ณ สิ้นปี กองทุนรวมมีสินทรัพย์สุทธิ 160 ล้านบาท

#### กิจกรรมการลงทุนของบริษัท

- ในเดือนมกราคม 2550 บริษัทฯได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 75 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 100 ล้านบาท โดยบริษัทฯมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100
- ในเดือนสิงหาคม 2550 บริษัทฯได้ลงทุนในกองทุนเปิดอิสระสะสมทรัพย์ ซึ่งบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซีมิโก้ จำกัด จำนวน 50 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกองทุนดังกล่าวได้ปิดลงในเดือนกุมภาพันธ์ 2551

ทางบริษัทฯ จึงโอนเงินจำนวน 20 ล้านบาท ไปลงทุนในกองทุนเปิดซีบีทีโกลด์เปลล์ ซึ่งเป็นกองทุนประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซีบีที จำกัด บริษัทฯ คาดว่าได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนร้อยละ 2.8 - 3.0

- บริษัทซีบีที ดีริเวทีฟ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้รับเงินจากการไถ่ถอนหุ้นสามัญ 500,000 หุ้น หุ้นละ 100 บาท จำนวนเงินทั้งสิ้น 50 ล้านบาท ขณะนี้บริษัทซีบีที ดีริเวทีฟ จำกัด อยู่ระหว่างชำระบัญชี
- ในปี 2550 บริษัทฯ ได้ปรับพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ โดยลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลและการลงทุนของบริษัทฯ เอง ทั้งนี้จำนวนหนึ่งได้นำไปลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซีบีที จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และลงทุนในตราสารหนี้ประเภทพันธบัตรรัฐบาล

#### ภาพพจน์ของบริษัทฯ

- บริษัทฯ ได้คะแนน “ดี” ในโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุม AGM ประจำปี 2550 ซึ่งประเมินโดย ก.ล.ต.

#### สถานภาพทางการเงินของบริษัทฯ

- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงจาก 2,947 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็น 2,777 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เนื่องจากในปี 2550 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท ได้รับเงินจากการขายหุ้นทุนซื้อคืน 216 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 390 ล้านบาท ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนของหลักทรัพย์เมื่อขายเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 50 ล้านบาทจากการไถ่ถอนหุ้นสามัญของบริษัทซีบีที ดีริเวทีฟ จำกัด
- อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับร้อยละ 356 (ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ร้อยละ 7)
- บริษัทฯ ปราศจากหนี้สินอื่นๆ ยกเว้นเงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีที ไนท์ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ที่จะครบกำหนดเดือนสิงหาคม 2551

## 2. ผลการดำเนินงานที่ผ่านมายของแต่ละสายผลิตภัณฑ์หรือกลุ่มธุรกิจ

### (1) รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์

#### 1.1) ค่านายหน้าซื้อ-ขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ปี 2550 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 13 เกิดจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากฐานลูกค้าของบริษัทฯ ร้อยละ 83 เป็นลูกค้าบุคคล จากสถานการณ์ที่ผ่านมามีลูกค้าบุคคลส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศต่อเนื่องมาจกปลายปี 2549 ส่วนการที่บุคลากรเจ้าหน้าที่การตลาดด้านธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้ลาออกไปมิได้ส่งผลกระทบต่อให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้ค่านายหน้าที่เกิดจากบุคลากรเหล่านี้มากนักคิดเป็นเพียงร้อยละ 1.67 ของรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งหมด นอกจากนี้ในปี 2550 บริษัทฯ ได้มีการปรับลดอัตราค่านายหน้าสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเตอร์เน็ตจากร้อยละ 0.21 เหลือร้อยละ 0.15 จึงส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน 92 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2550 จำนวน 72,537 สัญญา เทียบกับปี 2549 ซึ่งเริ่มเปิดตลาดในเดือนเมษายน บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้าเพียง 6,520 สัญญา ปริมาณการซื้อขายส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อขายของลูกค้าบุคคล ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2550 จำนวน 25 ล้านบาท สำหรับปี 2549 บริษัทฯ ได้รับค่านายหน้าเพียง 3 ล้านบาท

1.2) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 49 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการหลักประกอบด้วย

- ค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์	4	ล้านบาท
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	21	ล้านบาท
- ค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวม	23	ล้านบาท
- อื่นๆ	1	ล้านบาท

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 5 บริษัท ด้านการปรับโครงสร้างหนี้และหาผู้ร่วมลงทุนจำนวน 2 บริษัท และด้านที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไปอีก 34 บริษัท รวมทั้งสิ้น 41 บริษัท

1.3) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างๆ ดังต่อไปนี้

- เงินลงทุนในตลาดหลักทรัพย์	15	ล้านบาท
- กองทุนส่วนบุคคล	9	ล้านบาท

ขาดทุนจากเงินลงทุนดังกล่าวเป็นไปตามภาวะตลาดที่มูลค่าหุ้นต่างปรับตัวขึ้นลงผันผวน

อย่างไรก็ตามบริษัทมีกำไรจากการซื้อขายตราสารหนี้ เช่น ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน และพันธบัตรรัฐบาลจำนวน 13 ล้านบาท

1.4) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม

จำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 34 และมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.27 ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 ทั้งนี้ในปี 2550 บริษัทฯ ได้รับรายได้ค่านายหน้าจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภท Credit Balance เป็นจำนวน 97 ล้านบาท

(2) ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

2.1) ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจำนวน 19 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยจากการใช้เงินในการบริหารสภาพคล่องประจำวันเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ จำนวน 2 ล้านบาท ที่เหลือจำนวน 17 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยจ่ายให้แก่เงินฝากของลูกค้า

## 2.2) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายในปี 2550 จำนวน 23 ล้านบาท ประกอบด้วย

- ประมาณร้อยละ 80 เป็นค่าธรรมเนียมจ่ายตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์
- ประมาณร้อยละ 10 เป็นค่าธรรมเนียมจ่าย จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และอื่นๆ
- ประมาณร้อยละ 10 เป็นค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นนายหน้าตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวม

## (3) ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน

รายการค่าใช้จ่ายที่มีสัดส่วนสูงเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวม ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 60 และ ร้อยละ 21 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้เป็นค่าใช้จ่ายกึ่งคงที่ซึ่งผันแปรกับรายได้ อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในปี 2550 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 53 ล้านบาท จากการลดลงของค่าตอบแทนพนักงานการตลาด ซึ่งลดลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และการลดลงของจำนวนพนักงานประมาณร้อยละ 20

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2550 บริษัทฯดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทโดยการปิดสาขาการค้าและยุบหน่วยงานที่ทำรายได้ไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ทำให้มีการจ่ายเงินชดเชยในการเลิกจ้างพนักงานบางส่วน นอกจากนี้ได้มีการปรับลดพื้นที่เช่าอาคารสำนักงานลง รวมค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างบริษัททั้งสิ้น 28 ล้านบาท

## (4) กำไร

ในปี 2550 และ 2549 บริษัทฯมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 95 ขณะเดียวกันอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 15 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 6 ในปี 2550 เนื่องจากบริษัทฯมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงกว่าปีก่อน โดยในปี 2550 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทโดยการปิดสาขาบางแห่งและยุบหน่วยงานที่ทำรายได้ไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย นอกจากนี้บริษัทฯได้มีการจ่ายเงินชดเชยในการเลิกจ้างพนักงานและได้มีการปรับลดพื้นที่เช่าอาคารสำนักงานลง

## (5) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2550 เท่ากับร้อยละ 1.76 ลดลงจากปี 2549 ซึ่งมีอัตราเท่ากับร้อยละ 4.96

## 3. ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับประมาณการ

-ไม่มี-

## ฐานะการเงิน

### 1. สินทรัพย์

#### 1.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,612 ล้านบาท โดยร้อยละ 94 เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน และร้อยละ 6 เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงได้แก่

#### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2550 มีจำนวน 717 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2549 จำนวน 142 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จากปีก่อน (ดูรายละเอียดได้จากข้อ 2.1 กระแสเงินสด)

#### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ ลดสัดส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน และเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล หนึ่งสัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราว : เงินลงทุนระยะยาว ณ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 88 : 12

#### ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2550 เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2549 ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายของปี 2550 เท่ากับ 947 ล้านบาท ต่ำกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2549 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 1,286 ล้านบาท เนื่องจากยอดคงค้างของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในปี 2550 และ 2549 เป็นยอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเครดิตบาลานซ์ ซึ่งยอดคงค้างในปี 2550 เพิ่มขึ้นจากยอดคงค้างปี 2549 จำนวน 307 ล้านบาท

#### 1.2 คุณภาพของสินทรัพย์

ในการแสดงรายการในงบการเงิน บริษัทฯ ได้รับรู้ค่าเผื่อการปรับมูลค่าของสินทรัพย์ไว้อย่างครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีและประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งสามารถสรุปรายการสินทรัพย์สำคัญๆ ได้ดังนี้

#### เงินลงทุน

ณ 31 ธันวาคม 2550 จำนวนเงินลงทุนของบริษัทฯ มีมูลค่า 352 ล้านบาท จากต้นทุน 371 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

ประเภทเงินลงทุน	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>		
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>		
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	6	5
ตราสารหนี้ - พันธบัตรรัฐบาล	100	100
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>		
ตราสารหนี้ - พันธบัตรรัฐบาล	51	51
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หน่วยลงทุน	150	155
รวม	307	311
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	4	-
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว</b>	<b>311</b>	<b>311</b>
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>		
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>		
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้ภาคเอกชน	30	30
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>		
หุ้นสามัญ	30	-
หุ้นบุริมสิทธิ	4	-
รวม	64	-
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(23)	-
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน</b>	<b>352</b>	<b>-</b>

สัดส่วนเงินลงทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เป็นดังนี้

- ร้อยละ 1 เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ร้อยละ 52 เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้
- ร้อยละ 44 เป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุน
- ร้อยละ 3 เป็นเงินลงทุนทั่วไปในหลักทรัพย์นอกตลาดหลักทรัพย์

**ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ**

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ ณ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 2,273 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63 ของสินทรัพย์รวมและได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.37 ของมูลหนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการติดตามหนี้ค้างชำระอย่างใกล้ชิด โดยยึดหลักการเจรจาประนอมหนี้เป็นเบื้องต้น หากลูกหนี้รายใดไม่สามารถเจรจาดตกลงกันได้หรือปฏิเสธการชำระหนี้ บริษัทฯ จึงดำเนินการตามกฎหมาย ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีลูกหนี้จำนวน 8 ล้านบาทอยู่ระหว่างการดำเนินคดี และจำนวนนี้ศาลตัดสินให้บริษัทฯ ชนะคดีแล้วแต่อยู่ระหว่างการติดตามทรัพย์สินเพื่อบังคับคดี

รายงานประจำปี 2550



## 2. สภาพคล่อง

### 2.1 กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2550 มีจำนวน 717 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2549 จำนวน 142 ล้านบาท โดยสัดส่วนกระแสเงินสดได้มาและใช้ไปในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

กิจกรรม	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	385
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(19)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(224)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	142

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้เงินในกิจกรรมต่างๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในอนาคต โดยสามารถเปลี่ยนกลับมาเป็นเงินสดได้ในระยะเวลาไม่นาน ดังนี้

#### กิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2550 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 385 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ขายเงินลงทุนระยะสั้น ทั้งเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ตราสารหนี้ และกองทุนส่วนบุคคล รวมทั้งการลดลงของลูกหนี้สำนักงานบัญชี

#### กิจกรรมลงทุน

ในปี 2550 เงินสดจากกิจกรรมลงทุนลดลง 19 ล้านบาท บริษัทฯ ลงทุนในอุปกรณ์สำนักงาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 32 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปิดสาขาใหม่และเพื่อให้การดำเนินงานมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น แต่บริษัทได้รับเงินจากการจำหน่ายอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะจำนวน 13 ล้านบาท เนื่องจากการปรับโครงสร้างบริษัท

#### กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2550 เงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 224 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงานปี 2549 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 390 ล้านบาท และจ่ายเงินจากการไถ่ถอนหุ้นสามัญในบริษัทซีบีไอ ดีริเวทีฟจำกัดให้แก่บริษัท Polaris Securities (HK) Limited จำนวน 50 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหุ้นซื้อคืน 216 ล้านบาท

### 2.2 อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

บริษัทฯ มีความเพียงพอของสภาพคล่องสูง โดยพิจารณาได้จากอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญๆ ดังนี้

	31 ธ.ค. 49	31 ธ.ค. 50
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	33	29
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) (%)	287	356

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมใดในบัญชี นอกจากเงินกู้ยืมจำนวน 5 ล้านบาทซึ่งเป็นเงินกู้ยืมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีบีไอ ไนท์ ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย

### 3. รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนในเงินลงทุน

ดูหัวข้อ “เงินลงทุนในหลักทรัพย์” ในหัวข้อฐานะการเงิน 1. สินทรัพย์ และ “กิจกรรมลงทุน” ในหัวข้อ “สภาพคล่อง” 2.1 กระแสเงินสด

### 4. แหล่งที่มาของเงินทุน

#### 4.1 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เท่ากับ 0.30

#### 4.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 2,777 ล้านบาท ลดลง 170 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 จากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ 31 ธันวาคม 2549 เนื่องจากในปี 2550 บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท ได้รับเงินจากการขายหุ้นซื้อคืน 216 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 390 ล้านบาท ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนของหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง 50 ล้านบาทจากการไถ่ถอนหุ้นสามัญของบริษัทซีบีที ดิวิเวทีฟ จำกัด

#### 4.3 หนี้สิน

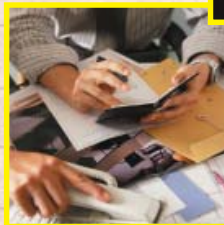
บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่เป็นเงินกู้ยืมที่มีผลผูกพันต่อบริษัทฯ ในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

และ: บริษัทย่อย

รายงาน และ: งบการเงิน

31 ธันวาคม 2550 และ: 2549



## รายงานของผู้อuditรับอนุญาต

เสนอผู้อuditและคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวมและงบดุลเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะของบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัท และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

74

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



บุญมี งดามวงศ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3673

บริษัท ไพร่ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพียูเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551

Duqa

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	
	บาท	บาท	บาท	บาท	
<b>สินทรัพย์</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	716,849,356	575,201,961	703,445,233	570,427,792
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	5	351,538,428	722,477,986	300,377,437	602,119,810
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	6	-	-	110,200,000	86,200,000
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	7	38,087,915	589,016,638	38,087,915	589,016,638
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8, 9	2,273,252,109	1,650,577,103	2,273,252,109	1,650,577,103
ส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	10	100,096,858	154,290,798	89,591,338	149,496,712
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11	21,014,876	15,617,681	19,251,914	14,452,929
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี	12	17,898,505	39,588,670	17,898,505	37,882,603
สินทรัพย์อื่น	13	93,572,929	79,169,353	67,503,312	59,107,216
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>3,612,310,976</b>	<b>3,825,940,190</b>	<b>3,619,607,763</b>	<b>3,759,280,803</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## Duqul (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้	14	5,000,000	5,000,000	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		155,630,445	-	155,630,445
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		569,862,865	761,374,474	569,862,865
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		14,288,956	13,998,026	14,288,956
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		63,646,024	77,848,025	61,592,303
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	12	1,534,078	15,151	1,534,078
หนี้สินอื่น		25,390,925	20,644,136	21,857,434
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>835,353,293</b>	<b>878,879,812</b>	<b>824,766,081</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 1,083,833,521 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท				
(พ.ศ. 2549 : หุ้นสามัญ 1,037,157,550 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	15	1,083,833,521	1,037,157,550	1,083,833,521
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 833,704,064 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท				
(พ.ศ. 2549 : หุ้นสามัญ 833,558,465 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)		833,704,064	833,558,465	833,704,064
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		1,131,656,980	1,116,138,100	1,131,656,980
ส่วนเกินทุน(ต่ำกว่าทุน)ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าเงินลงทุน		3,474,963	(1,525,672)	3,579,514
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	18	108,383,352	107,835,755	108,383,352
จัดสรรแล้ว-สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	16	-	199,992,040	-
ยังไม่ได้จัดสรร		691,483,757	832,411,775	717,517,772
หัก ทุนทุนซื้อคืน	16	-	(199,992,040)	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท		2,768,703,116	2,888,418,423	2,794,841,682
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		8,254,567	58,641,955	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>2,776,957,683</b>	<b>2,947,060,378</b>	<b>2,794,841,682</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>3,612,310,976</b>	<b>3,825,940,190</b>	<b>3,619,607,763</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# Duhaioyadnu

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท
<b>รายได้</b>				
ค่านายหน้า				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	623,106,587	715,056,967	623,106,587	715,056,967
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	25,365,270	3,130,700	25,365,270	3,130,700
ค่าธรรมเนียมและบริการ	20 49,163,302	95,329,126	26,163,984	76,026,188
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	5 (10,818,022)	45,115,527	(10,818,542)	45,115,527
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	62,549,045	80,625,345	55,838,818	80,325,922
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	94,421,509	67,985,468	94,421,509	67,985,468
รายได้อื่น	5,997,326	8,308,178	6,248,240	11,744,445
<b>รวมรายได้</b>	<b>849,785,017</b>	<b>1,015,551,311</b>	<b>820,325,866</b>	<b>999,385,217</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	18,955,211	19,403,973	18,661,200	19,705,155
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	21 22,972,780	27,240,155	21,740,120	30,123,418
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	94,827	(78,083)	94,827	(78,083)
ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วม	-	9,166,714	-	9,166,714
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	428,508,212	481,383,566	399,898,761	470,434,312
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	150,154,441	144,894,028	142,626,700	141,575,645
ค่าภาษีอากร	6,396,786	6,379,010	6,325,852	6,379,010
ค่าตอบแทนกรรมการ	22 5,015,229	8,269,000	3,500,067	7,789,000
ค่าที่ปรึกษา	5,185,465	12,692,053	4,365,327	12,689,003
ค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร	44,542,552	44,960,951	40,475,388	41,276,345
ค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างบริษัท	27,670,956	-	27,670,956	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	23 52,666,395	64,827,533	47,786,156	61,975,749
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>720,140,036</b>	<b>763,406,141</b>	<b>672,649,207</b>	<b>742,119,064</b>
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>762,162,854</b>	<b>819,138,900</b>	<b>713,145,354</b>	<b>801,036,268</b>
กำไรก่อนภาษีเงินได้	87,622,163	196,412,411	107,180,512	198,348,949
ภาษีเงินได้	25 (37,222,829)	(40,615,894)	(35,126,293)	(41,187,531)
กำไรหลังภาษีเงินได้	50,399,334	155,796,517	72,054,219	157,161,418
(กำไร)ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1,059,000)	335,558	-	-
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>49,340,334</b>	<b>156,132,075</b>	<b>72,054,219</b>	<b>157,161,418</b>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	26 0.06	0.19	0.09	0.19
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	26 0.06	0.19	0.09	0.19

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# ดูแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	เงินรับล่วงหน้า	งบการเงินรวม							
			ส่วนเกิน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง	สำรองตาม	กำไรสะสม	กำไรสะสม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม		
			มูลค่าเงินลงทุน	กฎหมาย (หมายเหตุ 18)	จัดสรรสำหรับ	ยังไม่ได้จัดสรร	หุ้นทุนซื้อคืน		ส่วนน้อย	
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,525,672)	107,835,755	199,992,040	832,411,775	(199,992,040)	58,641,955	2,947,060,378
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	-	5,000,635	-	-	-	-	-	5,000,635
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	49,340,334	-	1,059,000	50,399,334
ปรับปรุงรายการเนื่องจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,446,388)	(51,446,388)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ/เงินรับล่วงหน้า	145,599	-	-	-	-	-	-	-	-	145,599
ค่าหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	-	-	199,992,040	-	199,992,040
ส่วนเกินกว่าทุนจากการขายหุ้นทุนซื้อคืนเพิ่มขึ้น (หมายเหตุ 16)	-	15,518,880	-	-	-	-	-	-	-	15,518,880
ตั้งสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	547,597	-	(547,597)	-	-	-
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	(199,992,040)	199,992,040	-	-	-
เงินปันผล (หมายเหตุ 19)	-	-	-	-	-	-	(389,712,795)	-	-	(389,712,795)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>	<b>833,704,064</b>	<b>1,131,656,980</b>	<b>-</b>	<b>3,474,963</b>	<b>108,383,352</b>	<b>-</b>	<b>691,483,757</b>	<b>-</b>	<b>8,254,567</b>	<b>2,776,957,683</b>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549	829,506,109	1,115,943,655	34,700	4,430,157	107,835,755	-	996,956,148	-	7,464,960	3,062,171,484
ตามที่รายงานไว้เดิม	-	-	-	6,116,813	-	-	19,476,669	-	512,553	26,106,035
รายการปรับปรุงงบการเงิน (หมายเหตุ 3)	829,506,109	1,115,943,655	34,700	10,546,970	107,835,755	-	1,016,432,817	-	7,977,513	3,088,277,519
ตามที่ปรับใหม่	-	-	-	(12,072,642)	-	-	-	-	-	(12,072,642)
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลง	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	156,132,075	-	(335,558)	155,796,517
เพิ่ม(ลด)ทุนหุ้นสามัญ/เงินรับล่วงหน้า	4,052,356	194,445	(34,700)	-	-	-	-	-	51,000,000	55,212,101
ค่าหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	-	-	(199,992,040)	-	(199,992,040)
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	199,992,040	(199,992,040)	-	-	-
เงินปันผล (หมายเหตุ 19)	-	-	-	-	-	-	(140,161,077)	-	-	(140,161,077)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549</b>	<b>833,558,465</b>	<b>1,116,138,100</b>	<b>-</b>	<b>(1,525,672)</b>	<b>107,835,755</b>	<b>199,992,040</b>	<b>832,411,775</b>	<b>(199,992,040)</b>	<b>58,641,955</b>	<b>2,947,060,378</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# ดูผลการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

บัญชี	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								
	ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	เงินรับล่วงหน้า	ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง	สำรองตามกฎหมาย	กำไรสะสม	กำไรสะสม	หุ้นทุนซื้อคืน	รวม
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,491,697)	107,835,755	199,992,040	835,731,905	(199,992,040)	2,891,772,528
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	-	5,071,211	-	-	-	-	5,071,211
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	72,054,219	-	72,054,219
เพิ่มทุนสามัญ/เงินรับล่วงหน้า	145,599	-	-	-	-	-	-	-	145,599
ค่าหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	-	-	199,992,040	199,992,040
ส่วนเกินกว่าทุนจากการขายหุ้นทุนซื้อคืนเพิ่มขึ้น (หมายเหตุ 16)	-	15,518,880	-	-	-	-	-	-	15,518,880
ตั้งสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	547,597	-	(547,597)	-	-
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	(199,992,040)	199,992,040	-	-
เงินปันผล (หมายเหตุ 19)	-	-	-	-	-	-	(389,712,795)	-	(389,712,795)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>	<b>833,704,064</b>	<b>1,131,656,980</b>	<b>-</b>	<b>3,579,514</b>	<b>108,383,352</b>	<b>-</b>	<b>717,517,772</b>	<b>-</b>	<b>2,794,841,682</b>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549	829,506,109	1,115,943,655	34,700	4,430,157	107,835,755	-	996,956,148	-	3,054,706,524
ตามที่ยรายงานไว้เดิม	-	-	-	6,116,813	-	-	19,476,669	-	25,593,482
รายการปรับปรุงงบการเงิน (หมายเหตุ 3)	-	-	-	-	-	-	2,290,787	-	2,290,787
ตามที่ปรับใหม่	829,506,109	1,115,943,655	34,700	10,546,970	107,835,755	-	1,018,723,604	-	3,082,590,793
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลง	-	-	-	(12,038,667)	-	-	-	-	(12,038,667)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	157,161,418	-	157,161,418
เพิ่มทุน(ลด)ทุนสามัญ/เงินรับล่วงหน้า	4,052,356	194,445	(34,700)	-	-	-	-	-	4,212,101
หุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	-	-	(199,992,040)	(199,992,040)
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน (หมายเหตุ 16)	-	-	-	-	-	199,992,040	(199,992,040)	-	-
เงินปันผล (หมายเหตุ 19)	-	-	-	-	-	-	(140,161,077)	-	(140,161,077)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549</b>	<b>833,558,465</b>	<b>1,116,138,100</b>	<b>-</b>	<b>(1,491,697)</b>	<b>107,835,755</b>	<b>199,992,040</b>	<b>835,731,905</b>	<b>(199,992,040)</b>	<b>2,891,772,528</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิสำหรับปี	49,340,334	156,132,075	72,054,219	157,161,418
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็น				
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วม	-	9,166,714	-	9,166,714
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1,059,000	(335,558)	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	66,895,421	67,535,528	63,423,786	66,279,435
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	94,827	(78,083)	94,827	(78,083)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมค้างรับ	1,793,005	-	1,793,005	-
(กำไร)ขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	30,641,472	(23,376,630)	30,641,472	(23,376,630)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการตีราคาเงินลงทุน				
ในหลักทรัพย์	(55,627,460)	57,381,927	(55,627,460)	57,381,927
(กำไร)ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน (โอนกลับ)	600,468	(87,173,312)	600,468	(87,173,312)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	47,072,303	-	47,072,303
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(60,754,146)	-	(60,754,146)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	6,559,630	(1,025,453)	6,559,630	(818,121)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	101,356,697	164,545,365	119,539,947	164,861,505
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินลงทุนระยะสั้น	403,357,090	(283,934,879)	334,230,481	(163,542,729)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	550,928,723	(357,754,355)	550,928,723	(357,754,355)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(622,769,833)	(36,339,238)	(622,769,833)	(36,339,238)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	21,035,715	8,805,381	19,329,648	9,465,422
สินทรัพย์อื่น	(16,196,581)	24,918,758	(9,189,101)	24,358,928
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	155,630,445	(315,759,317)	155,630,445	(315,759,317)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(191,511,609)	(18,377,810)	(191,511,609)	(18,377,810)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	290,930	5,425,647	290,930	5,425,647
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(14,202,001)	(39,541,272)	(13,929,381)	(39,684,475)
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	(27,750,379)	-	(27,750,379)
หนี้สินอื่น	(2,675,325)	(4,306,201)	(717,232)	(7,033,098)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	385,244,251	(880,068,300)	341,833,018	(762,129,899)

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## Dun:เสาสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(858,000)	-	(858,000)	-
เงินสดจ่ายในการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(75,000,000)	(76,000,000)
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(21,488,049)	(39,987,763)	(12,709,590)	(36,064,791)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(10,173,480)	(12,739,728)	(9,170,660)	(11,713,898)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	360,491,921	-	360,491,921
เงินสดรับจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	-	-	50,000,000	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	-	11,117,031	-	11,117,031
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	124,599,880	-	124,599,880
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	12,978,949	1,674,311	12,978,949	1,440,667
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	(19,540,580)	445,155,652	(34,759,301)	373,870,810
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(389,712,795)	(140,161,077)	(389,712,795)	(140,161,077)
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นคืน	-	(199,992,040)	-	(199,992,040)
เงินสดรับขายคืนหุ้นคืน	215,510,920	-	215,510,920	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	145,599	4,212,101	145,599	4,212,101
เงินสดรับ(จ่าย)ที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	(50,000,000)	51,000,000	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(224,056,276)	(284,941,016)	(174,056,276)	(335,941,016)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	141,647,395	(719,853,664)	133,017,441	(724,200,105)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	575,201,961	1,295,055,625	570,427,792	1,294,627,897
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	716,849,356	575,201,961	703,445,233	570,427,792
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด</b>				
ดอกเบี้ยจ่าย	16,477,438	15,457,561	16,195,912	15,261,024
ภาษีเงินได้จ่าย	15,736,382	36,018,193	15,505,713	35,761,884
<b>รายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>				
โอนเงินลงทุนระยะยาวไปเงินลงทุนชั่วคราว	109,104,835	-	109,104,835	-
โอนเงินลงทุนชั่วคราวไปเงินลงทุนระยะยาว	29,882,862	-	29,882,862	-
โอนเงินค้างรับจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อยไปสินทรัพย์อื่น	1,464,607	-	1,000,000	-
โอนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยไปหนี้สินอื่น	1,446,388	-	-	-
เจ้าหน้าที่จ่ายซื้ออุปกรณ์สำนักงาน	5,975,726	1,160,372	5,975,726	1,160,372

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 82 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

## 1 ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย บริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีที่อยู่ที่ได้จดทะเบียนไว้ดังนี้

ชั้น 8 - 9, 15 - 17, 20 - 21 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภทได้แก่ ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดทำหน่วยหลักทรัพย์ การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทมีพนักงานจำนวน 461 คน และมีสาขาจำนวน 11 แห่ง (ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 520 คน และสาขา 11 แห่ง)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551

## 2 นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญซึ่งใช้ในการจัดทำงบการเงิน มีดังต่อไปนี้

### 2.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงิน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในปี พ.ศ. 2549 บริษัทฯได้ใช้มาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 56 เรื่อง การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ก่อนวัน ถือปฏิบัติ

ในปี พ.ศ. 2549 บริษัทฯได้ปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 26/2549 ลงวันที่ 11 ตุลาคม พ.ศ. 2549 และฉบับที่ 32/2549 ลงวันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2549 โดยเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน สำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการทำให้ต้องปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเพื่อบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าว

มาตรฐานการบัญชีต่อไปนี้ได้มีการปรับปรุงและมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 และยังไม่ได้มีการนำมาปฏิบัติใช้ล่วงหน้าโดยบริษัท

- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 เรื่อง งบกระแสเงินสด
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง สัญญาเช่า
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 เรื่อง สินค้าคงเหลือ
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 33 เรื่อง ต้นทุนการกู้ยืม
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 35 เรื่อง การนำเสนองบการเงิน
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 39 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 เรื่อง การรวมธุรกิจ

- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 49 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 51 เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

บริษัทจะเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีเหล่านี้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 อย่างไรก็ตามผู้บริหารได้ประเมินและเห็นว่าการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว จะไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นบางรายการที่ได้อธิบายในนโยบายการบัญชีที่จะกล่าวต่อไป

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีเนื้อความขัดแย้งกันหรือมีความกำกวมในสองภาษาแตกต่างกันให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

## 2.2 บัญชีกลุ่มบริษัท - เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทย่อยหมายถึงกิจการที่บริษัทใหญ่ในกลุ่มบริษัทมีอำนาจในการควบคุมนโยบายการเงินและการดำเนินงาน บริษัทย่อยดังกล่าวนำมารวมในการจัดทำงบการเงินรวม ในการประเมินว่ากลุ่มบริษัทควบคุมกิจการอื่นใดได้หรือไม่นั้น ให้พิจารณาการปรากฏขึ้นและผลของการปรากฏขึ้นของสิทธิออกเสียงที่มีศักยภาพว่าจะเป็นไปได้ในปัจจุบันที่จะใช้สิทธิหรือแปลงสภาพที่จะใช้สิทธิออกเสียงดังกล่าว รายการยอดคงค้างและรายการค้าระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย เงินลงทุนในบริษัทย่อยและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

เงินลงทุนในบริษัทย่อยแสดงในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ โดยแสดงด้วยราคาทุนหลังหักการด้อยค่าถ้ามี บริษัทร่วมเป็นกิจการที่บริษัทฯ มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ แต่ไม่ถึงกับควบคุมซึ่งโดยทั่วไปก็คือการที่บริษัทฯ ถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงอยู่ระหว่างร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด เงินลงทุนในบริษัทร่วมรับรู้ เริ่มแรกด้วยราคาทุนและใช้วิธี ส่วนได้เสียในการแสดงในงบการเงินรวม และแสดงด้วยราคาทุนในงบการเงินเฉพาะของบริษัท

งบการเงินรวมนี้จัดทำขึ้นโดยรวมงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ของบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทย่อย”) และงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549 ของบริษัทหลักทรัพย์ ซีบีไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมซีบีไอ จำกัด และบริษัทซีบีไอ ดิวิเวทีฟ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย และประกอบธุรกิจให้บริการจัดการกองทุน ส่วนบุคคล กองทุนรวมและผู้จำหน่ายอนุพันธ์ทางการเงินตามลำดับ งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ได้รวมผลการดำเนินงานของบริษัท ซีบีไอ ดิวิเวทีฟ จำกัด จนถึงวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ซึ่งเป็นวันจดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์

## 2.3 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้และค่าใช้จ่ายโดยทั่วไปบันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง  
รายได้ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าแล้ว

**รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ**

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการบันทึกเป็นรายได้เมื่อการดำเนินการสำคัญด้านบริการได้เสร็จสิ้นลง  
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์บันทึกเป็นรายได้เมื่อได้จัดสรรหุ้นให้ลูกค้าแล้ว

**รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล**

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง  
ของเงินลงทุน เงินปันผลจากเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่ายเงินปันผลทำให้บริษัทมีสิทธิได้รับ  
เงินปันผลที่จ่าย

**รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์**

รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลา ยกเว้นรายได้ดอก  
เบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภทจะรับรู้ตามเกณฑ์เงินสดซึ่งเป็นข้อกำหนดในประกาศสำนักงานคณะ  
กรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กค. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543  
ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กค. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับ  
ลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

**2.4 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ**

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศจะถูกแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ  
และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุลให้เป็นเงินบาทโดยใช้  
อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล รายการกำไรและขาดทุนที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงิน  
ดังกล่าวได้บันทึกในงบกำไรขาดทุน

**2.5 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้แสดงอยู่ในงบดุลด้วยราคาทุน สำหรับการแสดงงบกระแสเงินสด  
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ บัตรเงินฝาก  
ตัวเงินหรือเงินลงทุนระยะสั้นอื่นที่มีสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือ และตราสารที่มีอายุคงเหลือสามเดือนหรือต่ำกว่า

**2.6 การใช้ประมาณการ**

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ฝ่ายบริหารต้องกำหนด  
ประมาณการและสมมติฐาน ที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สินรวมทั้งการเปิดเผยข้อมูล  
เกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลา  
ที่เสนองบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าตัวเลขประมาณการ  
ขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุดแล้ว

**2.7 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน**

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรมหักค่าเผื่อการด้อยค่า  
(ถ้ามี) ตามเกณฑ์ การคำนวณดังต่อไปนี้

- มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ ซึ่งมีการซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย จะคำนวณโดยใช้ราคา  
เสนอซื้อสุดท้ายของ ตราสารหนี้ ณ วันสิ้นวันทำการสุดท้ายของปี ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้  
ชนิดอื่น คำนวณโดยใช้เส้นอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงปรับด้วยอัตราความเสี่ยงที่เหมาะสม

- มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนในความต้องการของตลาด คำนวณโดยใช้ราคาเสนอซื้อสุดท้ายของตราสารทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นวันทำการสุดท้ายของปี

ผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเหี่ยวขายและประเภทเพื่อค้า แสดงอยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้นและในงบกำไรขาดทุนตามลำดับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงในงบดุลด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไป และแสดงในงบดุลด้วยราคาทุนปรับลดด้วยการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทมีการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุน เมื่อมีข้อบ่งชี้ได้ว่าเงินลงทุนนั้นจะเกิดการด้อยค่า ถ้ามูลค่าของเงินลงทุนตามบัญชีมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน มูลค่าของเงินลงทุนที่ลดลงจะบันทึกเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายและมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนดังกล่าว จะถูกบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

หากมีการจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือตราสารทุนเพียงบางส่วน มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะคำนวณโดยใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

## 2.8 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามหลักเกณฑ์ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดให้มีการจัดลูกหนี้เป็น 3 ประเภท และบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามอัตราที่กำหนดไว้สำหรับลูกหนี้แต่ละประเภท และยังสามารถกำหนดหลักเกณฑ์การคำนวณมูลค่าหลักประกันที่จะนำมาใช้ในการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญด้วย นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาฐานะการเงินของลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้โดยใช้ความเห็นและประสบการณ์ของฝ่ายบริหาร

การปรับลดบัญชีลูกหนี้เป็นหนี้สูญถือเป็นการลดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนหนี้สูญได้รับคืนบริษัทฯจะรับรู้เป็นรายได้

## 2.9 ส่วนปรับปรุงอาคาร อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์รับรู้เมื่อเริ่มแรกด้วยราคาทุน และแสดงมูลค่า ณ วันที่ในงบดุลด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ค่าเสื่อมราคาคำนวณตามวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิดตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	3 - 5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนในระหว่างปีบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีการปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่เหลืออยู่ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

รายการกำไรและรายการขาดทุนจากการจำหน่ายกำหนดโดยเปรียบเทียบสิ่งตอบแทนที่ได้รับกับราคาตามบัญชี และรวมไว้อยู่ในกำไรจากการดำเนินงาน

## 2.10 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายประกอบด้วยอสังหาริมทรัพย์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ซึ่งแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของ สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใบจะต่ำกว่า บริษัทรับรู้ส่วนที่ราคาทุนสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการจำหน่าย

## 2.11 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

รายการที่เกิดขึ้นเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน รับรู้เมื่อเริ่มแรกด้วยราคาทุนและตัดจำหน่ายโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุการใช้งานเป็นระยะเวลา 5 ปี

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจะแสดงมูลค่าด้วยราคาทุนเดิมหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม แต่จะมีการทบทวนราคาตามบัญชีใหม่ในแต่ละปีและปรับปรุงหากการด้อยค่าเกิดขึ้น

## 2.12 สัญญาเช่า - กรณีที่บริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

## 2.13 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญซึ่งแสดงในงบดุล ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนี้สินทางการเงินที่สำคัญซึ่งแสดงในงบดุล ได้แก่ เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

บริษัทไม่มีการซื้อขายเครื่องมือทางการเงินประเภทตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการค้าหรือเพื่อเก็งกำไร บริษัทไม่มีเครื่องมือทางการเงินอื่น ซึ่งไม่ได้รับรู้ในงบการเงิน

## 2.14 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท หรืออยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น และบริษัทย่อย ตลอดจนกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท รวมทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น



ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการ บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาสาระทางเศรษฐกิจ ของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

#### 2.15 ภาษีเงินได้รอดัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีตั้งเต็มจำนวนตามวิธีหนี้สิน เมื่อเกิดผลต่างชั่วคราวระหว่างฐานภาษีของทรัพย์สินและหนี้สิน และราคาตามบัญชีที่แสดงอยู่ในงบการเงิน

อัตราภาษี ณ วันที่ในงบดุลเป็นอัตราที่ใช้วัดภาษีเงินได้รอดัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีจะรับรู้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำจำนวนผลต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ทางภาษี

#### 2.16 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะเกิดภาวะผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาวะผูกพันดังกล่าวจะส่งผลให้ต้องสูญเสียทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันและสามารถประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อคาดว่าจะได้รับคืนอย่างแน่นอนเมื่อได้ชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว

#### 2.17 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานของบริษัทที่สมัครเป็นสมาชิกของกองทุน ซึ่งได้จดทะเบียนตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยสินทรัพย์ของกองทุนแยกออกจากสินทรัพย์บริษัทและบริหารโดยผู้จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวได้รับเงินสมทบจากพนักงานในอัตราร้อยละ 3 - 10 ของเงินเดือนพนักงานและบริษัทจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่งในอัตราร้อยละ 3 - 10 ของเงินเดือนพนักงานแต่ละคนตามจำนวนปีที่ทำงาน เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดรายการนั้น

#### 2.18 กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของจำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้วและออกจำหน่ายในระหว่างปี กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีบวกด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญ ที่บริษัทฯ อาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นปีหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

### 3 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

#### นโยบายการบัญชีที่เกี่ยวกับภาษีเงินได้รอดัดบัญชี

ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2549 บริษัทฯ ได้เริ่มใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้รอดัดบัญชี ในการนำนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้มาใช้ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ที่นำมาเปรียบเทียบเสมือนว่าบริษัทฯ ใช้นโยบายการบัญชีนี้มาโดยตลอด รายละเอียดผลกระทบที่มีต่องบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ดังนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น :

ตามที่ปรับใหม่	
งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
สำหรับปีสิ้นสุด	สำหรับปีสิ้นสุด
วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549	วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549
บาท	บาท

ผลกระทบจากการใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้

ต่อกำไรสะสมเดิมเพิ่มขึ้น : 1 มกราคม พ.ศ. 2549 19,476,669 19,476,669

นโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 (ปรับปรุง พ.ศ. 2549)

บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 (ปรับปรุง พ.ศ. 2549) งบการเงินรวมและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อยก่อนวันถือปฏิบัติ ซึ่งส่งผลกระทบต่องบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 (ปรับปรุง พ.ศ. 2549) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงในงบการเงินเฉพาะของบริษัทจัดทำขึ้นด้วยราคาทุน

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น :

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
ตามที่ปรับใหม่
บาท

ผลกระทบจากการใช้นโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง พ.ศ. 2549)

ต่อกำไรสะสมเพิ่มขึ้น : 1 มกราคม พ.ศ. 2549 2,290,787

#### 4 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดในมือ

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
529,022	568,347	514,022	558,347
เงินฝากกระแสรายวัน ออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ	563,694,806	562,265,683	633,537,056
ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	422,400,000	410,000,000	180,000,000
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(269,774,472)	(243,667,611)	(243,667,611)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	716,849,356	575,201,961	703,445,233
			570,427,792

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทมีเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินในนามบริษัทเพื่อลูกค้า อีกจำนวน 240 ล้านบาท ซึ่งได้แสดงสุทธิเป็นศูนย์ไว้ในงบดุล (31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 300 ล้านบาท)

## 5 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ

	งบการเงินรวม			
	พ.ศ. 2550		พ.ศ. 2549	
	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย บาท	มูลค่า ยุติธรรม บาท	ราคาทุน/ ทุนตัดจำหน่าย บาท	มูลค่า ยุติธรรม บาท
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หลักทรัพย์จดทะเบียน	6,375,368	4,653,286	201,009,735	166,991,056
ตราสารหนี้ - พันธบัตรรัฐบาล	99,975,371	99,974,253	-	-
ตราสารหนี้ - ตัวแลกเปลี่ยน	-	-	49,188,699	49,188,699
ตราสารหนี้ - ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	-	5,178,177	5,178,177
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้ภาคเอกชน	-	-	40,000,000	39,946,287
กองทุนส่วนบุคคล	-	-	122,402,106	122,402,106
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้ - พันธบัตรรัฐบาล	51,265,542	51,160,991	120,392,150	120,358,176
หลักทรัพย์หุ้นทุน - หน่วยลงทุน	150,000,000	155,113,592	100,000,000	100,050,503
รวม	307,616,281	310,902,122	638,170,867	604,115,004
<b>หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า</b>	3,285,841	-	(34,055,863)	-
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	310,902,122	310,902,122	604,115,004	604,115,004
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้ภาคเอกชน	29,882,862	29,882,862	-	-
กองทุนส่วนบุคคล	-	-	100,000,000	-
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
หุ้นสามัญ	29,609,274	-	29,609,274	-
หุ้นบุริมสิทธิ	4,524,500	-	3,666,500	-
รวม	64,016,636	29,882,862	133,275,774	-
<b>หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า</b>	-	-	7,867,071	-
<b>หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า</b>	(23,380,330)	-	(22,779,863)	-
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	40,636,306	29,882,862	118,362,982	-
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน</b>	351,538,428	340,784,984	722,477,986	604,115,004



ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เงินลงทุนในหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

ราคาตามบัญชีต้นปี  
ยอดซื้อหลักทรัพย์  
ยอดขายหลักทรัพย์  
การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์  
ราคาตามบัญชีปลายปี

งบการเงินรวมและงบการเงิน เฉพาะของบริษัท		งบการเงินรวมและงบการเงิน เฉพาะของบริษัท	
2550		2549	
เงินลงทุนชั่วคราว		เงินลงทุนชั่วคราว	
หลักทรัพย์เพื่อค้า	หลักทรัพย์เพื่อขาย	หลักทรัพย์เพื่อค้า	หลักทรัพย์เพื่อขาย
บาท	บาท	บาท	บาท
201,009,735	-	-	29,847,563
206,512,543	-	5,243,167,032	-
(401,146,910)	-	(5,042,157,297)	(29,847,563)
(1,722,082)	-	(34,018,679)	-
4,653,286	-	166,991,056	-

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของหลักทรัพย์เพื่อค้า  
ขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้า  
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการขายหลักทรัพย์  
เพื่อขาย  
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย  
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป  
โอนกลับ/(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนประเภท  
หลักทรัพย์เพื่อขายเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า  
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม  
ขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
รวม

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัท	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
32,317,925	(34,043,441)	32,317,925	(34,043,441)
(65,714,654)	(3,089,086)	(65,714,654)	(3,089,086)
520	(42,355,868)	-	(42,355,868)
-	88,164,776	-	88,164,776
(600,468)	(991,465)	(600,468)	(991,465)
23,309,535	(23,309,535)	23,309,535	(23,309,535)
-	60,754,146	-	60,754,146
(130,880)	(14,000)	(130,880)	(14,000)
(10,818,022)	45,115,527	(10,818,542)	45,115,527

## ราคาหุ้น/ราคาหุ้นตัดจำหน่ายของตราสารหนี้แยกตามระยะเวลาที่จะถึงกำหนดชำระ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม							
	พ.ศ. 2550				พ.ศ. 2549			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)				ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
1	2 - 5	มากกว่า 5	รวม	1	2 - 5	มากกว่า 5	รวม	
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>								
<b>ตราสารหนี้เพื่อค้า</b>								
ตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาล	99,975,371	-	-	99,975,371	-	-	-	-
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-	54,366,876	40,000,000	-	94,366,876
<b>บวก</b> ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(1,118)	-	-	(1,118)	-	(53,713)	-	(53,713)
<b>รวม - สุทธิ</b>	99,974,253	-	-	99,974,253	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163
<b>ตราสารหนี้เพื่อขาย</b>								
ตราสารหนี้รัฐบาล	30,040,878	-	21,224,664	51,265,542	120,392,150	-	-	120,392,150
<b>บวก</b> ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	207,422	-	(311,973)	(104,551)	(33,974)	-	-	(33,974)
<b>รวม - สุทธิ</b>	30,248,300	-	20,912,691	51,160,991	120,358,176	-	-	120,358,176
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>								
<b>ตราสารหนี้เพื่อขาย</b>								
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
<b>บวก</b> ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวม - สุทธิ</b>	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
<b>รวมตราสารหนี้สุทธิ</b>	130,222,553	29,882,862	20,912,691	181,018,106	174,725,052	39,946,287	-	214,671,339

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท							
	พ.ศ. 2550				พ.ศ. 2549			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)				ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
1	2 - 5	มากกว่า 5	รวม	1	2 - 5	มากกว่า 5	รวม	
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>								
<b>ตราสารหนี้เพื่อค้า</b>								
ตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาล	99,975,371	-	-	99,975,371	-	-	-	-
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	-	-	54,366,876	40,000,000	-	94,366,876
<b>บวก</b> ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(1,118)	-	-	(1,118)	-	(53,713)	-	(53,713)
<b>รวม - สุทธิ</b>	99,974,253	-	-	99,974,253	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>								
<b>ตราสารหนี้เพื่อขาย</b>								
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
<b>บวก</b> ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวม - สุทธิ</b>	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
<b>รวมตราสารหนี้สุทธิ</b>	99,974,253	29,882,862	-	129,857,115	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163

เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้นมีดังต่อไปนี้

ชื่อธุรกิจ	ประเภทธุรกิจ	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
		พ.ศ. 2550		พ.ศ. 2549	
		ราคาหุ้น/ ราคาตามบัญชี บาท	สัดส่วน การถือหุ้น ร้อยละ	ราคาหุ้น/ ราคาตามบัญชี บาท	สัดส่วน การถือหุ้น ร้อยละ
เงินลงทุนทั่วไป หุ้นบุริมสิทธิ บริษัท เบอร์ด้า (ประเทศไทย) จำกัด	ผลิตและจำหน่ายนิตยสาร	2,550,000	51	2,550,000	51

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิชนิดไม่สะสมเงินปันผลของบริษัท เบอร์ด้า (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 255,000 หุ้น (31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 255,000 หุ้น) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 51 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว แต่บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงเพียง ร้อยละ 17 เท่านั้น บริษัทฯ มิได้บันทึกเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ควบคุมและไม่มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในบริษัทดังกล่าวและมีสิทธิได้รับเพียงเงินปันผลในปีที่มีการประกาศจ่าย เท่านั้น นอกจากนี้ เงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวยังให้สิทธิกับบริษัทฯ ที่จะขายคืนหรือให้สิทธิกับบริษัทดังกล่าวที่จะซื้อคืนหุ้นได้ในมูลค่าที่ตราไว้โดยไม่จำกัดระยะเวลา บริษัทฯ ไม่มีเงินปันผลรับจากบริษัทดังกล่าวในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549

93

## 6 เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยและประกอบกิจการในประเทศไทย ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภท กิจการ	ลักษณะ ความสัมพันธ์	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)				เงินลงทุน วิธีราคาทุน	
			ทุนชำระแล้ว		พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
			พ.ศ. 2550 ล้านบาท	พ.ศ. 2549 ล้านบาท	พ.ศ. 2550 ล้านบาท	พ.ศ. 2549 ล้านบาท		
<b>บริษัทย่อย</b>								
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการ</b>								
กองทุน ซีมิโก้ โนท์ ฟันด์	ให้บริการจัดการ	บริษัทย่อย	20	20	51	51	10	10
แมนเนจเม้นท์ จำกัด	กองทุนส่วนบุคคล							
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการ</b>								
กองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด	ให้บริการจัดการ	บริษัทย่อย	100	25	100	100	100	25
<b>บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทีฟ จำกัด</b>								
กองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด	กองทุนรวม							
บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทีฟ จำกัด	ซื้อขายตราสาร อนุพันธ์ทางการเงิน	บริษัทย่อย	-	100	-	51	-	51

ในปี พ.ศ. 2550 บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทีฟ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้มีการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจโดยโอนย้ายธุรกรรมประเภทอนุพันธ์ทางการเงินที่คาดว่าจะนำมาดำเนินการในบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ทั้งหมด ทั้งนี้บริษัท ซีมิโก้ ดิวิเวทีฟ จำกัด ยังไม่ได้เริ่มทำธุรกรรมแต่อย่างใดจึงได้ทำการจดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ระหว่างการชำระบัญชี

## 7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD)  
 ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TCH)  
 หัก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท
32,944,577	586,656,718
9,896,098	3,601,420
(4,752,760)	(1,241,500)
38,087,915	589,016,638

## 8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ยอดคงค้างของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2549 มีดังนี้

ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด  
 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเครดิตบาลานซ์  
 ลูกหนี้อื่น  
 ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี  
 ลูกหนี้ผ่อนชำระ  
 ลูกหนี้อื่น  
 รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์  
 บวก ดอกเบี้ยค้างรับ  
 หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุ 9)  
 รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท
565,107,411	249,867,525
1,698,644,050	1,391,743,048
8,022,689	4,655,895
55,025	3,423,819
1,162,886	1,506,237
2,272,992,061	1,651,196,524
8,578,560	7,787,960
(8,502,208)	(8,407,381)
2,273,068,413	1,650,577,103

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 เป็นจำนวน 9.2 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 9.5 ล้านบาท)

ลูกหนี้ธุรกิจซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
 บวก ดอกเบี้ยค้างรับ  
 หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุ 9)  
 ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
 รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท
183,696	-
-	-
-	-
183,696	-
2,273,252,109	1,650,577,103



บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับการจัดชั้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 ดังนี้

#### การจัดชั้นหนี้

มูลหนี้ปกติ
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย
รวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
พ.ศ. 2550		
มูลหนี้ทั้งหมด (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
	จำนวนที่ตั้ง โดยบริษัท	จำนวนที่ตั้ง ตามเกณฑ์ ก.ล.ต.
บาท	บาท	บาท
2,272,513,717	-	-
738,392	-	-
8,502,208	8,502,208	8,502,208
2,281,754,317	8,502,208	8,502,208

#### การจัดชั้นหนี้

มูลหนี้ปกติ
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย
รวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
พ.ศ. 2549		
มูลหนี้ทั้งหมด (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
	จำนวนที่ตั้ง โดยบริษัท	จำนวนที่ตั้ง ตามเกณฑ์ ก.ล.ต.
บาท	บาท	บาท
1,649,398,533	-	-
1,178,570	-	-
8,407,381	8,407,381	8,407,381
1,658,984,484	8,407,381	8,407,381

มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน และมูลหนี้จัดชั้นสงสัย (ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ) แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

ไม่เกิน 3 เดือน
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน
มากกว่า 6 เดือน ถึง 9 เดือน
มากกว่า 9 เดือน ถึง 12 เดือน
มากกว่า 1 ปี ถึง 3 ปี
มากกว่า 3 ปี ขึ้นไป
รวม

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท
787,100	1,178,199
47,747	-
-	5,359
-	-
3,458,326	3,746,498
4,947,427	4,655,895
9,240,600	9,585,951

## 9 ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ยอดต้นปี  
บวก หนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)  
หัก หนี้สูญตัดบัญชี  
ยอดปลายปี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท
8,407,381	9,049,128
94,827	(78,083)
-	(563,664)
8,502,208	8,407,381

## 10 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุง อาคาร	อุปกรณ์ สำนักงาน	งบการเงินรวม			รวม
		ยานพาหนะ	เครื่องตกแต่ง ระหว่างติดตั้ง	บาท	
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549

ราคาทุน	97,567,292	288,456,916	82,758,587	4,302,509	473,085,304
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(62,334,729)	(207,654,690)	(48,805,087)	-	(318,794,506)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	35,232,563	80,802,226	33,953,500	4,302,509	154,290,798

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550

ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	35,232,563	80,802,226	33,953,500	4,302,509	154,290,798
ซื้อสินทรัพย์	3,753,210	13,816,646	6,113,031	3,780,888	27,463,775
โอนสินทรัพย์	3,634,614	1,262,764	-	(4,897,378)	-
จำหน่ายสินทรัพย์	(3,547,833)	(8,192,480)	(5,169,883)	(2,628,383)	(19,538,579)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(12,097,964)	(37,839,641)	(12,181,531)	-	(62,119,136)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	26,974,590	49,849,515	22,715,117	557,636	100,096,858

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550

ราคาทุน	95,069,621	285,447,300	63,568,303	557,636	444,642,860
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(68,095,031)	(235,597,785)	(40,853,186)	-	(344,546,002)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	26,974,590	49,849,515	22,715,117	557,636	100,096,858

มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ตัดค่าเสื่อมราคาครบจำนวน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 จำนวน 203 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร 41 ล้านบาท อุปกรณ์สำนักงาน 155 ล้านบาท และยานพาหนะ 7 ล้านบาท

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ				
	ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องตกแต่ง	รวม
	อาคาร	สำนักงาน	ระหว่างติดตั้ง	ระหว่างติดตั้ง	
บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549					
ราคาทุน	97,567,292	283,726,237	79,721,204	4,302,509	465,317,242
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(62,334,729)	(204,883,761)	(48,602,040)	-	(315,820,530)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	35,232,563	78,842,476	31,119,164	4,302,509	149,496,712
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550					
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	35,232,563	78,842,476	31,119,164	4,302,509	149,496,712
ซื้อสินทรัพย์	2,201,385	9,156,797	5,179,000	2,148,134	18,685,316
โอนสินทรัพย์	3,293,604	156,832	-	(3,450,436)	-
จำหน่ายสินทรัพย์	(3,547,833)	(8,192,480)	(5,169,883)	(2,628,383)	(19,538,579)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	(11,824,641)	(35,817,192)	(11,410,278)	-	(59,052,111)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	25,355,078	44,146,433	19,718,003	371,824	89,591,338
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550					
ราคาทุน	93,176,785	274,950,840	59,596,890	371,824	428,096,339
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(67,821,707)	(230,804,407)	(39,878,887)	-	(338,505,001)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	25,355,078	44,146,433	19,718,003	371,824	89,591,338

มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ตัดค่าเสื่อมราคาครบจำนวน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 จำนวน 201 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนปรับปรุงอาคาร 41 ล้านบาท อุปกรณ์สำนักงาน 153 ล้านบาท และยานพาหนะ 7 ล้านบาท

## 11 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

	งบการเงินรวม			
	พ.ศ. 2550			
	ยอดยกมา	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ
ต้นปี			ปลายปี	
บาท	บาท	บาท	บาท	
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอดัดจ่าย				
ประเภทการจัดการกองทุนรวม	1,000,000	-	(196,164)	803,836
ประเภทการจัดการจำหน่ายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4,320,548	-	(1,000,000)	3,320,548
ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	56,490	500,000	(91,389)	465,101
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	10,240,643	9,673,480	(3,488,732)	16,425,391
รวม	15,617,681	10,173,480	(4,776,285)	21,014,876

มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ตัดจำหน่ายครบจำนวน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 จำนวน 39 ล้านบาท ประกอบด้วย คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ 39 ล้านบาท

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตซื้อขาย  
ประเภทการจัดจำหน่ายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์  
รวม

งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ			
พ.ศ. 2550			
ยอดยกมา			ยอดคงเหลือ
ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ปลายปี
บาท	บาท	บาท	บาท
4,320,548	-	(1,000,000)	3,320,548
10,132,381	9,170,660	(3,371,675)	15,931,366
14,452,929	9,170,660	(4,371,675)	19,251,914

มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่ตัดจำหน่ายครบจำนวน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 จำนวน 39 ล้านบาท ประกอบด้วย คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ 39 ล้านบาท

## 12 ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีประกอบด้วย

### สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ค่าเผื่อนั้นส่งจะสูญ  
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน  
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน  
ขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน  
หลักทรัพย์เพื่อค่า  
หลักทรัพย์เพื่อขาย  
สินทรัพย์อื่น

### หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

กำไรที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน  
หลักทรัพย์เพื่อขาย

ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
1,540,624	1,512,176	1,540,624	1,512,176
8,647,709	8,467,569	8,647,709	8,467,569
7,131,370	9,981,369	7,131,370	9,981,369
516,960	17,205,198	516,960	17,205,198
-	654,450	-	654,450
61,842	1,767,908	61,842	61,841
17,898,505	39,588,670	17,898,505	37,882,603
1,534,078	15,151	1,534,078	15,151
1,534,078	15,151	1,534,078	15,151
16,364,427	39,573,519	16,364,427	37,867,452

ความเคลื่อนไหวของบัญชีภาษีเงินได้รอดัดบัญชีสุทธิมีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
ยอดต้นปี	39,573,519	26,106,035	37,867,452	25,060,009
รายการตัดบัญชีงบกำไรขาดทุน	(21,035,716)	18,944,998	(19,329,649)	18,284,957
รายการในส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,173,376)	(5,477,514)	(2,173,376)	(5,477,514)
ยอดปลายปี	16,364,427	39,573,519	16,364,427	37,867,452

### 13 สินทรัพย์อื่น

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่าที่ปรึกษาจ้างรับ	3,571,259	4,588,500	3,571,259	4,588,500
ดอกเบี้ยจ้างรับ	2,812,268	1,063,987	1,818,991	1,063,987
ค่าประกันจ่ายล่วงหน้า	1,368,002	1,552,132	1,312,932	1,548,118
ค่าบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้า	2,661,946	654,966	2,630,197	627,670
เงินมัดจำค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ สำนักงานบัญชี และกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบ ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	27,692,904	25,580,471	27,692,904	25,580,471
เงินมัดจำอื่น	23,128,265	18,178,771	22,245,360	17,632,741
ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการจัดการกองทุนรวมจ้างรับ	21,463,872	20,633,105	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย	2,938,663	2,938,663	2,938,663	2,938,663
อื่นๆ	7,935,750	3,978,758	5,293,006	5,127,066
รวมสินทรัพย์อื่น	93,572,929	79,169,353	67,503,312	59,107,216

### 14 เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 และ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 เงินกู้ยืมในงบการเงินรวมเป็นเงินกู้ยืมของบริษัทย่อยซึ่งกู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในต่างประเทศเป็นเงินบาท ซึ่งจะครบกำหนดชำระเมื่อทวงถามแต่ไม่เกิน 5 ปี (ครบกำหนดเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2551) คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยทุกไตรมาส ซึ่งเงินกู้ยืมดังกล่าวให้สิทธิแก่ผู้ให้กู้ที่จะแปลงหนี้เป็นทุนในหุ้นสามัญของบริษัทย่อยดังกล่าวในจำนวนไม่เกิน 500,000 หุ้น หรือไม่เกินร้อยละ 20 ของทุนของบริษัทย่อย ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น โดยผู้ให้กู้สามารถแปลงหนี้เป็นทุน ได้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2548 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญากู้ยืม ทั้งนี้สัดส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทย่อยต้องเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด นอกจากนี้ ผู้ให้กู้ยังมีสิทธิได้รับดอกเบี้ยเพิ่มเติมในจำนวนรวมที่เทียบเท่ากับเงินปันผล ซึ่งบริษัทฯ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยถือเสมือนว่า เงินกู้ยืมดังกล่าวได้ใช้สิทธิแปลงเป็นหุ้นสามัญแล้ว

## 15 ทุนเรือนหุ้น

### ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

เมื่อวันที่ 27 กันยายน พ.ศ. 2550 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติดังนี้

- (1) อนุมัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่พนักงานบริษัทฯ จำนวน 27,000,000 หน่วย
- (2) อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 27,000,000 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 27,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 27,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกให้แก่พนักงาน ของบริษัทฯ
- (3) อนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 19,675,971 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 19,675,971 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 19,675,971 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้น (ZMICO-W3) เนื่องจากการปรับอัตราการใช้สิทธิ
- (4) อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามข้อ (2) และ ข้อ (3) ข้างต้น จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,037,157,550 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 1,083,833,521 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 1,083,833,521 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม พ.ศ. 2550

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ มีจำนวน 1,083,833,521 บาท (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) และมีทุนชำระแล้วจำนวน 833,704,064 บาท (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 833,558,465 บาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) ทุนจดทะเบียนส่วนที่สูงกว่าทุนชำระแล้วได้จัดสรรไว้ เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

### มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ซึ่งคำนวณโดยการหารส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว สุทธิด้วยจำนวนหุ้นทุนซื้อคืน ณ วันที่ ไนงบลคมีมูลค่าเท่ากับ 3.35 บาทต่อหุ้น (วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 : 3.71 บาทต่อหุ้น) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นดังกล่าวยังไม่ได้รวมผลกระทบของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นที่จะปรับลดลงจากจำนวนหุ้นสามัญที่บริษัทฯ จะต้องออกเพิ่มเติมจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ

## 16 หุ้นกู้ซื้อคืน

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 ได้มีมติอนุมัติโครงการซื้อคืนหุ้นสามัญจำนวน 82,962,440 หุ้น (หรือ คิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) โดยราคาที่ซื้อคืนเป็นการซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นเป็นการทั่วไปในราคาเดียวกับที่ซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวงเงินรวมไม่เกิน 200 ล้านบาท โดยมีกำหนดระยะเวลาในการ ซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม พ.ศ. 2549 ถึงวันที่ 14 กันยายน พ.ศ. 2549

บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ซื้อคืนรวมจำนวน 53,872,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.49 ของหุ้นที่จำหน่ายคงเหลือ ณ วันที่ คณะกรรมการมีมติให้ทำการ ซื้อหุ้นคืน มูลค่ารวมของหุ้นซื้อคืนเป็นจำนวนเงิน 199.99 ล้านบาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารครั้งที่ 5/2550 เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน พ.ศ. 2550 ได้อนุมัติการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนทั้งหมดจำนวน 53,872,000 หุ้น โดยวิธีขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดระยะเวลาในการขายหุ้นซื้อคืนตั้งแต่วันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2550 ถึงวันที่ 13 กันยายน พ.ศ. 2552 และกำหนดราคาจำหน่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 ของราคาปิดเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายก่อนหน้า

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นซื้อคืนทั้งหมดคืนสู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 53,872,000 หุ้น มูลค่ารวม 215.51 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าจากการจำหน่ายหุ้นซื้อคืน จำนวน 15.52 ล้านบาท

## 17 ใบสำคัญแสดงสิทธิ

### ก) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 20,372,351 หน่วยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในอัตราส่วน 4 หุ้นเดิมต่อ 1 ใบสำคัญ แสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า กำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ 5 ปี ในราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 60 บาท ต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิครั้งแรกได้หลังจากหนึ่งปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (เริ่มใช้สิทธิครั้งแรกได้ในวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2548)

สืบเนื่องจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท ส่งผลให้จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิปรับเป็น 203,723,510 หน่วย ด้วยอัตราการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญในราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 6 บาทต่อหุ้น

และจากการที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี พ.ศ. 2550 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2550 ได้อนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ ผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ เป็นเงินปันผลที่ทำให้บริษัทฯ ต้องปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม ดังนั้นใบสำคัญแสดงสิทธิ คงเหลืออยู่จากการใช้สิทธิภายหลังจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2550 จะได้รับการปรับสิทธิใหม่เป็น 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1.09832 หุ้นสามัญ ในราคาการใช้สิทธิเท่ากับ 5.463 บาทต่อหุ้น

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ไม่มีการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 คงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรแล้วแต่ยังมิได้มีการใช้สิทธิจำนวน 201,214,034 หน่วย

### ข) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานครั้งที่ 3

ในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ อายุ 5 ปี จำนวน 1,430,000 หน่วย (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) ให้แก่กรรมการและพนักงานซึ่งมิใช่กรรมการหรือพนักงานที่เคยได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจากบริษัทฯ มาก่อน โดยไม่คิดมูลค่า โดยกำหนดราคาการใช้สิทธิเท่ากับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ในอัตราส่วน 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ตลอดระยะเวลา 5 ปีตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

สืบเนื่องจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท ส่งผลให้จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานครั้งที่ 3 ปรับเป็น 14,300,000 หน่วย ด้วยอัตราการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ ในราคาใช้สิทธิตามมูลค่าที่ตราไว้คือหุ้นละ 1 บาท และจากการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2550 ได้อนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ เป็นเงินปันผลที่ทำให้บริษัทฯ ต้องปรับอัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานครั้งที่ 3 เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม ดังนั้นใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลืออยู่จากการใช้สิทธิภายหลังจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2550 จะได้รับการปรับสิทธิใหม่เป็น 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1.09832 หุ้นสามัญ ในราคาการใช้สิทธิตามมูลค่าที่ตราไว้คือหุ้นละ 1 บาท ซึ่งในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2547 บริษัทฯ ได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 13,790,400 หน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ แล้ว และคงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 509,600 หน่วย การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวไม่ได้บันทึกเป็นรายจ่ายทางบัญชี

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 มีการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 142,100 หน่วย ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 คงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรแล้วแต่ยังมิได้มีการใช้สิทธิจำนวน 1,625,958 หน่วย

ค) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่พนักงานบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 27 กันยายน พ.ศ. 2550 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ อายุ 5 ปี จำนวน 27,000,000 หน่วย (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ให้แก่พนักงานของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่า โดยกำหนดราคาการใช้สิทธิเท่ากับมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบ ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2550 เท่ากับ 3.21 บาทต่อหุ้น ในอัตราส่วน 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ตลอดระยะเวลา 5 ปี ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 การออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 18 สำรองตามกฎหมาย

ยอดต้นปี  
จัดสรรระหว่างปี  
ยอดปลายปี

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
107,835,755	107,835,755	107,835,755	107,835,755
547,597	-	547,597	-
108,383,352	107,835,755	108,383,352	107,835,755

ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องสำรองตามกฎหมายอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิหลังจากหักส่วนของขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองนี้จะมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายไม่สามารถนำไปจ่ายเป็น เงินปันผลได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯได้ตั้งสำรองตามกฎหมายร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว

## 19 เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2550 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และจากกำไรสะสมในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 390 ล้านบาท (สุทธิจากหุ้นสามัญซื้อคืนจำนวน 53.87 ล้านหุ้น) โดยได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2550

เมื่อวันที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2549 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2548 ในอัตราหุ้นละ 0.169 บาท รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 140 ล้านบาท โดยได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2549



## 20 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	4,326,625	27,110,700	4,326,625	27,110,700
ที่ปรึกษาทางการเงิน	20,902,542	45,933,268	20,902,542	45,933,268
การจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม	22,999,318	19,302,938	-	-
อื่นๆ	934,817	2,982,220	934,817	2,982,220
รวม	49,163,302	95,329,126	26,163,984	76,026,188

## 21 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่านายหน้าจ่ายให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ	18,476,557	17,244,422	18,476,557	17,244,422
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจัดการกองทุนส่วนบุคคล การจัดการกองทุนรวมและธุรกิจ				
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,313,219	994,891	1,000,000	679,452
อื่นๆ	2,183,004	9,000,842	2,263,563	12,199,544
รวม	22,972,780	27,240,155	21,740,120	30,123,418

103

## 22 ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

## 23 ค่าใช้จ่ายอื่น

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่ารับรอง	8,086,821	12,163,384	8,039,087	11,944,541
ค่าใช้จ่ายด้านประชาสัมพันธ์	9,398,596	9,047,677	8,233,843	8,932,996
ค่าใช้จ่ายเดินทาง	9,187,123	13,806,354	7,846,142	12,283,336
ค่าใช้จ่ายตลาดหลักทรัพย์	3,562,606	3,740,437	3,562,606	3,740,437
ค่าเครื่องเขียนและอุปกรณ์สำนักงาน	5,496,231	7,120,131	5,378,447	7,119,638
อื่นๆ	16,935,018	18,949,550	14,726,031	17,954,801
รวมค่าใช้จ่ายอื่น	52,666,395	64,827,533	47,786,156	61,975,749

## 24 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 เป็นจำนวนเงินประมาณ 7.5 ล้านบาท (พ.ศ. 2549 : 8 ล้านบาท)

## 25 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่าย  
ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชี

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
16,187,113	59,560,892	15,796,644	59,472,488
21,035,716	(18,944,998)	19,329,649	(18,284,957)
37,222,829	40,615,894	35,126,293	41,187,531

การกระทบยอดภาษีเงินได้และกำไรขาดทุนทางบัญชีของคุณด้วยอัตราภาษีเงินได้ มีดังนี้

กำไรก่อนภาษีเงินได้  
อัตราภาษี  
ผลคูณของกำไรก่อนภาษีเงินได้กับอัตราภาษี  
ผลกระทบของรายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชี  
แต่มิได้เป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี  
ขาดทุนสะสมทางภาษี  
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
87,622,163	196,412,411	107,180,512	198,348,949
30%	25%, 30%	30%	25%
26,286,649	48,888,102	32,154,154	49,587,237
3,073,694	(8,272,208)	2,972,139	(8,399,706)
6,990,477	-	-	-
872,009	-	-	-
37,222,829	40,615,894	35,126,293	41,187,531

## 26 การกระทบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน  
กำไรสุทธิ  
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด  
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ออกแล้ว  
เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้  
กำไรต่อหุ้นปรับลด  
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ  
สมมติว่ามี การแปลงเป็นหุ้นสามัญ

งบการเงินรวม					
จำนวนหุ้นสามัญ					
กำไรสุทธิ		ตัวเลขถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	หุ้น	หุ้น	บาท	บาท
49,340,334	156,132,075	800,554,145	811,481,397	0.06	0.19
-	-	1,341,588	1,352,044	-	-
294,000	294,000	500,000	500,000	-	-
49,634,334	156,426,075	802,395,733	813,333,441	0.06	0.19

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน  
กำไรสุทธิ  
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลด  
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ออกแล้ว  
กำไรต่อหุ้นปรับลด  
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ  
สมมติว่ามีแปลงเป็นหุ้นสามัญ

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
จำนวนหุ้นสามัญ					
กำไรสุทธิ		ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	หุ้น	หุ้น	บาท	บาท
72,054,219	157,161,418	800,554,145	811,481,397	0.09	0.19
-	-	1,341,588	1,352,044	-	-
72,054,219	157,161,418	801,895,733	812,833,441	0.09	0.19

## 27 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการมีผู้ถือหุ้นและ/หรือมีกรรมกรร่วมกัน) ซึ่งฝ่ายจัดการเห็นว่านโยบายการกำหนดราคาของบริษัทฯ เรียกเก็บจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันได้ใช้ราคา ซึ่งต่อรองกันอย่างอิสระที่ถือปฏิบัติเป็นปกติในธุรกิจ รายการธุรกิจดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังนี้

ยอดคงค้าง ณ วันที่ในงบดุล  
บริษัทย่อย

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์

แมนเนจเม้น จำกัด

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลที่บริหารโดยบริษัทย่อย

ลูกหนี้อื่น

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ จำกัด

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทย่อย

ลูกหนี้อื่น

บริษัท ซีบีไอ ดีริเวทีฟ จำกัด

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ลูกหนี้อื่น

งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2549
บาท	บาท	บาท	บาท
-	-	10,200,000	10,200,000
-	122,402,106	-	122,402,106
-	-	494,012	785,312
-	-	100,000,000	25,000,000
50,593,000	-	50,593,000	-
-	-	45,481	-
-	-	-	51,000,000
-	-	1,000,000	1,851,081

## บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

## บริษัทที่มีกรรมกร่วมกัน

บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

เจ้าหน้าที่อื่น

300,000

-

300,000

-

บริษัท เบอร์ดี้า (ประเทศไทย) จำกัด

เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิ

2,550,000

2,550,000

2,550,000

2,550,000

ค่าที่ปรึกษาค้างรับ

112,613

120,495

112,613

120,495

บริษัท สิ้นมั่นคง ประกันภัย จำกัด (มหาชน)

เจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

-

1,296,522

-

1,296,522

Quam Securities Nominee (Singapore) Pte. Ltd.

เจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2,839,435

1,699,799

2,839,435

1,699,799

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- เครดิตบาลานซ์

-

86,578,746

-

86,578,746

ดอกเบี้ยค้างรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- เครดิตบาลานซ์

-

625,027

-

625,027

## บริษัทที่มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย

บริษัท ไนท์ แอสเซ็ท เมเนจเม้นท์ จำกัด

ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ

4,988,699

15,214,743

-

-

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

517,370

-

-

-

บริษัท ไนท์ พีเอฟ เมเนจเม้นท์ จำกัด

ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ

15,146,464

4,553,027

-

-

บริษัท ไนท์ ไทย สเตรตติจี้ อินเวสเม้นท์ จำกัด

เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้

5,000,000

5,000,000

-

-

ดอกเบี้ยค้างจ่ายเงินกู้ยืม

294,000

281,515

-

-

บริษัท ไนท์ แอสเซ็ท (ประเทศไทย) จำกัด

ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ

284

139

-

-

บริษัท เพอร์ราเซีย อินเวสต์เม้นท์ จำกัด

ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ

79

6

-

-

## บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

713,102

81,662

713,102

81,662

เจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

249,758

-

249,758

-

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา (เฉพาะปี พ.ศ. 2550)
	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	
<b>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี</b>					
<b>บริษัทย่อย</b>					
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ					
ไนท์ ฟินด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด					
ค่านายหน้ารับ	906,933	2,276,358	906,933	2,276,358	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับลูกค้ารายอื่นตามอัตราที่ตกลงกันในสัญญาซื้อขาย 1 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนที่บริหารและร้อยละ 20 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์
รายจ่ายค่าบริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทฯ	-	-	478,976	3,492,161	
ถอนเงินจากกองทุนส่วนบุคคลที่บริหารโดยบริษัทย่อย	122,402,106	50,000,000	122,402,106	50,000,000	
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ จำกัด					
ค่านายหน้ารับจากกองทุนรวมภายใต้การจัดการ	6,493	-	6,493	-	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับลูกค้ารายอื่น
ลงทุนในหุ้นสามัญ	-	-	75,000,000	-	จำนวน 10 ล้านหุ้น ทุนละ 7.50 บาท
ขายสินทรัพย์ถาวร	1,167,254	-	1,167,254	-	ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ ณ วันจำหน่าย
ขายพันธบัตรรัฐบาล	10,703,442	-	10,703,442	-	ตามราคาตลาด
ซื้อพันธบัตรรัฐบาล	20,380,316	-	20,380,316	-	ตามราคาตลาด
ลงทุนในกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทย่อย	50,000,000	-	50,000,000	-	จำนวน 5 ล้านหน่วย ทุนละ 10 บาท
รายได้อื่น	-	-	300,000	1,648,976	ตามอัตราต่อรองที่ตกลงกัน 25,000 บาท ต่อเดือน
บริษัท ซีบีไอ ดีวีทีพี จำกัด					
ขายพันธบัตรรัฐบาล	708,663,256	-	708,663,256	-	ตามราคาตลาด
รายได้อื่น	-	-	-	1,710,719	
ถอนเงินลงทุนหุ้นสามัญ	51,000,000	-	51,000,000	-	ตามสัดส่วนที่ลงทุนร้อยละ 51 ของทุนที่ออกและชำระแล้วเนื่องจากบริษัทย่อยเลิกบริษัท
<b>บริษัทร่วม</b>					
บริษัท โรมอนแลนด์ จำกัด (มหาชน)					
จำหน่ายหุ้นสามัญ	-	360,491,921	-	360,491,921	
ได้ถอนตัวแลกเงิน	-	200,000,000	-	200,000,000	
เงินปันผลรับ	-	11,117,031	-	11,117,031	
รายได้ค่าดอกเบี้ยจากตัวแลกเงิน	-	2,239,726	-	2,239,726	
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>					
<b>บริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน</b>					
บริษัท บร็อคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)					
จำหน่ายหุ้นสามัญ	-	19,909,960	-	19,909,960	
ค่านายหน้าจ่าย	569,517	2,300,749	569,517	2,300,749	ตามอัตราที่ตกลงกันร้อยละ 15 - 30 ของรายได้
รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการเงิน	-	50,000	-	50,000	
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	45,579	-	45,579	

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา (เฉพาะปี พ.ศ. 2550)
	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	
บริษัท เบอร์ดี (ประเทศไทย) จำกัด รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการเงิน	225,225	225,225	225,225	225,225	คิดอัตราตามสัญญา 225,000 บาทต่อปี
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์ กรุ๊ป จำกัด รายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการเงิน	-	262,106	-	262,106	
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>					
<b>บริษัทที่มีกรรมกร่วมกัน</b>					
บริษัท สิ้นมันคง ประกันภัย จำกัด (มหาชน) ค่านายหน้ารับ	61,035	188,003	61,035	188,003	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายในบัญชี เงินสด ร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิด กับลูกค้ารายอื่น
Quam Securities Co., Ltd. ค่านายหน้าจ่าย	-	700,000	-	700,000	
Quam Securities Nominess (Singapore) Pte. ค่านายหน้ารับ	5,609,594	6,507,971	5,609,594	6,507,971	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายร้อยละ 0.25 สำหรับบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด และร้อยละ 0.15 - 0.20 สำหรับบัญชีซื้อขาย ผ่านอินเทอร์เน็ต เป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับลูกค้า รายอื่น
ดอกเบี้ยรับ - เครดิตบาลานซ์	2,116,590	3,349,509	2,116,590	3,349,509	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.75 - 8.50 ต่อปี ซึ่งเป็น อัตราปกติที่คิดกับลูกค้ารายอื่น
ดอกเบี้ยจ่าย - เครดิตบาลานซ์	35	-	35	-	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตรา ปกติที่คิดกับลูกค้ารายอื่น
Quam Capital (Holdings) Limited ค่าที่ปรึกษาจ่าย	-	9,350,000	-	9,350,000	
Quam Asset Management Limited ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม	-	12,485	-	-	
<b>บริษัทที่มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย</b>					
บริษัท ไนท์ ไทย สเตรตจิจิค อินเวสเมนท์ จำกัด ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืม	294,000	281,515	-	-	ตามที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี
บริษัท ไนท์ เอเชีย อินเวสเมนท์ จำกัด ค่านายหน้ารับ	252,354	5,519	252,354	5,519	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายในบัญชี เงินสดร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับ ลูกค้ารายอื่น
บริษัท ไนท์ แอ็สซีท เมเนจเม้นท์ จำกัด รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4,340,999	6,578,464	-	-	คิดตามอัตราร้อยละ 1 สำหรับค่าธรรมเนียม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งเป็นอัตราปกติ ที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ส่วนค่าที่ปรึกษาเป็นไปตาม อัตราที่ตกลงกันตามสัญญาสำหรับลูกค้าแต่ ละราย
ค่าใช้จ่ายอื่น	673,840	-	-	-	ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา (เฉพาะปี พ.ศ. 2550)
	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2550 บาท	พ.ศ. 2549 บาท	
บริษัท ไนท์ แอ็สซีท (ประเทศไทย) จำกัด					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,366	1,879	-	-	ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา
บริษัท ไนท์ แปซิฟิค ฟินด์ จำกัด					
ค่านายหน้ารับ	299,991	50,418	299,991	50,418	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายในบัญชีเงินสว้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับลูกค้ารายอื่น
บริษัท ไนท์ ทีเอฟ เมเนจเม้นท์ จำกัด					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	14,174,985	1,549,717	-	-	คิดอัตราร้อยละ 1 สำหรับลูกค้าค่าธรรมเนียมการจัดการส่วนบุคคล ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ส่วนค่าที่ปรึกษาเป็นไปตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญาสำหรับลูกค้าแต่ละรายการ
บริษัทที่มีกรรมกร่วมกันกับบริษัทย่อย					
บริษัท เปอราเซีย อินเวสต์เม้นท์ จำกัด					
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	506	4,199	-	-	ตามอัตราที่ตกลงกันตามสัญญา
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน					
ค่านายหน้ารับ	357,184	707,859	357,184	707,859	คิดค่านายหน้าจากมูลค่าการซื้อขายร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติซึ่งคิดกับลูกค้ารายอื่น
รายได้จากการขายพันธบัตร	-	86,054	-	86,054	

ในระหว่างปี พ.ศ. 2549 บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท โรมอนแลนด์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 306,254,287 หุ้น ให้แก่ Quam Securities Company Limited ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 360,491,921 บาท หรือ 1.1771 บาทต่อหุ้น เป็นการขายหุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## 28 การผูกพัน

รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

- ก) เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2545 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับบริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เพื่อให้บริษัทดังกล่าวหาลูกค้า เพื่อรับบริการที่ปรึกษาทางการเงินกับบริษัทฯ ซึ่งสัญญามีอายุ 1 ปี และได้ขยายเวลาไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 โดยบริษัทฯ จะต้องจ่ายค่าตอบแทนเป็นอัตราร้อยละของรายได้ค่าธรรมเนียมที่บริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าให้แก่บริษัทดังกล่าว
- ข) เมื่อวันที่ 30 มกราคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับบริษัท Mac Capital Advisors Limited เพื่อให้บริษัทดังกล่าวหาลูกค้าเพื่อรับบริการที่ปรึกษาทางการเงินกับบริษัทฯ สัญญามีอายุ 2 ปี นับจากวันเซ็นสัญญา โดยบริษัทฯ จะต้องจ่ายค่าตอบแทนเป็นอัตราร้อยละของรายได้ค่าธรรมเนียมที่บริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าให้แก่บริษัทดังกล่าว
- ค) เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทย่อยจะเป็นผู้บริหารกองทุนส่วนบุคคลที่บริษัทฯ ลงทุน สัญญามีอายุ 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และต่อสัญญาอัตโนมัติอีกคราวละหนึ่งปี บริษัทฯ ต้องจ่ายค่าตอบแทนในอัตราที่ตกลงกันตามสัญญาในอัตราร้อยละ 0.4 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

### รายการกับคู่สัญญาทางธุรกิจอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาซื้ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเครื่องใช้สำนักงานเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.4 ล้านบาท และมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท ล้านบาท
ภายใน 1 ปี	55.6	52.2
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	60.4	57.2

## 29 เครื่องมือทางการเงิน

### ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดและ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินจำแนกตามชนิดอัตราดอกเบี้ย สามารถแสดงได้ดังนี้

(ล้านบาท)

มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตาม อัตราตลาด	งบการเงินรวม		ไม่มี ดอกเบี้ย	ลูกหนี้ โดยคุณภาพ	รวม	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ	
	อัตราดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ยลอยละ					
ดอกเบี่ยปรับ ขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือ ก่อนครบกำหนดของสัญญา หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่	

#### สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	81	422	-	-	214	-	717	0.38 - 2.00	3.24
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	130	30	21	-	-	181	-	3.00 - 5.73
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	38	-	38	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,707	-	-	566	9	2,282	-	5.75 - 8.50
รวม	81	2,259	30	21	818	9	3,218		

#### หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้	-	5	-	-	-	-	5	-	5.00
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	156	-	156	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	570	-	570	-	-
รวม	-	5	-	-	726	-	731		



(ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ						อัตราดอกเบี้ยร้อยละ	อัตราดอกเบี้ย	อัตราคงที่	
	มีอัตรา	อัตราดอกเบี้ยคงที่			ไม่มี	ลูกหนี้				รวม
	ดอกเบี้ยปรับ	ระยะเวลาคงเหลือ		ดอกเบี้ย						
	ขึ้นลงตาม	ก่อนครบกำหนดของสัญญา	หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่		ดอกเบี้ย	ด้อยคุณภาพ				รวม
อัตราตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่					
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	80	410	-	-	213	-	703	0.38 - 2.00	3.24	
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	100	30	-	-	-	130	-	3.00 - 5.73	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	38	-	38	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,707	-	-	566	9	2,282	-	5.75 - 8.50	
<b>รวม</b>	<b>80</b>	<b>2,217</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>817</b>	<b>9</b>	<b>3,153</b>			
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	156	-	156	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	570	-	570	-	-	
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>726</b>			

### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงินได้ สินทรัพย์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อได้แก่ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ โดยกำหนดวงเงินสินเชื่อและระยะเวลาการให้สินเชื่อที่เหมาะสมสำหรับแต่ละประเภทของลูกค้า

### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 มีดังนี้

	งบการเงินรวม					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	422	-	-	-	295	717
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	130	30	21	-	181
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	-	-	171	171
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	38	-	-	-	38
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9	566	-	-	1,707	2,282
<b>รวม</b>	<b>431</b>	<b>734</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>2,173</b>	<b>3,389</b>
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืมที่แปลงสภาพได้	-	5	-	-	-	5
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	156	-	-	-	156
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	570	-	-	-	570
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>731</b>

ล้านบาท

	งบการเงินรวม					รวม ล้านบาท
	เมื่อทวงถาม ล้านบาท	ภายใน 1 ปี ล้านบาท	1 ปี - 5 ปี ล้านบาท	เกิน 5 ปี ล้านบาท	ไม่มีกำหนด ล้านบาท	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	410	-	-	-	293	703
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	100	30	-	-	130
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	-	-	171	171
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	38	-	-	-	38
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	9	566	-	-	1,707	2,282
รวม	419	704	30	-	2,171	3,324
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	156	-	-	-	156
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	-	570	-	-	-	570
รวม	-	726	-	-	-	726

**มูลค่ายุติธรรม**

ผู้บริหารของบริษัทเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญกับมูลค่าตามบัญชี

112

**30 ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานธุรกิจหรือภูมิศาสตร์**

บริษัทดำเนินธุรกิจในส่วนงานธุรกิจด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์และให้บริการเป็นหลักและดำเนินธุรกิจในส่วนงานภูมิศาสตร์เดียวคือ ในประเทศไทย ดังนั้นจึงมิได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานธุรกิจหรือภูมิศาสตร์

**31 เหตุการณ์หลังวันที่ในงบการเงิน**

- ก) เมื่อวันที่ 8 มกราคม พ.ศ. 2551 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติออกและเสนอขายหุ้นกู้วงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท อายุไม่เกิน 7 ปี เพื่อรองรับโอกาสในการบริหารเงินทุนและเพิ่มช่องทางดำเนินการดำเนินธุรกิจ โดยที่ประชุมได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการพิจารณารายละเอียดประเภทหุ้นกู้ ระยะเวลา และเงื่อนไขอื่นตามภาวะตลาดและความต้องการใช้เงินในภายหลัง ตลอดจนดำเนินการขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ข) เมื่อวันที่ 18 มกราคม พ.ศ. 2551 บริษัทฯ ตกลงจำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีที โนท์ ฟันด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในส่วนของบริษัทฯ ลงทุนทั้งหมดให้แก่บริษัทมหาชนจำกัดแห่งหนึ่ง ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ประเทศไทย ในราคาตามมูลค่า 10.2 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับเงินมัดจำจากผู้ซื้อแล้วจำนวน 1 ล้านบาท

## ค่าตอบแทนของผูสอบบัญชี

### 1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีบีไอ โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้น จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีบีไอ จำกัด) จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท ไพร่ซอวเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบี เอเอส จำกัด ในรอบปีบัญชี 2550 เป็นจำนวนเงินรวม 1,780,000 บาท

สำหรับบริษัทซีบีไอ ตรีเวทีย จำกัด จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด สำหรับรอบบัญชี 1 มกราคม 2550 ถึง 13 ธันวาคม 2550 (วันจดทะเบียนเลิกบริษัท) เป็นจำนวนเงินรวม 40,000 บาท

### 2. ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนการสอบทานระบบการควบคุมภายในด้านสารสนเทศและคอมพิวเตอร์ให้แก่บริษัท ไพร่ซอวเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ในรอบปีบัญชี 2550 เป็นจำนวนเงินรวม 240,000 บาท

## Message from the Chairman

It is my pleasure to present to you the Company's results for the year 2007.

Last year was a very challenging one for your company and the capital market in Thailand. The company was in a position to show positive result of 49 million Baht despite market uncertainties, the political turmoil in the country and the sub-prime crisis in USA. Seamico was not immuned although our healthy financial condition permitted us to soften the blow.

In order to address the upcoming changes in the local market and be prepared for further market deregulation, drastic changes at the Board level happened.

This has allowed us the liberty to start repositioning the company based on a broader business model, covering more extensively the fields of derivatives, future trading, asset management and corporate finance. Some of the past activities in asset management for instance were not profitable and had to be discontinued. Thereby occurring additional restructuring costs.

We intend to further develop our core trading business by improving delivery and quality of services. We intend to emphasize human resources development and streamline our actual technology back-end. This will call for capital expenditures but will be a positive development for the business.

Seamico has emphasized the practice of Good Corporate Governance and received a "Good" rating for the Annual General Meeting of Shareholders of 2007 for a second consecutive year, as assessed by the Securities and Exchange Commission (SEC). In addition, Seamico has focused on the role of Corporate Social Responsibility and has participated in many projects both in Capital Market and Non-capital Market such as providing training seminar about investment while offering computers and second-hand book donations. We participated and sponsored of "The Star Marketing" project arranged by the SET etc. Finally we are concerned by environmental problems and willing to support any activities regarding environmental conservation and natural resources protection

As a Chairman of Seamico, I would like to take this opportunity to thank all shareholders and our esteemed clients who have continued to trust and support us. Also, I would like to thank the management team and our dedicated employees who have worked tirelessly and adhered to Good Corporate Governance principles to achieve success and protect the interest of our shareholders.



Mr. Bernard Pouliot  
Chairman

## Report of the Board of Directors' Responsibilities for Financial Statements

Seamico Securities Public Company Limited and its subsidiaries

The Board of Directors is responsible for the financial statements and the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries, which are reported in conformity with the generally accepted accounting principles of Thailand. These financial statements were prepared based on appropriate accounting policy with consistency, with adequate disclosures provided in the notes to the financial statements.

The Board of Directors has appointed an Audit and Risk Management Committee, which comprises of three Independent Directors. The Committee is in charge of reviewing the Company's financial reports and evaluating the internal control and internal audit systems. The Committee has expressed its opinions with regard to the stated matters in the Report of Audit and Risk Management Committee, which is presented in the annual report.

The Board of Directors is of the opinion that the internal control system of the Company is adequate and appropriate, and thus provides an assurance that the financial statements and consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries including financial information for the year ended 31st December 2007 are reasonably reliable.



Mr. Bernard Pouliot  
Chairman



Mr. Chaipatr Srivisarvacha  
Executive Chairman and Chief Executive Officer

## Management Report

During 2007, the securities business confronted with volatile economic and political circumstances from both local and overseas. The SET Index has been fluctuated with the lowest of 616.75 and the highest of 915.03, or moving in the range of 300 points. In the first quarter of 2007, the market continued in downward trend continuing from the end of 2006 as the result of political uncertainty and the capital control measures enforced by the Bank of Thailand. However, the political situation has developed in the positive direction in the mid 2007 by the verdict of the Constitutional Court related to the dissolution of political parties. Foreign fund started to flow into the Thai capital market until Sub-prime crisis incurred. Global capital market was affected by the Sub-prime crisis and this situation continues to the beginning of 2008. However, Seamico have continuously emphasized on professional conduct and standards, including providing innovative products and fast and efficient services in order to enhance our competitive advantages.

We recorded a net profit of Baht 49 million, with a market share of 3.05%, ranking 12 (total of 38) in terms of total trading value. For Derivatives Agent Business, we gained market share of 2.99%, ranking 13 (total of 25). Our financial status was strong, with shareholders' equity of Baht 2,777 million as of 31 December 2007. We maintained the Net Liquid Capital Ratio of 356% (well above the SEC requirement of 7%).

116

### Business Overview

- The SET grew 26.22% in 2007. The SET Index increased from 679.84 at the end of 2006 to 858.10 at the end of 2007. The total market capitalization increased from Baht 5.08 trillion in 2006 to Baht 6.64 trillion in 2007. The average daily trading value increased from Baht 16.3 billion to Baht 17.0 billion.
- Even though our market share in Securities Brokerage was 3.05% declining from 3.77% in 2006, but we dramatically grew in Derivatives Agent Business with market share of 2.99%, significantly increasing from 1.64% in 2006.
- Income from financial advisory and underwriting decreased as many companies have slowed down their business expansion and also postponed listing on the SET according to the uncertainty of economic and political situation.
- We have restructured our business operations to be more efficient. This resulted in having extra costs from restructuring and closing down some departments or branches that could not generate profit in 2007. However, we have opened a Cyber Branch at All Seasons Place to educate and give advice relating to investment and securities trading to both clients, investors and general public which in turn is a new way to expand our customer base and distribution channels.
- We have also revised our vision, mission and strategy in order to respond to the fast changing market and prepare for upcoming liberalization in commission rate.

## Future Prospects

We are in the process of re-branding in order to strengthen our positioning. We also plan to offer innovative financial products and services, as well as diversify sources of income and finding new business opportunities in both local and overseas markets.

At the beginning of 2008, we open our 11th branch, Sriworajak branch and also plan to open more new branches within 2008. Moreover, we have reactivated our equity proprietary trading with the aim to generate more income for our own portfolio. For Asset Management Business that has started since the mid of 2007, various types of fund will be launched in 2008. Besides, we will expand to Structured Products, Wealth Management and Off-shore in the second quarter to provide clients with more alternatives to maximize their wealth as well as expanding new client base. In addition, we have proactive marketing plans with regular training and seminar for clients and investors.

We also realize the importance of human resource and information system which are fundamental resources to support business growth. Therefore, we allocate a considerable amount of budget for training and seminar to build professional staffs and investing in new technology and information system.

As a Chief Executive Officer and on behalf of the Executive team, I have confidence that Seamico will put all efforts and ability to drive our business to achieve our target in order to enhance the benefits of shareholders, clients and employees with corporate social responsibility and good corporate governance. Finally, I would like to thank shareholders and clients for all their continuous supports.



Chaipatr Srivisarvacha

Executive Chairman and Chief Executive Office

## Audit & Risk Management Committee's Report

Seamico Securities Public Company Limited

The Board of Directors of Seamico Securities Public Company Limited appointed an Audit & Risk Management Committee to replace the resigned directors on the Board of Director Meeting No. 3/2007 on May 28th 2007, which comprises of 3 independent director as follows:-

1. Mr. James M. Kelso Chairman
2. Mr. Praphant Asava-aree Member
3. Ms. Phornpun Phornprapa Member

The Committee has the important responsibility to review the Company's financial reports in order to ensure their accuracy and that they comply with accounting standards and the sufficiency of disclosure, to review the appropriateness and effectiveness of the internal control and audit systems, to review the transparency of management and their compliance with the company's policies and all applicable laws and regulations, as well as to provide advice concerning the appointment of the Company's auditor and the proposed audit fee.

In 2007, the Audit & Risk Management Committee held four meetings with the management, the head of Accounting and Finance department, the head of Compliance and Internal Audit department, the head of Risk Management Office and the Company's auditor to review the quarterly and annual financial statements for 2007 and the disclosure of financial reports and notes to the financial reports, including regular discussions and recommendations concerning problems that might result in a violation of the applicable laws and regulations, as well as the sufficiency of the internal control system which includes a review of the policy and progression of the Risk Management. We have also approved the Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism Policy.

Based upon the information provided to us, the Audit & Risk Management Committee is unaware of any instance which would lead us to believe that the financial reports have not been prepared in accordance with established accounting standards and fairly presented in all material respects. Furthermore, the Committee is of the opinion that the internal audit function, control system and risk management are satisfactory. We are unaware that significant laws and regulations have not been complied with in all material respects.

For 2008, the Audit & Risk Management Committee has proposed to the Board of Directors that Dr. Suphamit Techamontrikul, Mr. Niti Jungnitnirundr and Ms. Nachalee Boonyakarnkul of Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Company Limited be nominated as the Company's auditors for at the annual general meeting of shareholders.

On behalf of the Audit & Risk Management Committee,



(Mr. James M. Kelso)

(Chairman, Audit & Risk Management Committee)



# Financial Highlights

Million Baht

	2005 Restated	2006	2007
TOTAL ASSETS	4,367.28	3,825.94	3,612.31
PAID-UP SHARE CAPITAL	829.51	833.56	833.70
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	3,088.28	2,947.06	2,776.96
SECURITIES BUSINESS INCOME	1,085.42	1,007.24	843.79
SECURITIES BUSINESS EXPENSES	54.04	46.57	42.02
NET INCOME (LOSS)	162.93	156.13	49.34
<u>PROFITABILITY RATIO</u>			
GROSS PROFIT MARGIN (%)	95.02	95.38	95.02
NET PROFIT MARGIN (%)	14.30	15.37	5.81
RETURN ON EQUITY (%)	5.32	4.96	1.76
<u>EFFICIENCY RATIO</u>			
RETURN ON TOTAL ASSETS (%)	4.00	3.83	1.37
ASSET TURNOVER (TIMES)	0.27	0.25	0.24
<u>FINANCIAL POLICY RATIO</u>			
LIQUID ASSETS TO BORROWING (TIMES)	369.44	257.44	211.53
EARNING ASSETS TO BORROWING (TIMES)	435.76	474.61	524.96
LIQUID ASSETS TO TOTAL ASSETS (%)	42.30	33.64	29.28
EARNING ASSETS TO TOTAL ASSETS (%)	49.89	62.03	72.66
DEBT TO EQUITY (TIMES)	0.41	0.30	0.30
PAYOUT RATIO (%)	86.03	250.25	N.A.
<u>OTHERS RATIO</u>			
INVESTMENT IN SECURITIES TO TOTAL ASSET (%)	12.93	18.88	9.73
NET LIQUID EQUITY (%)	205	287	356
<u>PER SHARE</u>			
BOOK VALUE (BAHT)	3.71	3.70	3.32
EARNING PER SHARE (BAHT)	0.20	0.19	0.06
DIVIDEND PER SHARE (BAHT)	0.169	0.50	N.A.
PAR VALUE (BAHT)	1.00	1.00	1.00

## General Information

Name	:	Seamico Securities Public Company Limited.
Type of Business	:	A securities company in accordance with the Securities and Exchange Act B.E.2535.
Address	:	8 <sup>th</sup> -9 <sup>th</sup> , 15 <sup>th</sup> -17 <sup>th</sup> , 20 <sup>th</sup> -21 <sup>st</sup> Floor, Liberty Square Building, Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500.
Registration No	:	0107537002460
Home page	:	<a href="http://www.seamico.com">www.seamico.com</a> .
Telephone	:	+66 2 695-5000
Fax	:	+66 2 631-1709

### Capital as of 31<sup>st</sup> December 2007

Registered Capital	:	Baht 1,083,833,521
Paid-up Capital	:	Baht 833,704,064

### JURISTIC PERSONS IN WHICH THE COMPANY HOLDS SHARES EQUAL TO OR IN EXCESS OF 10%

120

Company Name	Address	Type of Business	Type of Share	No. of Issued Shares	No. of Shares Held	Shareholding Percentage
<u>Subsidiary</u>						
Seamico Asset Management Company Limited	8 <sup>th</sup> Floor, 287 Liberty Square Building, Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500	Mutual Fund Management	Ordinary	10,000,000	10,000,000	100.00
Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited	82 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok 10500	Private Fund Management	Ordinary	2,000,000	1,020,000	51.00
<u>Other</u>						
Burda (Thailand) Limited	17 <sup>th</sup> Floor, Unit No. 1702, 208 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok	Publisher Women's Magazines	Preferred	500,000	255,000	51.00

## OTHER REFERENCES

(a) Warrant Registrar

Thailand Securities Depository Company Limited  
 Capital Market Academy Building  
 2/7 Moo 4 (North Park Project) Vibhavadi-Rangsit Road, Tung Song Hong, Laksi, Bangkok 10110  
 Telephone +66 2 596-9000 Fax: +66 2 832-4994-6

(b) Share Registrar

Thailand Securities Depository Company Limited  
 Capital Market Academy Building  
 2/7 Moo 4 (North Park Project) Vibhavadi-Rangsit Road, Tung Song Hong, Laksi, Bangkok 10110  
 Telephone: +66 2 596-9000 Fax: +66 2 832-4994-6

(c) Auditor

1. Mr. Boonmee Ngotngamwong Certified Public Accountant (Thailand) No. 3673  
 2. Mrs. Unakorn Phruithithada Certified Public Accountant (Thailand) No. 3257  
 3. Mr. Kajornkiet Aroonpirodkul Certified Public Accountant (Thailand) No. 3445  
 PricewaterhouseCoopers ABAS Ltd.  
 15<sup>th</sup> Floor, Bangkok City Tower, 179/74-80 South Sathorn Road, Bangkok 10120  
 Telephone: +66 2 286-9999 Fax: +66 2 286-5050

(d) Legal Advisor

- Siam Premier International Law Office Limited  
 26<sup>th</sup> Floor of the Offices at Central World,  
 No. 999/9 Rama I Road, Khwaeng Pathumwan, Khet Pathumwan, Bangkok 10330  
 Telephone: +66 2 646-1888 Fax: +66 2 646-1919
- Patanasith Law Office  
 550/36 Soi Po-pun, Asoke-Dindaeng Road, Dindaeng, Bangkok 10310  
 Telephone: +66 2 246-6061 Fax: +66 2 641-8267

## Nature of Business

Seamico Securities Public Company Limited has been approved by the Ministry of Finance and the Securities and Exchange Commission to engage in business activities related to the securities industry in the following categories:

1. Securities Brokerage
2. Securities and Derivatives Trading
3. Investment Advisory
4. Securities Underwriting
5. Financial Advisory
6. Derivatives Agent
7. Asset Management

## Changes and Development

18 April 2007 Directors who are the retiring directors by rotation for 2007 namely Mr. Paron Israsena (Chairman of the Board of Directors), Mr. William Hang Man Chao (Independent Director and Chairman of Audit and Risk Management Committee), Mr. Chatchawal Eimsiri (Independent Director and Member of Audit and Risk Management Committee) and Mrs. Duangrat Watanapongchat (Authorized Director) expressed their decision not to be candidates for re-election.

The Annual General Meeting of Shareholders for 2007 resolved to elect nominated persons namely Mr. Chaipatr Srivisarvacha, Mr. Pinit Puapan, Mr. Praphant Asva-aree and Mrs. Phornpun Phornprapa to be directors of the Company replacing the retiring directors by rotation.

23 April 2007 Dr. Sorajak Kasemsuvan (Independent Director) and Miss Korbsook Iamsuri (Independent Director and Member of Audit and Risk Management Committee) resigned from directorships.

4 May 2007 The Board of Directors Meeting No. 2/2007 appointed Mr. Bernard Pouliot to be the Company's Chairman of the Board of Directors.

28 May 2007 Mr. Reungvit Dusdeesurapot (Authorized Director and Chief Executive Officer) resigned from directorship.

The Board of Directors Meeting No. 3/2007 approved the following matters.

- Appointed Mr. Jim Kelso to be an Independent Director and Chairman of Audit and Risk Management Committee.
- Appointed Mr. Chaipatr Srivisarvacha, Authorised Director, to be Vice Chairman of the Board, Chairman of the Executive Committee and Chief Executive Officer.
- Appointed the following directors to be the members of Audit and Risk Management Committee replacing the directors who had resigned.
  - Mr. James Michael Kelso to be Chairman of Audit and Risk Management Committee
  - Mrs. Phornpun Phornprapa to be Member of Audit and Risk Management Committee
  - Mr. Praphant Asava-aree to be Member of Audit and Risk Management Committee

## Subsidiary Companies

### Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited

The Company has joined with Knight Cyprus Limited to establish Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited (SKFM). The Company holds 51% of paid-up capital with registered capital of Baht 20 million to operate private fund management. However, the Company plans to liquidate the total investment in SKFM within 2008.

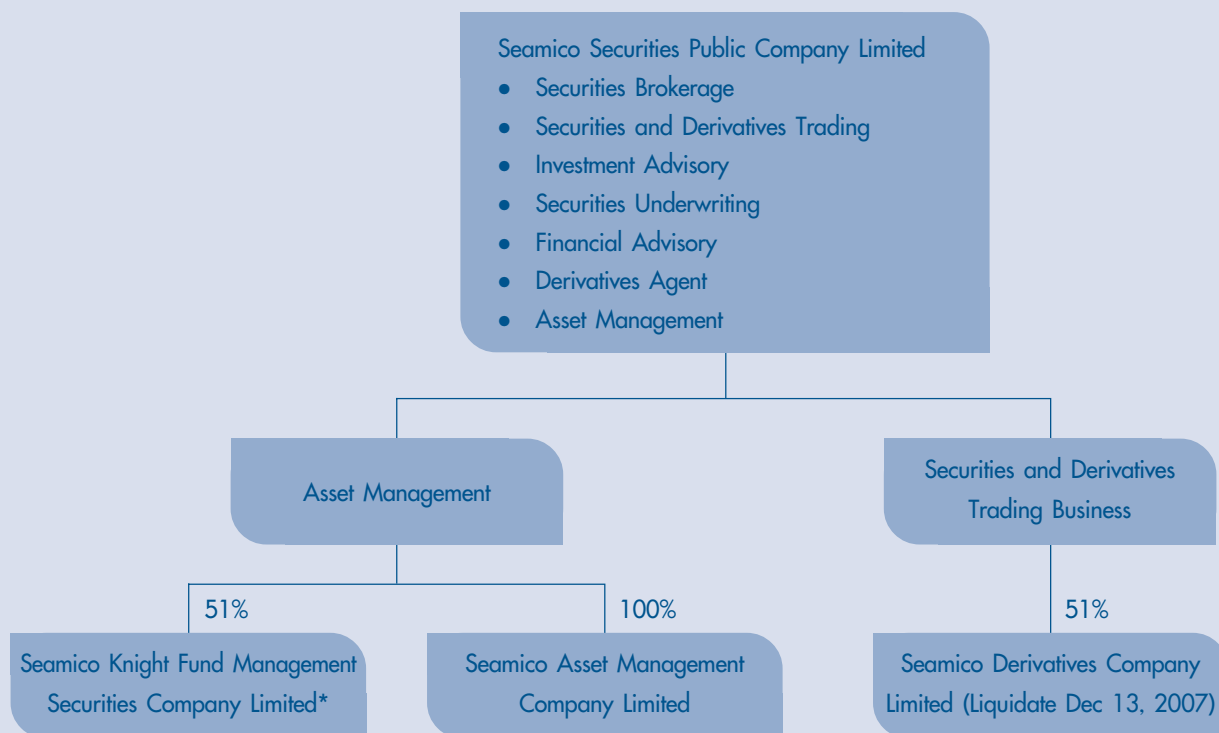
### Seamico Asset Management Company Limited

The Company has established Seamico Asset Management Company Limited to operate asset management business with registered capital of Baht 100 million. Seamico Asset Management Company Limited registered as a juristic person since June 28, 2006 and was granted a license from the Ministry of Finance, which was effective on January 8, 2007. In addition, Seamico Asset Management was also granted a private fund license on August 2007. As at 31 December 2007, there were 2 funds under its management with total net asset value of Baht 160 million.

### Seamico Derivatives Company Limited

The Company has partnered with Polaris Securities (HK) Company Limited to establish Seamico Derivatives Company Limited. The Company holds 51% of paid-up capital with registered capital of Baht 100 million to operate securities and derivatives trading business. Seamico Derivatives Company Limited registered as a juristic person on December 14, 2006. However, the Company had restructured to run its own derivatives business in order to be more efficiency. Seamico Derivatives Company Limited was liquidated on December 13, 2007.

## A BUSINESS OVERVIEW OF THE COMPANY AND ITS SUBSIDIARY COMPANIES



\* Note : The shareholders of 49% in Seamico Knight Fund Management are 1) Knight Cyprus Limited with 39% of paid up shares and 2) Knight Thai Strategic Investment Ltd. with 10% of paid up shares. Both of them are not related parties. In addition, the Company plans to liquidate the total investment in Seamico Knight Fund Management within 2008.

## CONSOLIDATED REVENUE STRUCTURE BY SOURCE

	2005		2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%	Baht millions	%
Brokerage fees						
from securities business	860.38	75.54	715.06	70.41	623.11	73.33
from derivatives business	-	-	3.13	0.31	25.36	2.98
Fees and Services income						
Underwriting	98.35	8.63	27.11	2.67	4.33	0.51
Financial Advisory	71.61	6.29	45.93	4.52	20.90	2.46
Asset Management	17.98	1.58	19.30	1.90	23.00	2.71
Others	3.77	0.33	2.98	0.29	0.93	0.11
Gain (loss) on trading in securities	(55.58)	(4.88)	45.12	4.44	(10.82)	(1.27)
Interest and Dividend income	52.29	4.59	80.63	7.94	62.55	7.36
Interest on margin loan	36.62	3.21	67.99	6.69	94.42	11.11
Share of profit in subsidiary and associate	40.32	3.54	(9.17)	(0.90)	-	-
<b>Total Securities Business Income</b>	<b>1,125.73</b>	<b>98.83</b>	<b>998.07</b>	<b>98.28</b>	<b>843.78</b>	<b>99.29</b>
Securities Business Expenses						
Expense on borrowings	12.69	1.11	19.40	1.91	18.96	2.23
Fees and Services expenses	39.08	3.43	27.24	2.68	22.97	2.70
<b>Total Securities Business Expenses</b>	<b>51.77</b>	<b>4.54</b>	<b>46.64</b>	<b>4.59</b>	<b>41.93</b>	<b>4.93</b>
<b>Net Securities Business Income</b>	<b>1,073.96</b>	<b>94.29</b>	<b>951.43</b>	<b>93.69</b>	<b>801.85</b>	<b>94.36</b>
Provision for possible loan losses	(2.27)	(0.20)	0.08	0.01	(0.10)	(0.01)
<b>Securities Business Income - net</b>	<b>1,071.69</b>	<b>94.09</b>	<b>951.51</b>	<b>93.69</b>	<b>801.76</b>	<b>94.35</b>
Other income	13.31	1.17	8.31	0.82	6.00	0.71
<b>Total Income (loss) - Net</b>	<b>1,085.00</b>	<b>95.26</b>	<b>959.81</b>	<b>94.51</b>	<b>807.76</b>	<b>95.05</b>
<b>Total Income</b>	<b>1,139.05</b>	<b>100.00</b>	<b>1,015.55</b>	<b>100.00</b>	<b>849.79</b>	<b>100.00</b>

124

### REVENUE OF SUBSIDIARY COMPANY

*Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited*

	2005		2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%	Baht millions	%
- Fee and Service Income	20.64	98.85	22.57	99.82	23.15	99.79
- Other Income	0.24	1.15	0.04	0.18	0.05	0.21
<b>Total Income</b>	<b>20.88</b>	<b>100.00</b>	<b>22.61</b>	<b>100.00</b>	<b>23.20</b>	<b>100.00</b>

*Note: The company was established on March 29, 2002*

*Seamico Asset Management Company Limited*

	2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%
- Interest Income	0.22	100.00	3.26	91.83
- Other Income	-	-	0.29	8.17
<b>Total Income</b>	<b>0.22</b>	<b>100.00</b>	<b>3.55</b>	<b>100.00</b>

Note : The company was established on June 28, 2006

*Seamico Derivatives Company Limited*

	2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%
- Interest Income	0.69	100.00	3.45	100.00
<b>Total Income</b>	<b>0.69</b>	<b>100.00</b>	<b>3.45</b>	<b>100.00</b>

Note : The company was established on December 14, 2006, and liquidated on December 13, 2007

## TYPES OF BUSINESS

125

Seamico Securities Public Company Limited has been authorized to operate a securities business in the following categories:

### 1. Securities Brokerage

Securities brokerage is the Company's core business. Seamico is an independent brokerage firm providing a comprehensive range of quality services to local and foreign clients both individual and institutional investors by highly experienced marketing officers and research teams giving investment advises on both fundamental and technical basis.

The types of services provided including:

1. Cash and cash balance accounts.
2. Cash accounts - TSFC (Thailand Securities Finance Corporation).
3. Credit balance accounts.
4. Internet accounts, which enable clients sending orders themselves via the Internet. The company has continuously improved its Internet service and kept up-to-date with the state-of-the-art technology since the service was launched in 1998.

The Company provides useful information on its website, [www.seamico.com](http://www.seamico.com), to help clients with their decision-making. Investors are able to get stock quotation and access their portfolio online 24/7 from anywhere in the world. The Company has continuously added new services on the website, such as real-time stock quotation and daily research updated on both equities and derivatives markets, including in-depth stock analyses and market summaries. Moreover, the services also include investment advisory and an IPO service.

As the SEC has announced to reduce internet trading commission to 0.15% of trading volume (from 0.20% of trading volume) while normal trading commission is still retained at 0.25% for another 3 years from 1 January 2007 to 31 December 2009. After that, the commission rate will be reduced to a sliding scale and float commission respectively. Therefore, it is expected that some clients will move from normal trading to internet trading to take advantage of the upcoming lower cost.

To prepare for the new commission rate, the Company has prepared system and trading tools for Internet trading. In early 2006, the Company implemented a system for clients to trade securities via mobile phone. The company has continuously improved ZNET which is a real-time, online Stock Trading system to have more functions and capabilities in order to allow customers to view real time stock quotes and information that will be automatically updated instantaneously. Hence, customers will not miss an investment opportunity. For normal trading, the Company will continue to serve its existing customers and expand its customer base at the same time.

The Company has provided loans for securities trading to increase clients' liquidity which resulting in increasing the Company's trading volume. The Company manages risks by reviewing credit lines according to its policy regarding to loans for securities trading and the Company's guidelines. The Company has a high level of quality control made possible by closely monitoring clients' trading transactions, limiting investment proportions and reviewing whether the Company should call for more collateral. In case of a default payment, the operations service department will follow up on overdue clients so that payments are made in full.

#### Market Share

Market share and trading volume classified by client type in 2005-2007 are as follows:

Trading Volume	2005		2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%	Baht millions	%
SET & MAI Market Turnover	4,067,181		3,983,676		4,271,820	
Seamico's Trading Volume	347,777		300,396		260,888	
Seamico's Market Share	4.28%		3.77%		3.05%	
Classified by type of clients						
- Seamico's Portfolio	1,014	0.29	11,484	3.82	1,205	0.46
- Fund	3,808	1.10	3,019	1.01	1,956	0.75
- Retail Clients	313,940	90.27	248,370	82.68	217,616	83.41
- Foreign Clients	29,015	8.34	37,523	12.49	40,111	15.37
<b>Total</b>	<b>347,777</b>	<b>100.00</b>	<b>300,396</b>	<b>100.00</b>	<b>260,888</b>	<b>100.00</b>
Classified by type of accounts						
- Cash Account	309,436	89.24	243,964	84.44	220,058	84.74
- Credit Balance Account	37,327	10.76	44,948	15.56	39,625	15.26
<b>Total*</b>	<b>346,763</b>	<b>100.00</b>	<b>288,913</b>	<b>100.00</b>	<b>259,683</b>	<b>100.00</b>

Note: \* The total amount classified by type of account, excluding trading volume for proprietary portfolios of the Company.



The percentage of the top 10 securities trading clients to the Company's total securities trading volume in 2005-2007

Details	2005		2006		2007	
	Baht millions	%	Baht millions	%	Baht millions	%
Total 10 securities trading clients	47,979	13.80	43,098	14.35	37,641	14.43
Total company's securities trading	347,777	100.00	300,396	100.00	260,888	100.00

Note: Excludes clients with a trading volume of more than 10% of the Company's total trading volume or persons who have an interest in the Company.

#### The Company's Client Types

The majority of Seamico's clients are local retail investors who trade on cash basis. The proportion of credit balance rose from 11% in 2005 to 15% in 2006 and 2007 due to the policy to increase loans for securities. The following table shows the proportion of client types in 2005-2007.

Client Proportion	2005	2006	2007
Retail : Institution	95:5	92:8	92:8
Local : Foreign	92:8	87:13	84:16
Cash Account : Credit Balance	89:11	85:15	85:15

#### Policy on opening new accounts

The Company has established a policy with regarding to opening new accounts based on the "Know Your Customer" principle. This involves providing significant and adequate information required from an applicant in terms of investment objective, investment risk knowledge, and experience and investment history. In order to assess whether to approve a credit line, a client's financial status as well as settlement ability is examined in order to prevent or limit any loss that might occur. The Company has delegated staff with the authority to approve loans subjected to a credit line's risk level. The company has also established a procedure to review credit lines on a regular basis so as to keep track of a client's trading and settlement history and to ensure that client data is kept up to date.

## 2. Derivatives Agent Business

On April 28, 2006, the Thailand Futures Exchange Public Company Limited (TFEX) started operation. The Company, which was approved by the SEC to act as a derivatives agent, began to provide service of derivatives trading as a new alternative investment for investors, and provide service relating to Index option on October 29, 2007. In 2006-2007, number of trading contracts and market share are shown in a table below.

Number of contracts	2006	2007
TFEX	198,737	1,236,884
The Company	6,520	72,535
Market Share	1.64%	2.99%

Furthermore, “Derivatives Center” is established in particular to provide services relating to derivatives. This unit is aimed to train and pass on derivatives knowledge to customers, staffs, and interested investors to ensure that they are ready for derivatives investment and able to manage the accompany risks. Besides, information of derivatives is shown on the website [www.seamico.com](http://www.seamico.com) to support investors’ decision, including Z-Derivatives which are a trading application program similar to ZNET. Z-Derivatives will let customers monitor every movement of Futures series all day long and the data will be delivered within a split-second, so that customers can catch up with the market easily.

### 3. Securities Trading

The Company invests and trades in securities with the aim to generate more income and has a policy to invest in high return securities. The Company defines its policy in compliance with the SEC regulations, which cover important policies, as follows:

- Policy concerning authorised persons for securities dealing
- Policy on risk management
- Policy on preventing conflicts of interest
- Policy on compliance
- Policy on the authority for approving investments
- Policy on proper capital allocation to each securities
- Policy on the investment objectives and expected return targets compared with benchmark returns

In 2007, investments in securities were classified into two types:

- 1) Investments in equity securities including 1) Listed securities and 2) Strategic investment and subsidiary company since these provide an opportunity to gain high returns. This includes investments in securities that are left over from underwriting
- 2) Investments in debt securities which have optimum returns and low risk, such as government bonds, treasury bills or others guaranteed by financial institutions or with a credit rating of BBB+ or higher in the short term (1-3 months) period.

Investment (fair value) in securities of the Company and Subsidiaries in 2005-2007

(Unit: Baht millions)

Investment types	Amount		
	2005	2006	2007
Debt securities	201.99	214.67	181.02
Equity securities - Listed securities	69.48	166.99	4.65
Equity securities - Unit trust	-	100.05	155.11
Equity securities - General investment	12.48	10.05	10.76
Private fund	280.69	230.27	-
Investment in associated companies	320.02	-	-
Total	884.66	722.48	351.54

#### 4. Underwriting Business

Seamico Securities offers a full range of financial advisory services, including the sale of securities products. Seamico acts as a financial advisor and subsequently adopts the role of underwriter and joins with financial institutions and other securities firms in offering a variety of securities products, including government bonds, state enterprise bonds, common shares, preferred shares, debentures and convertible debentures. Seamico is actively engaged in the underwriting business and has extensive experience in the role of lead and co-underwriter, underwriter and selling agent.

##### Revenues from Underwriting Business

Year	No. of clients	Underwriting value (Baht millions)	Fee charged (Baht millions)
2005	32	2,919.12	98.35
2006	9	923.61	27.11
2007	5	127.15	4.33

#### 5. Financial Advisory Business

The Company offers a number of financial advisory services, including:-

- Issuing equity instruments through initial public offerings, private placements, convertible debentures, rights issues and debentures with warrants, and new listings on the SET and the MAI.
- Mergers and acquisition services, including joint ventures, takeovers, introduction of strategic partners, privatizations and de-listings.
- Specialized advisory services, such as business valuations, providing independent opinions and special reports to shareholders, the SEC or the SET.
- Advice for the business rehabilitation and negotiations with bankers and other debtors.
- Issuing debt instruments, such as debentures, offshore loans and syndicated loans.
- Advice on joint venture investments for both local and foreign companies.
- Advice on investments for both listed and non-listed companies in Thailand.

The Company's strategy is to provide professional financial advisory services to cover every client type, including small, medium and large-sized businesses by customizing services related to client needs. Adhering to strict business ethics and maintaining good client relationships are highly valued, as is providing professional advisory services that comply with the Company's policies. However, the uncertainty of economic and political situation is still continuing in 2007. Many companies have slowed down business expansion and postponed listing on the SET, and therefore, income from investment banking was below the Company's forecast. Income from financial advisory services from 2005 to 2007 is shown in the table below.

(Unit: Baht millions)	2005	2006	2007
Revenue	71.61	45.93	20.90

#### 6. Private Fund Management

Seamico Securities Public Company Limited has had a strategy to expand the scope of its securities business to private fund management through holding a 51 percent stake of Seamico Knight Fund Management Company Limited (SKFM), which has been engaged in private fund management since 26th July 2002. SKFM's office is located on the 32nd Floor, Sang Thong Thani Building, Sathorn Road, Bangkok, telephone +66 2 639 2965. However, The Company plans to liquidate total investment in SKFM within 2008 since the Company established Seamico Asset Management to operate asset management business.

#### 7. Asset Management

The Company established Seamico Asset Management Company Limited and holds 100% of paid-up capital with registered capital of Baht 100 million and was granted a license effective on January 8, 2007. Seamico Asset Management Company Limited provides fund management to individuals, groups and juristic clients, both local and foreign, in accordance with the rules of the SEC. The office is located on 8th floor, 287 Liberty Square, Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok. Seamico Asset Management Company launched the 1st mutual fund in mid 2007.

The Company invested in Seamico Asset Management Company Limited in order to increase investment return, and diversify into fund management in order to provide a full range of securities services, including broadening its customer base and trading volume.

#### 8. Securities and Derivatives Trading

The Company invested in Seamico Derivatives Company Limited and holds 51% of paid-up capital to operate derivatives business with registered capital of Baht 100 million. Another 49% of paid-up capital holds by Polaris Securities (HK). Seamico Derivatives Company Limited registered as a juristic person on December 14, 2006 and its office is located on 8th floor, 287 Liberty Square, Silom Road, Silom, Bangrak, Bangkok. The Company invested in Seamico Derivatives Company Limited in order to provide various securities services along with increasing investment return and profit sharing of subsidiaries. The Company provides structured products to serve customers' need, in order to gain more value and return for local and institution investors.

However, Seamico Derivatives Company Limited was liquidated in December 2007 as the Company had restructured the operating process by providing its own derivatives product and service to increase efficiency, while Polaris Securities (HK) becomes business advisory.

## INDUSTRY OUTLOOK AND FUTURE COMPETITION

### Industry and Competition

In 2007 the return from the SET increased by 26.22 per cent with the SET index having increased from 679.84 points at the end of 2006 to 858.10 points at the end of 2007. Total trading volume of the SET increased from 2006 by 5.89 per cent from Baht 3,956 billion to Baht 4,189 billion in 2007, while the average daily market turnover increased by 5.01 per cent from Baht 16,281 million to Baht 17,097 million.

In 2007, the SET was high volatile due to various negative and positive factors from both local and foreign.

The lowest of the SET index was at 616.75, and the highest was at 915.03, or moving in the range of 300 points. In the first quarter of 2007, the market was in downward trend continuing from the end of 2006 resulting from the political uncertainty. However, the political situation was gradually become more positive around mid 2007 due to the verdict of the Constitutional Court relation to dissolution of political parties. Foreign fund started to flow into Thai capital market until Sub-prime crisis incurred. Global capital market was affected by Sub-prime crisis and this situation is still ongoing until the beginning of 2008.

In 2007, there were 7 new companies listed on the SET with a total market capitalization of Baht 101,978 million (at IPO value) and 6 new companies listed on the MAI with a total market capitalization Baht 3,104 million (at IPO value).

Primary Market

(Unit:Baht millions)

Public Offering	2005	2006	2007 (Jan-Sep)
Initial Public Offering	1,073,348	1,470,148	1,132,482
Classified by Instrument Type			
- Equity	87,774	117,276	27,141
- Fixed Income	985,574	1,352,872	1,105,341
Classified by Investment Type			
- Initial Public Offering	24,004	17,847	4,249
- Public Offering	981,291	1,259,471	962,075
- Private Placement	66,300	188,749	162,652
- ESOP	1,753	4,081	3,506
Classified by Investor Type			
- Local	984,609	1,386,943	1,106,214
- Foreign	88,739	83,205	26,268

131

Source: Latest updated information 2007 (Jan-Sep). Corporate Governance Department, Securities and Exchange Commission (SEC)

Secondary Market

SET	2005	2006	2007
Market Capitalization (Baht millions)	5,105,113	5,078,705	6,636,069
Market Turnover (Baht millions)	4,031,240	3,956,262	4,188,777
Daily Average Turnover (Baht millions)	16,454	16,281	17,097
SET Index at the end of year (points)	713.73	679.84	858.10
Market P/E (times)	9.40	8.10	12.63
Market P/BV (times)	1.91	1.65	2.00
Dividend Yield (%)	3.37	4.23	3.31

Source: The Stock Exchange of Thailand

MAI	2005	2006	2007
Market Capitalization (Baht millions)	14,314	21,810	38,269
Market Turnover (Baht millions)	35,941	27,414	83,043
Daily Average Turnover (Baht millions)	147	113	339
SET Index at the end of year (points)	158.23	193.43	272.37

Source: The Stock Exchange of Thailand

#### Key Financial Figures in 2005-2007

Details	2005	2006	2007
SET Index - end of year (points)	713.73	679.84	858.10
MAI Index - end of year (points)	158.23	193.43	272.37
Number of Broker (Companies)	39	37	38
Market Share of Top 10 Brokers (SET& MAI) (%)	49.97	51.58	49.31
Number of Listed Company in SET (Companies)	468	476	475
Number of Listed Company in MAI (Companies)	36	42	48

Source: The Stock Exchange of Thailand

#### Market Turnover in the SET in 2005-2007

(Unit: Baht millions)

Month	2005		2006		2007	
	Total Value	Daily Average	Total Value	Daily Average	Total Value	Daily Average
January	472,643	23,632	672,068	32,003	285,184	13,580
February	462,916	24,364	348,207	18,327	256,242	12,812
March	382,993	16,652	297,461	12,933	190,179	9,056
April	255,214	15,013	347,578	21,724	175,532	9,752
May	318,771	16,777	308,001	15,400	305,208	15,260
June	327,104	14,868	208,974	10,449	410,913	19,567
July	264,860	13,940	247,639	12,382	668,412	31,829
August	328,544	14,934	250,660	11,394	398,961	18,135
September	421,978	19,181	307,515	15,376	313,419	15,671
October	248,674	12,434	271,023	12,906	513,735	23,352
November	260,473	11,840	373,005	16,955	402,683	18,304
December	287,070	14,354	324,131	17,060	268,309	15,783

Source: The Stock Exchange of Thailand

## Market Turnover classified by Investors

(Unit: Baht millions)

Investor	2005		2006		2007	
	Value	%	Value	%	Value	%
Foreign Investors	2,248,626	28	2,680,367	34	2,760,572	33
Local Institutions	839,492	10	919,958	12	1,215,548	14
Local Investors	4,974,362	62	4,312,199	54	4,401,434	53
Total	8,062,480	100	7,912,524	100	8,377,554	100

Source: The Stock Exchange of Thailand

During 2007, market turnover of foreign investors were highly fluctuated. The ease in political situation began to give back confidence to the Thai Stock market, and together with the cheaper stock price comparing with neighboring countries in the same region, resulted in foreign fund starting to flow into the Thai capital market. While the negative impact from the capital control measure of Bank of Thailand since the end of 2006 still continued, and the Sub-prime crisis affecting the capital market around the world, resulted in a big foreign sold out in August and end of 2007. However, at the end of the year, foreign investors still had net buy approximately Baht 50,000 million.

## Competitive Environment in Securities Business

Competition in 2007 has become stronger, despite commission fee being maintained at the rate of 0.25 per cent. Each securities company is striving to increase efficiency of its online service and improve the quality of securities analysis and research to maintain and if lucky, increase market share.

In 2007, the top 10 brokers gained a market share of 49.31% of total market turnover, a slight decrease from 2006. The Company's market share declined to 12th rank as most of its customer base (more than 92%) was local retail investors, whose market turnover proportion has continued to decrease since 2005.

## Market Share of Brokerage Business (SET and MAI)

Detail	2005		2006		2007	
	Rank	%	Rank	%	Rank	%
Seamico's Market Share	5	4.28	8	3.77	12	3.05
Top 10 Brokers' Market Share	1-10	49.97	1-10	51.58	1-10	49.31

Source: The Stock Exchange of Thailand

## Derivatives Agent Business

TFEX's Derivatives agent business started on 28 April 2006, and started trading index option on 29 October 2007. In 2007, TFEX trading volume had dramatically increased to 1,236,884 contracts, with an average daily trading volume of 5,049 contracts. The Company's trading volume reached 72,535 contracts with market share 2.99%, at 13<sup>th</sup> rank.

## Market Turnover (No. of Contracts) in the TFXE classified by Investors

(Unit: No. of Contracts)

Investor	2006		2007	
	Contracts	%	Contracts	%
Foreign Investors	76,333	19	487,092	20
Local Institutions	110,725	28	626,618	25
Local Investors	210,416	53	1,360,058	55
Total	397,474	100	2,473,768	100

Source: Thailand Futures Exchange

## Strategy and Competition

Competition among securities companies seems to intensify resulting from commission fee liberalization policy from the SET starting from 1 January 2007 onwards. Commission fee on Internet trading decreased to 0.15 per cent of trading value (or 60 per cent of the normal commission rate) effective in 2007. However, the Stock Exchange of Thailand has decided to require investors trading on Internet on Cash Balance and Credit Balance to be charged at 0.15 per cent of trading value, while other account types are permitted for another one-year period, but with a minimum commission fee 0.20 per cent of trading value. The liberalization of commission fee directly impacts the performance of Securities companies.

However, the Securities and Exchange Commission (SEC) has been reviewing to allow securities companies to diversify their sources of income, for example, securities firms will be allowed to operate outside the country to get learning experience from fast moving funds and prepare for high competition. Moreover, the SEC is reviewing the rule of approval granted to securities firms to lend over 5 times of shareholders' equity to increase liquidity and interest income.

The Company plans to focus on providing quality and fast services to assist investors in their decision-making, which include creating customer relations to expand its customer base to high margin clients, such as institutional clients and new investors, with a proactive marketing plan. In addition, the Company plans to improve the quality of its entire range of products over the next few years. Moreover, the Company will endeavor to develop related businesses with the aim to boost its market share as well as prepare for related securities businesses, such as derivatives trading, proprietary trading, asset management, wealth management, and off-shore.

The Company has successfully provided a variety of investment banking services with its professional and experienced teams and has been able to serve an increasing number of clients as well as act as a selling agent, since the Company aims to provide a full range of services. In addition, the Company efficiently manages costs to obtain economies of scale. Moreover, the Company continuously develops technology related to its securities trading system and the quality of its fundamental and technical research reports. It aims to keep up with current events and to provide timely advice to its customers enabling them to make the best investment decisions, and thus, will result in strengthening the Company's operations and ensuring its survival in the long term.



Product and Service Provided

1. Source of Fund

Most of the Company's source of fund is from shareholders, however, the Company is allocated short-term loans from financial institutions to support short-term needs based on liquidity, worth of capital and business continuity. In addition, the Company plans to raise fund by issuing debenture not exceed Baht 2,000 million to support business enhancement, income base diversification and maximize shareholders wealth ultimately. This alternative is to increase working capital for supporting business growth and also reduce volatility of interest rate risk. The debenture issuance was approved by the Extraordinary General Meeting of shareholders No. 1/2008 on 8 January 2008.

2. Financing Fund from Persons related to Management or Major Shareholders

The Company has no fund provided by persons related to Management or major shareholders.

3. Net Capital Rule (NCR)

The Company maintained NCR at a level higher than the Securities and Exchange Commission's (SEC) requirement, which was not less than Baht 25 million, and not less than 7% of the sum of general liabilities and collaterals; and also higher than Thailand Clearing House's (TCH) requirement, which was not less than Baht 75 million, and not less than 21% of the sum of general liabilities and collaterals. Over the past 3 years Net Liquid Capital and NCR ratio are as follows:

Fund	31 Dec 2005	31 Dec 2006	31 Dec 2007
Net Liquid Capital (Baht million)	2,289	2,343	2,436
NCR (%)	205	287	356

# RISK FACTORS

## 1. Risk from Highly Competition and Brokerage Commission Fee Liberalization

The securities business in Thailand has strongly competed due to the brokerage fee liberalization starting from January 1, 2012 onwards. Consequently, the decrease in commission fee will directly impact the capabilities of securities brokerage houses in order to maintain their Companies' performance and profitability. It is expected that merger and acquisition might also become the solution to survive and reach economy of scale.

The Company has well prepared to manage the significant effect from the change, by increasing the quality of services as well as expanding the customer base to developing and maintaining a sophisticated IT system, while at the same time, controlling cost in order to obtain a competitive advantage. In addition, the Company will focus on diversifying its sources of income to other business areas such as acting as a derivatives agent and also being one of Thailand Futures Exchange (TFEX) and Thailand Clearing House (TCH) members to provide services for futures and options products starting operation on April 28, 2006 and October 29, 2007 respectively. In order to provide a full range of securities services, the Company established Seamico Asset Management which was granted a license on January 8, 2007. The Company also provides structured products and OTC derivatives to serve customers' need. Consequently, the Company has a high competency to face intensifying competition and acquired the potential synergy to cooperate with alliances and business partners.

136

## 2. Risk from Customer Concentration

The company has concerned risk associated to relying on securities trading volume on large account customers. Declining in trading transaction by those customers could cause adverse effect on the Company's brokerage income. In order to minimize this risk, the Company's policy was set to expand the customer base by raising the portion of the local and foreign Institutional clients and also enhancing its distribution channel through online trading.

Since the risk control has been continuous implemented; as a result, the proportion of top-10 clients ranked by securities trading volume was stable as shown in table below:

Details	2004	2005	2006	2007
Top-10 securities trading clients to Company's total securities trading	15.33%	13.33%	14.35%	14.43%

## 3. Risk from Default or Delay Payment

The company aims to minimize the risk exposure by counterparty that shall arise from number of default payment by defining policies and guidelines including main regulations such as trading limit approval, collateral collection and margin requirement. Particularly, the Company emphasizes on screening quality customers by considering the customers' financial status and collateral before approving an appropriate credit in order to avoid the bad debt collection.

In addition, the Company had concerned about the credit risk associated with Derivatives Agent business. When the market fluctuates violently, customers may not be able to deposit margin call as required by Thailand Clearing House (TCH) on time and may be subjected to huge losses. The company has to prepare an advance payment for the margin required by the obligation. Therefore, the company has closely monitored the clients' positions by preparing what-if analysis to support marketing officers in order to inform customers whether their positions reflect a high degree of loss or not.

#### 4. Risk from Operating Underwriting and Financial Advisory Businesses

In operating investment banking as well as financial advisory services, the Company is subjected to face risk from unsubscribed securities. Placement failures may occur to underwriting shares because of an inappropriate price or an unexpected fluctuation of the stock market. The Company has to purchase the securities for the Company's portfolio, which may affect the Company's liquidity particularly the net capital ratio.

In acting as Underwriting or Financial advisory, the Company emphasizes on selecting clients by conducting a preliminary analysis of the securities issuer and due diligence on business potential and response to the offered securities prior to approval the underwriting deal.

#### 5. Risk from Investments

The Company has invested in an assortment of financial instruments in order to diversify the market risk arising from adverse changes in securities prices and interest rates. Therefore, the Company considers the risk minimizing control by conducting Investment policy as a guideline and investing proposal, which will be approved and revised by Executive Committee. In order to acquire the investment returns corresponding to acceptable risk levels, the Company had set an Overall Limit, Sector Limit, Company limit, and Cut Loss Limit prior to investment. At the same time, the Risk Management office will be responsible for monitoring all approved limits and analyze the significant impact on Net capital Rule (NCR). Any violations occurred shall be reported to the Risk Management Committee by the Risk Management Office.

#### 6. Risk from Dependency on Key Staff

Securities business, under a highly competitive condition, has relied on experience, knowledge and skills of staffs. The company's business continuity may be interrupted by staff turnover. In order to minimize this risk, the Company recruits efficient and qualified staff to improve human capital and to support the Company's business extension. The Company also arranges continuous training and personnel development programs to improve their skills and increase service capability. In addition, the Company has a policy of retaining employees by providing its staff with attractive rewarding systems, welfare and compensation packages at the appropriate levels, which are in line with the industry standard.

137

#### 7. Risk from Disruption in the IT system

The Company's business relies heavily on its computer system. If there is any disruption occurred, it will tremendously effect the operations and reliability of the Company. To reduce such risk, the Company invests in the efficient trading system and has an international standard security system in place. Moreover, the Company has contingency plans to handle when disruption occurs and periodically tests in order to ensure the effectiveness of the plan.

#### 8. Risk from Noncompliance with Regulators

Securities business is strongly complied by laws and regulations issued by the Stock Exchange of Thailand (SET) and the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC). Therefore, any unintentional contravention problems of the regulation occurred by the Company' staffs shall harm the reputation and reliability of the Company. To cope with this risk, the Company has established a transparent policy to manage overall businesses by adhering to the principles of good governance and check and balance system. The Company also encourages all departments putting into effect with a highly responsible operation. This will result in maximizing the economic value to the Company and generating attractive returns to shareholders in the long term.

# Shareholder Structure and Management

## 1. SHAREHOLDERS

### 1.1 MAJOR SHAREHOLDERS in the shareholders' registration book as at 19<sup>th</sup> December 2007

Name	Number of Shares Held	Percentage of Paid-up Capital
1. THAI NVDR COMPANY LIMITED	61,739,756	7.41
2. SOMERS (U.K.) LIMITED	59,998,600	7.20
3. STRATEGIC CAPITAL ACQUISITIONS (S.F.C.) LIMITED	58,758,471	7.05
3.1 STRATEGIC CAPITAL ACQUISITIONS (S.F.C.) LIMITED ZMICO-F = 11,475,000 Shares (1.38%)		
3.2 Deposit at GLOBLEX SECURITIES CO., LTD. ZMICO-L = 4,966,600 Shares (0.60%)		
3.3 Holding under the name of QUAM SECURITIES NOMINEE (SINGAPORE) PTE LTD. = 21,822,371 Shares (2.62%)		
3.4 Holding under the name of QUAM SECURITIES COMPANY LIMITED = 20,494,500 Shares (2.46%)		
4. QUAM GROUP		
4.1 QUAM SECURITIES NOMINEE (SINGAPORE) PTE LTD. *	5,464,704	0.66
4.2 QUAM SECURITIES COMPANY LIMITED *	35,951,200	4.31
5. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD.	36,649,700	4.40
6. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30,807,800	3.70
7. CITIBANK NOMINEES SINGAPORE PTE LTD-UBS AG ZURICH	24,286,133	2.91
8. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY FOR LONDON	12,053,700	1.45
9. MRS. PENNIPA TUANGSITHSOMBAT	8,800,033	1.06
10. MRS. NONTHAYA APITHANOTAI	8,613,444	1.03
Others	490,580,523	58.54
<b>Total</b>	<b>833,704,064</b>	<b>100.00</b>

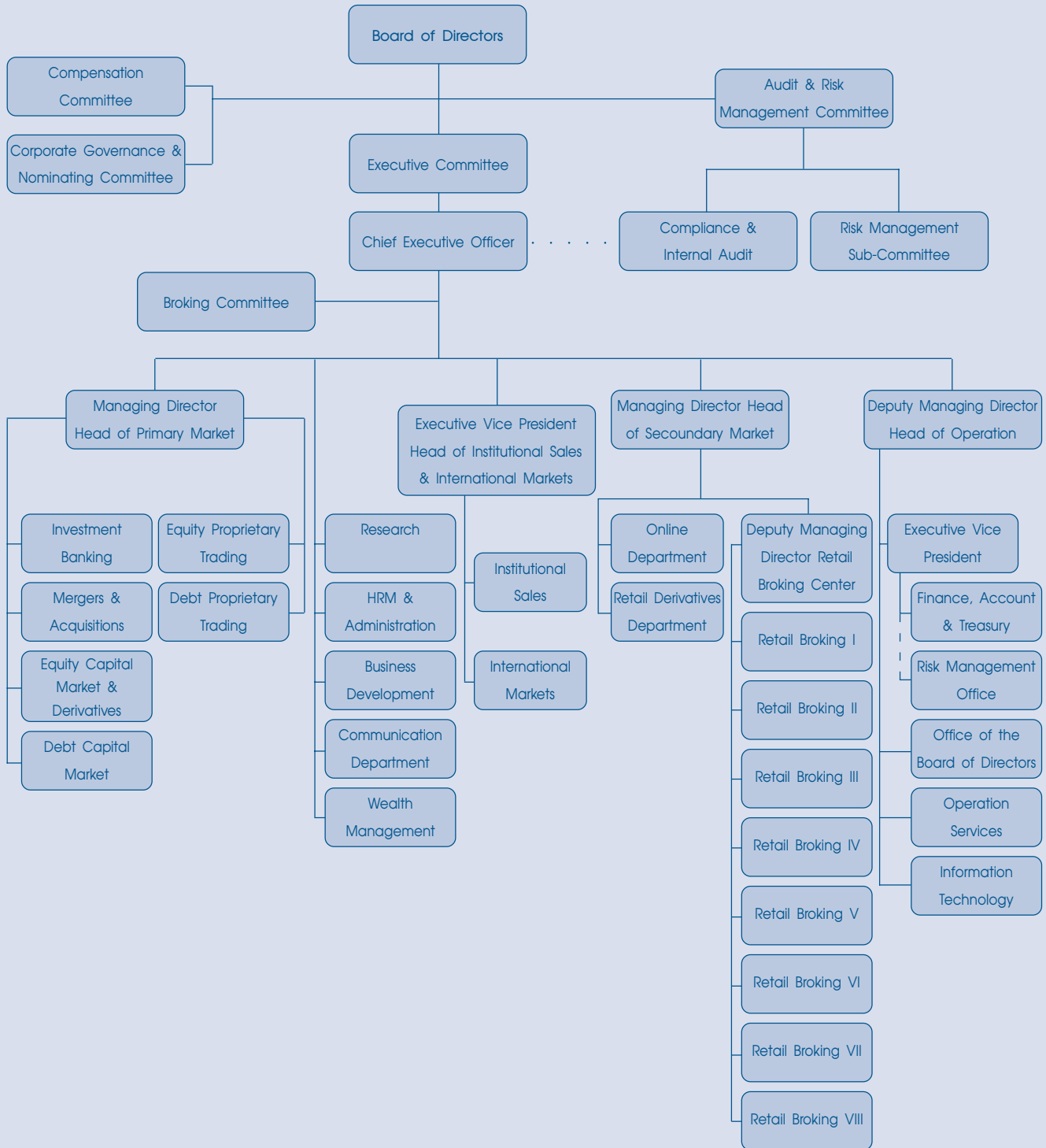
\* Remaining from number of shares held by Strategic Capital Acquisitions (S.F.C.) Limited.

### 1.2 MAJOR SHAREHOLDER GROUP

No major shareholder group has significant influence over the Company's policy and management.

## 2. MANAGEMENT

### ORGANISATION CHART



## 2.1 MANAGEMENT STRUCTURE

### 2.1.1 COMMITTEE OF THE COMPANY

1. Board of Directors
2. Executive Committee
3. Audit and Risk Management Committee
4. Compensation Committee
5. Corporate Governance and Nominating Committee

### 2.1.2 COMMITTEE AND RESPONSIBILITIES

#### 1. BOARD OF DIRECTORS

1.	Mr. Bernard Pouliot	Chairman
2.	Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Authorized Director
3.	Mr. Chao Arunyawat	Authorized Director
4.	Mr. Pinit Puapan	Authorized Director
5.	Mr. Robert W. McMillen	Director
6.	Mr. Kenneth K.H. Lam	Director
7.	Mr. Praphant Asva-aree	Independent Director
8.	Mrs. Phornpun Phornprapa	Independent Director
9.	Mr. James M. Kelso	Independent Director
	Mrs. Duangrat Watanapongchat	Secretary to the Board of Directors

#### DEFINITION OF INDEPENDENT DIRECTOR OF THE COMPANY

1. An independent director must not hold any shares in the listed company exceeding 5 per cent of the total shares with voting rights.
2. An independent director must not have any relations with the listed company in terms of managing the company or an affiliated company, an associated company, a related company, or with a person who may have a conflict of interest, such as the auditor or solicitor. Such relations include being an employee or staff member or an adviser who receives a regular salary. The independent director should be free from such relations for more than 1 year before being an independent director of the Company.
3. An independent director should not have any business relation, either direct or indirect, with the financial and operational management of the Company or related company or person who may have a conflict of interest.  
Business relation includes being a major client, supplier, creditor or debtor whose transaction value is more than Baht 10 million or 3 per cent of the total tangible assets.
4. The independent director is to disclose any relationship that may result in his/her position being not independent.

#### SELECTION OF INDEPENDENT DIRECTOR

In the selection of an independent director, the Corporate Governance and Nominating Committee shall use the same criteria as in the selection of other directors, but the independent director's qualifications shall not conflict with the above definition.

#### SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors shall perform their duties and carry on the business of the Company in accordance with the laws, the Company's objectives and the Articles of Association as well as the resolutions of shareholders' meetings, and shall also be authorized to engage in any activities as prescribed in the Memorandum or those related thereto.

The Board of Directors may assign one or more persons to carry out any activities on behalf of the Board of Directors. No authorization shall entitle the grantee to consider and approve transactions that may cause a conflict of interest between the grantee or any related person or interested person.

#### Directors Authorization and Limitation thereof

Mr. Chaipatr Srivisarvacha, Mr. Chao Arunyawat, Mr. Pinit Puapan any two of three directors signing together with the Company's seal being affixed.

#### SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The scope of power, duties and responsibilities of the Chief Executive Officer with regard to day-to-day and administrative activities and transactions of the Company are as follows:

- To control the day-to-day administrative and operating activities of the Company.
- To conduct the operations in accordance with set policies, business plans and budgets with the approval of the Board of Directors and/or Executive Committee.
- To act as the authorized person of the Company to conduct the Company's business in accordance with the Company's objectives, Articles of Association, policies, rules regulations, orders and resolutions of the Board of Directors or the Executive Committee.

Powers to approve or to designate any person to act on his/her behalf, shall not include the power to approve or authorize any transactions (i) which may cause a conflict of interest against the Company or its subsidiary companies; or (ii) in which the interests held by any member or related party of the Executive Committee may be in conflict with the Company or its subsidiary companies in accordance with applicable rules and regulations of the SET. Typically, these transactions need the consideration and approval of the Board of Directors and/or the shareholders' meeting in accordance with the Articles of Association of the Company and subject to applicable laws.

#### 2. EXECUTIVE COMMITTEE

1.	Mr. Chaipatr Srivisarvacha	Chairman of Executive Committee
2.	Mr. Chao Arunyawat	Member
3.	Mr. Pinit Puapan	Member
4.	Mr. Kenneth K.H. Lam	Member
	Mrs. Duangrat Watanapongchat	Secretary to the Executive Committee

#### SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

The Board of Directors Meeting No. 1/2004 dated 24<sup>th</sup> February 2004 approved that the Executive Committee has the power, duty and responsibility to manage on a day-to-day basis the Company's administrative activities and transactions and assist the Board of Directors, as follows:

- To implement and direct the Company's policies, as well as monitor and supervise its operations to maximize economic value and shareholders' wealth.
- To monitor the business performance and operations of the Company according to its bylaws and regulations.
- To authorize business matters under the limit of authority assigned by the Board of Directors.

The Executive Committee does not have the power to approve any transaction (i) which may cause a conflict of interest against the Company or its subsidiary companies; or (ii) in which the interest held by any member or related party of the Executive Committee is in conflict with the Company or its subsidiary companies in accordance with applicable rules and regulations of the SET. Typically, these transactions need the consideration and approval of the Board of Directors and/or a shareholders' meeting in accordance with the Articles of Association of the Company and subject to applicable laws.

#### 3. AUDIT AND RISK MANAGEMENT COMMITTEE

1. Mr. James M. Kelso	Chairman of Audit and Risk Management Committee
2. Mr. Praphant Asva-aree	Member
3. Mrs. Phornpun Phornprapa	Member
Mrs. Aree Termwatanapakdee	Secretary to the Audit and Risk Management Committee

#### SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE AUDIT AND RISK MANAGEMENT COMMITTEE

1. To review the sufficiency, credibility and objectivity of the financial reporting by co-ordinate with the external auditors and management responsible for preparing the quarterly and annual financial reports. The audit committee may suggest issues or matters to be included for review or audit by the external auditors during its audit of the Company.
2. To review the adequacy and effectiveness of the internal control systems and internal audit functions by co-ordinate with the external auditors and internal auditors.
3. To review the adequacy and efficiency of the risk management system by co-ordinate with the Risk Management Unit or the Risk Management Committee.
4. To review compliance with the Securities and Exchange Act, regulations of the SET and any other relevant laws.



5. To consider and advise on the appointment of external auditors, including the audit fee, by considering the creditability, the adequacy of the firm’s resources, its audit engagements and the experience of its supervisory and professional staff.
6. To consider compliance with all connected transaction disclosures or the conflict of interest disclosures.
7. To take care of any other matters assigned to it by the Board of Directors, such as reviewing the Company’s financial and risk management policies, reviewing compliance with the Code of Corporate Conduct of the management, and reviewing with the Company’s management all important reports which must be disclosed to the public according to the law (e.g. Management Discussion and Analysis (MD&A), etc.).
8. To report the activities of the audit committee in the Company’s annual report, that must be signed by the chairman of the audit committee. The following information should be included in the report:
  - Comments on the Company’s financial reporting process and the disclosure of its financial information, which must be correct, sufficient, and credible.
  - Comments on the adequacy of the Company’s internal control systems.
  - Statements on whether the Company’s external auditor is suitable for re-appointment.
  - Comments on compliance with the Securities and Exchange Act, regulations of the SET and any other relevant laws.
  - Other statements that shareholders and general investors deem to be considered under the scope of the functions and responsibilities assigned to them by the Board of Directors.

4. COMPENSATION COMMITTEE

1. Mr. Bernard Pouliot	Chairman of Compensation Committee
2. Mr. Kenneth K.H. Lam	Member
3. Mr. Praphant Asva-aree	Member
Mrs. Duangrat Watanapongchat	Secretary to the Compensation Committee

SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE COMPENSATION COMMITTEE

1. To consider, make decision and submit the remuneration of Top management level as specified below for the Office of the Board and/or Shareholders’ meeting approval.
  - Board of Directors’ Remuneration
  - Senior Management Compensation
  - Senior Management Contracts
  - Overall remuneration increase
2. To consider, comment, and evaluate on the ESOP Schemes for employees and Directors submitted by the Executive Committee (“ExCo”). The final ESOP Schemes must be submitted to Board of Directors and/or Shareholders’ meeting for approval.

## 5. CORPORATE GOVERNANCE AND NOMINATING COMMITTEE

1. Mr. Bernard Pouliot	Chairman of Corporate Governance and Nominating Committee
2. Mr. Kenneth K.H. Lam	Member
3. Mr. Praphant Asva-aree	Member
Mrs. Aree Termwatanapakdee	Secretary to Corporate Governance and Nominating Committee

## SCOPE OF DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE CORPORATE GOVERNANCE AND NOMINATING COMMITTEE

- Review operational guidelines and Corporate Governance to ensure consistency and compatibility with the company's business.
- Review and evaluate the practical results of Corporate Governance for at least once a year.
- Report to the Board of Directors on matters related to Corporate Governance and suggest improvements, where appropriate.
- Propose the director evaluation process to the Board of Directors as well as evaluate and follow up on the improvement as evaluation results.
- Propose the suitable person to be director of the Company and take responsibility in setting criteria of selecting the most suitable candidate.

## 2.1.3 ATTENDANCE RECORD IN 2007

## Board of Directors

In 2007, the Board of Directors met 7 times. Details of the attendance are as follows:

Name	Meeting Attended		
	In person	By conference call	Total
1. Mr. Bernard Pouliot	6	1	7/7
2. Mr. Chaipatr Srivisarvacha *	5	-	5/5
3. Mr. Chao Arunyawat	7	-	7/7
4. Mr. Pinit Puapan *	5	-	5/5
5. Mr. Robert W. McMillen	5	1	6/7
6. Mr. Kenneth K.H. Lam	5	1	6/7
7. Mr. Praphant Asva-aree *	4	-	4/5
8. Mrs. Phornpun Phornprapa *	2	-	2/5
9. Mr. James M. Kelso **	2	-	2/3

\* The appointment had been approved by the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2007 on 18<sup>th</sup> April 2007 and approved by the Securities and Exchange Commission on 21<sup>st</sup> May 2007.

\*\* The appointment had been approved by the Board of Directors No. 3/2007 on 28<sup>th</sup> May 2007 and approved by the Securities and Exchange Commission on 21<sup>st</sup> July 2007.

### Executive Committee

In 2007, the Executive Committee met 20 times. The attendance details, including attendance in person and conference calls are as follows:

Name	Position	No. of Meetings Attended
1. Mr. Chaipatr Srivisarvacha *	Chairman of Executive Committee	16/16
2. Mr. Chao Arunyawat	Member	20/20
3. Mr. Pinit Puapan *	Member	13/16
4. Mr. Kenneth K.H. Lam**	Member	11/20

\* The appointment had been approved by the Annual General Meeting of Shareholders for the Year 2007 on 18<sup>th</sup> April 2007 and approved by the Securities and Exchange Commission on 21<sup>st</sup> May 2007.

\*\* Non-resident director

Other committee meetings held in 2007 are as follows:

- 4 Audit and Risk Management Committee meetings were held.
- 1 Compensation Committee meeting was held.
- 3 Corporate Governance and Nominating Committee meetings were held.

#### 2.1.4 MANAGEMENT AND COMPANY SECRETARY

1. Mr. Chaipatr Srivisarvacha	- Authorized Director - Vice Chairman - Chairman of the Executive Committee - Chief Executive Officer
2. Mr. Chao Arunyawat	- Authorized Director - Managing Director
3. Mr. Pinit Puapan	- Authorized Director - Managing Director
4. Mrs. Duangrat Watanapongchat	- Deputy Managing Director - Company Secretary - Secretary to the Executive Committee - Secretary to the Compensation Committee
5. Mr. Somchai Kanjanapetcharat	- Deputy Managing Director
6. Mrs. Banchit Chittanusart	- Executive Vice President Finance, Account and Treasury Department

DIRECTORS AND MANAGEMENT PROFILES AS OF 31<sup>st</sup> DECEMBER 2007

Name-Surname	Mr. Bernard Pouliot
Position	- Chairman of the Board of Directors - Chairman of Corporate Governance and Nominating Committee - Chairman of Compensation Committee
Age	56 Years
Education	Bachelor Degree, Major - Commerce, University of Quebec (1974)
% of Shareholding	0.01%
Experience	
4 May 2007 - Present	- Chairman of the Board of Director, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	- Chairman of CG and Nominating Committee, Seamico Securities Plc.
1998 - 28 May 2007	- Chairman of Compensation Committee, Seamico Securities Plc.
2001 - 28 May 2007	- Director and Member of Executive Committee, Seamico Securities Plc.
2000 - Present	- Chairman, Quam Limited
2002 - 15 August 2003	- Director, Brooker Group Plc.
<hr/>	
Name-Surname	Mr. Chaipatr Srivisarvacha
Position	- Authorized Director - Executive Chairman and CEO - Vice Chairman - Chairman of the Executive Committee
Age	48 years
Education	MBA (Finance), Illinois Banedictine college (1984)
Training	Director Certification Program (DCP) (2003)
% of Shareholding	0.06%
Experience	
21 May 2007 - Present	- Authorized Director, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	- Chairman of the Executive Committee, Seamico Securities Plc. - Vice Chairman, Seamico Securities Plc.
25 June 2007 - Present	- Executive Chairman and CEO, Seamico Securities Plc.
March 1999 - Present	- Non-authorized Director, CapMaxx Co., Ltd.
2004 - Present	- Independent Director, G Steel Plc.
2003 - Present	- Independent Director and Audit Committee Member, Brooker Group Plc.
1994 - Present	- Authorized Director, Faces Co., Ltd.
April 2007 - Present	- Authorized Director, Pino Del Rio Co., Ltd.
April 2007 - Present	- Authorized Director, Ruamruedee Capital Co., Ltd.
3 July 2001 - 18 April 2007	- Independent Director and Audit Committee Member, Thanachart Bank Plc.
1999 - 2003	- Independent Director, Pacific Assets Plc.

Name-Surname	Mr. Chao Arunyawat
Position	- Authorized Director - Managing Director - Member of Executive Committee
Age	55 Years
Education	Master Business Administration, Financial Management The National Institute of Development Administration (1979)
Training	- Director Accreditation Program (DAP) (2003) - Certificate of Derivatives 1 Program (2005)
% of Shareholding	0%
Experience	
1 June 2000 - Present	- Authorized Director, Managing Director and Member of Executive Committee Seamico Securities Plc.
2001 - 2002	- Vice Chairman and Director, Strategic Property Co., Ltd.
<hr/>	
Name-Surname	Mr. Pinit Puapan
Position	- Authorized Director - Managing Director - Member of Executive Committee
Age	40 Years
Education	- MSC, Economics, London School of Economics (1990) - BA, Economics & Political Science, Tufts University (1989)
Training	- ACP (2004) - Director Accreditation Program (DAP) (2004)
% of Shareholding	0%
Experience	
21 May 2007 - Present	- Authorized Director, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	- Member of the Executive Committee, Seamico Securities Plc.
3 July 2007 - Present	- Managing Director, Seamico Securities Plc.
13 June 2007 - 13 December 2007	- Authorized Director, Seamico Derivatives Co., Ltd.
2002 - Present	- Director, Thai Dairy Industry Co., Ltd.
2002 - Present	- Independent Director, Cham Issara Development Plc.

Name-Surname	Mr. Robert William McMillen
Position	Director
Age	52 Years
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chartered Accountant, Major - Accounting, Institute of Chartered Accountants in Australia (1983)</li> <li>- Bachelor of Business, Major - Accounting, The New South Wales University of Technology (1982)</li> </ul>
% of Shareholding	0.01%
Experience	
29 May 2007 - Present	- Director, Seamico Securities Plc.
1 June 2006 - 28 May 2007	- Director and Member of Executive Committee, Seamico Securities Plc.
24 August 2005 - 31 May 2006	- Authorized Director and President, Seamico Securities Plc.
1 June 2000 - 23 August 2005	- Authorized Director and Chief Executive Officer, Seamico Securities Plc.
1997 - 31 May 2000	- Authorized Director and Managing Director, Seamico Securities Plc.
1 October 2003 - Present	- Authorized Director and Member of Executive Committee, Brooker Group Plc.
8 August 2003 - 30 September 2003	- Authorized Director and Chairman of Executive Committee, Brooker Group Plc.
1998 - 7 August 2003	- Non-Authorized Director and Member of Executive Committee, Brooker Group Plc.
February 2006 - Present	- Chairman and Authorized Director, McMillen Advantage Capital Limited
June 2006 - Present	- Chairman and Authorized Director, MAC Capital Advisors Limited
November 2007 - Present	- Chairman and Authorized Director, MAC Capital Limited
June 2006 - Present	- Vice Chairman and Authorized Director, MAC Sharaf Securities (U.A.E.) LLC.
2003 - Present	- Non-Authorized Director, Burda-Rizzoli (Thailand) Co., Ltd
August 2004 - Present	- Authorized Director, Quam Asset management (BVI) Limited
March 2005 - Present	- Authorized Director, Quam Fund (SPC) Limited
January 2007 - Present	- Authorized Director, Quam Fund Plus (SPC)

Name-Surname	Mr. Kenneth Kin Hing Lam
Position	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Director</li> <li>- Member of Executive Committee</li> <li>- Member of Corporate Governance and Nominating Committee</li> <li>- Member of Compensation Committee</li> </ul>
Age	54 Years
Education	Master Degree, Major - Business Administration, Chinese University of Hong Kong (1983)
% of Shareholding	0.06%
Experience	
1998 - Present	Director, Member of Executive Committee, Seamico Securities Plc.
2001 - Present	Member of Compensation Committee, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	Member of Corporate Governance and Nominating Committee, Seamico Securities Plc.
2000 - Present	Deputy Chairman, Quam Limited
Present	Managing Director, Quam Securities Company Limited
Present	Authorized Director, Quam Asset Management Limited
Present	Authorized Director, Quam Capital Limited
Present	Non-Executive Director, Hon Kwok Land Investment Co., Ltd.
2002 - 27 April 2006	Director, Raimon Land Plc.
.....	
Name-Surname	Mr. Praphant Asva-aree
Position	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Independent Director</li> <li>- Member of Audit and Risk Management Committee</li> <li>- Member of Corporate Governance and Nominating Committee</li> <li>- Member of Compensation Committee</li> </ul>
Age	51 Years
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Political Science, Ramkhamhaeng University (2003)</li> <li>- Mini MBA, Thammasat University (1999)</li> </ul>
Training	Audit Committee Program (2008)
% of Shareholding	0%
Experience	
21 May 2007 - Present	- Independent Director, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Member of Audit and Risk Management Committee, Seamico Securities Plc.</li> <li>- Member of Corporate Governance and Nominating Committee, Seamico Securities Plc.</li> <li>- Member of Compensation Committee, Seamico Securities Plc.</li> </ul>
2007 - Present	- President and CEO, Eastern Water Resources Development and Management Plc.
2003 - Present	- Advisor, Siam Sport Syndicate Plc.
2007 - Present	- Director, Universal Utilities Co., Ltd.
2007 - Present	- Director, Egcom Tara Co., Ltd.

Name-Surname	Mrs. Phornpun Phornprapa
Position	- Independent Director - Member of Audit and Risk Management Committee
Age	55 Years
Education	Mary Mount College, U.S.A.
Training	Audit Committee Program (2008)
% of Shareholding	0.02%
Experience	
21 May 2007 - Present	- Independent Director, Seamico Securities Plc.
28 May 2007 - Present	- Audit and Risk Management Committee, Seamico Securities Plc.
1977 - Present	- Director, Siam Motors Co., Ltd.
1979 - Present	- Managing Director, Thaworn Holding Co., Ltd.
1979 - Present	- Managing Director, Thaworn Estate Co., Ltd.
1980 - Present	- Managing Director, Siam Country Club and Resort Co., Ltd.
1981 - Present	- Vice President, Universal Mining Co., Ltd.
1982 - Present	- Vice President, Siam Leasing Co., Ltd.
.....	
Name-Surname	Mr. James Michael Kelso
Position	- Independent Director - Chairman of Audit and Risk Management Committee
Age	53 Years
Education	- New York University, Graduate School of Business Administration, Master of Business Administration - Colgate University, Bachelor of Arts (Major History)
% of Shareholding	0%
Experience	
25 July 2007 - Present	- Independent Director, Seamico Securities Plc. - Chairman of Audit and Risk Management Committee, Seamico Securities Plc.
2003 - Present	- Chief Executive Officer, IPG Financial Services Pte. Ltd.
Present	- Chief Executive Officer, Asia Pacific
2002 - 2003	- Chief Executive Officer, BOOM.CO, Hong Kong
1981 - 2001	- Senior Vice President, Prudential Securities Operating Council, Top Officer's Group since 1991, Prudential Securities, New York



Name-Surname	Mrs. Duangrat Watanapongchat
Position	Deputy Managing Director
Age	50 Years
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master of Science, Accounting, Thammasat University (1983)</li> <li>- Bachelor of Law, Sukhothai Thammathirat Open University (1995)</li> </ul>
Training	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Directors Certification Program (2002)</li> <li>- Certificate of Derivatives 1 Program (2005)</li> <li>- Certificate of Derivatives 2 Program (2005)</li> <li>- Certificate of Derivatives Guide Program (2005)</li> </ul>
% of Shareholding	0.09%
Experience	
19 April 2007 - Present	- Deputy Managing Director, Seamico Securities Plc.
December 2006 - 13 December 2007	- Authorized Director, Seamico Derivatives Co., Ltd.
25 April 2002 -18 April 2007	- Authorized Director, Member of Executive Committee and Deputy Managing Director, Seamico Securities Plc.
1 June 2000 - 2002	- Deputy Managing Director, Seamico Securities Plc.
1994 - 31 May 2000	- Authorized Director and Deputy Managing Director, Seamico Securities Plc.
<hr/>	
Name-Surname	Mr. Somchai Kanjanapetcharat
Position	Deputy Managing Director
Age	52 Years
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- MBA, The National Institute of Development Administration (1991)</li> </ul>
Training	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificate of Derivatives 1 Program (2005)</li> <li>- Certificate of Derivatives Guide Program (2005)</li> </ul>
% of Shareholding	0%
Experience	
2002 - Present	- Deputy Managing Director, Seamico Securities Plc.
2000 - 2002	- Executive Vice President, Seamico Securities Plc.
<hr/>	
Name-Surname	Mrs. Banchit Chittanusart
Position	Executive Vice President - Finance, Account and Treasury Department
Age	46 Years
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Master Degree of Accounting, Thammasat University (1990)</li> </ul>
Training	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Certificate of Derivatives 1 Program (2005)</li> <li>- Certificate of Derivatives 2 Program (2005)</li> <li>- Certificate of Derivatives Guide Program (2005)</li> </ul>
% of Shareholding	0%
Experience	
April 2004 - Present	- Executive Vice President, Seamico Securities Plc./Securities Business
February 1998 - March 2004	- Senior Director of Finance and Accounting Department, Government Pension Fund

## DETAILS OF SUBSIDIARY COMPANY'S DIRECTORS AS AT 31<sup>st</sup> DECEMBER 2006

Company Name	Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited
Location	82 North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok
Type of Business	Private Fund Management
Date of Establishment	29 <sup>th</sup> March 2002
Director	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mr. Jeremy Lechemere King</li> <li>2. Mr. Hamish Brush Macpherson</li> <li>3. Mr. Supakorn Vejajiva</li> <li>4. Mr. Douglas Wiltshire Clayton</li> </ol>

Company Name	Seamico Asset Management Company Limited
Location	287 Liberty Square 8 <sup>th</sup> Floor, Silom Road, Bangrak Bangkok
Type of Business	Private Fund Management
Date of Establishment	28 <sup>th</sup> June 2006
Director	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Miss Vichitra Osothsilp</li> <li>2. Miss Sumalee Tangsajjanuraks</li> <li>3. Mr. Lertsak Polanun</li> <li>4. Mr. Kittichock Jitsodsri</li> </ol>

Company Name	Seamico Derivatives Company Limited
Location	287 Liberty Square 8th Floor, Silom Road, Bangrak Bangkok
Type of Business	Derivatives
Date of Establishment	14 <sup>th</sup> December 2006
Date of the registered dissolution	13 <sup>th</sup> December 2007
Director	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mr. Pinit Puapan</li> <li>2. Mrs. Duangrat Watanapongchat</li> <li>3. Mr. Tan, Leng-Hoe</li> <li>4. Mr. Liu, Tsung-Sheng</li> </ol>

### 2.2 DIRECTOR SELECTION

The nominating directors shall be considered by the Nominating Committee. The Nominating Committee shall evaluate the suitability of each candidate based on criteria and suitable qualifications that the committee has set up and shall propose the said person to a meeting of the Board of Directors and/or shareholders for consideration in accordance with the Company's Articles of Association.

Director qualifications as specified by the Principles of Corporate Governance of the Company and Securities and Exchange Act

The Company's director must have full qualifications and must not have any prohibited characteristics for being a member of a management team in accordance with Section 103 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 and any notifications announced in accordance with the same Section.

The Board of Directors shall strictly comply with the codes of conduct of the director in compliance with the law for the benefits of the stakeholders with honesty and with no interest in the business either directly or indirectly, as well as prevent conflict of interest.

At least half of the directors shall be residents of the Kingdom.

The Criteria and procedure to elect directors in the shareholders meeting in accordance with the Company's Articles of Association shall be as follows:

- a) Each shareholder shall have one vote for each share held;

- b) Each shareholder shall exercise all votes applicable under (a) in voting for one or more persons to be a director provided that a vote shall not be divisible;
- c) Candidates who have the most votes shall be elected to the Board of Directors according to the number of directors required; in case votes for two or more candidates are equal, the Chairman shall have the deciding vote.

Therefore, all shareholders have the right to select a director by attending shareholders' meetings and voting in accordance with the Company's Articles of Association.

The Company has realized the importance of Good Corporate Governance and realized that the growth and success of the Company are derived from the support of all groups of stakeholders. The Company would like to ensure that all shareholders are treated equally concerning the rights and benefits they deserve. Therefore, the shareholders can propose additional agenda items and nominate the candidates for being the Company's director through the Company's website before AGM.

## 2.3 REMUNERATION FOR DIRECTORS AND MANAGEMENT IN 2007

### 2.3.1 Monetary Remuneration

#### Directors

	Name	Responsibilities	Type of Remuneration
			Fee
1.	Mr. Bernard Pouliot	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chairman of the Board of Directors</li> <li>Chairman of Compensation Committee</li> <li>Chairman of Corporate Governance and Nominating Committee</li> </ul>	564,000
2.	Mr. Chaipatr Srivisarvacha *	<ul style="list-style-type: none"> <li>Authorized Director</li> <li>Vice Chairman</li> <li>Chairman of Executive Committee</li> <li>Chief Executive Officer</li> </ul>	-
3.	Mr. Chao Arunyawat *	<ul style="list-style-type: none"> <li>Authorized Director</li> <li>Managing Director</li> <li>Member of Executive Committee</li> </ul>	-
4.	Mr. Pinit Puapan *	<ul style="list-style-type: none"> <li>Authorized Director</li> <li>Managing Director</li> <li>Member of Executive Committee</li> </ul>	-
5.	Mr. Robert W. McMillen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Director</li> </ul>	250,000
6.	Mr. Kenneth K. H. Lam	<ul style="list-style-type: none"> <li>Director</li> <li>Member of Executive Committee</li> <li>Member of Compensation Committee</li> </ul>	344,000
7.	Mr. Praphant Asva-aree	<ul style="list-style-type: none"> <li>Independent Director</li> <li>Member of Audit and Risk Management Committee</li> <li>Member of Compensation Committee</li> <li>Member of Corporate Governance and Nominating Committee</li> </ul>	180,000
8.	Mrs. Phornpun Phornprapa	<ul style="list-style-type: none"> <li>Independent Director</li> <li>Member of Audit and Risk Management Committee</li> </ul>	150,000
9.	Mr. James M. Kelso	<ul style="list-style-type: none"> <li>Independent Director</li> <li>Chairman of Audit and Risk Management Committee</li> </ul>	200,000

Note 1. During April 2007 to May 2007, there were seven directors resigned from directorships, one was authorized director and six were non-authorized directors. Fee had been paid to six non-authorized directors in 2007 was totaling Baht 697,067.

2. No directors' bonus for year 2007.

3. \* Three authorized directors of the Company are not entitled to director fees and bonus.

## Directors (Authorized) and Management

Type of Remuneration	Remuneration (Baht)
Salary	23,799,139
Bonus	3,754,870
Total	27,554,009

## 2.3.2 Other Remuneration

-None-

## THE CHANGE IN DIRECTORS AND MANAGEMENT'S SECURITIES HOLDING

Director / Management	No. of Shares Held		Change Increase / (Decrease)	No. of ESOP Warrants		Change Increase / (Decrease)	No. of ZMICO-W3		Change Increase / (Decrease)
	31 Dec. 06	31 Dec. 07		31 Dec. 06	31 Dec. 07		31 Dec. 06	31 Dec. 07	
Mr. Bernard Pouliot	0	109,300	109,300	0	0	0	0	0	0
Mr. Chaipatr Srivisarvacha	1,000	541,000	540,000	0	0	0	0	0	0
Mr. Chao Arunyawat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mr. Pinit Puapan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mr. Robert W. McMillen	0	118,000	118,000	0	0	0	0	0	0
Mr. Kenneth K.H. Lam	0	500,000	500,000	0	0	0	0	0	0
Mr. Praphant Asva-aree	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mrs. Phornpun Phornprapa	0	182,100	182,100	0	0	0	0	0	0
Mr. James M. Kelso	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mr. Duangrat Watanapongchat	738,000	738,000	0	0	0	0	242,500	242,500	0
Mr. Somchai Karnjanapetcharat	130,000	20,000	(110,000)	0	0	0	0	0	0
Mrs. Banchit Chittanusart	0	0	0	51,200	51,200	0	0	0	0

## 2.3.3 PROVIDENT FUND

For 2007, the Company contributed Baht 1,426,080 for the management to the Company's provident fund.

## 2.4 CORPORATE GOVERNANCE 2007

The Company has realized the importance of Good Corporate Governance and compliance with the SET principles.

The Board of Directors is committed to conducting its business in compliance with the good corporate governance principles and guidelines set by the Stock Exchange of Thailand (SET). In 2007, the company has 'good grade' rating for the AGM 2007 assessment by Securities and Exchange Commission (SEC).

Presently, the Company has developed several parts on the practicing guideline such as allowing the minority shareholder to forward their suggestion before AGM and also faster dissemination AGM's resolution after AGM to conform to the OECD's recommendation. The essentials of the Company's corporate governance practices are as follows:

1. Shareholders' Rights

The rights to obtain information

All shareholders shall obtain notice and details of meetings together with the Board of Directors' opinion on such matters not less than 14 days prior to the meeting date, and also obtain a notice of attending AGM with details provided on our website not less than 30 day prior the meeting date, and the company will publicize the AGM's minutes on its website within 14 days after the meeting date to ensure that shareholders have timely and sufficient information regarding the issues to be decided at meetings.

Voting rights

All shareholders have the right to attend shareholders' meetings and vote in accordance with the articles of association of the Company. Besides this, the Company also provides a proxy form for shareholders who cannot attend meetings to appoint an independent director as a grantee in which the shareholder can specify their vote for each matter on the meeting's agenda.

The rights to express opinions and ask questions

The Company arranges meetings of shareholders by supporting sufficient information and the shareholders have opportunities to express their opinions and ask questions.

The rights to be treated equally

All shareholders shall be treated equally concerning the rights and benefits they deserve.

2. The equitable treatment of shareholders

The Company arranges meetings of shareholders by supporting sufficient information and the shareholders have opportunities to express their opinions and ask questions. In 2007, the company has website to request the shareholders to propose additional agenda items and nominate qualified directors before AGM meeting. The company also provides a proxy form for shareholders who can not attend meetings to appoint an independent director as a grantee

For the minutes of meetings to elect the Company's directors, each candidate is introduced one by one, and shareholders vote for each person.

The minutes of the shareholders' meetings shall be disclosed on the Company's website and presented at the next meeting to be certified.

They are kept securely and are only accessible to authorized persons.

### 3. The rights of stakeholders

The Company realizes that the growth and success of the Company are derived from the support of all groups of stakeholders. The Company, therefore, as a general practice serves all major groups of stakeholders, as follows:

#### 3.1 Shareholders

Accurate and timely disclosure of all material matters are made through appropriate channels, such as the Regular Set Information Management System (RSIMS), the Company's website, newspapers, press releases, letters, etc.

#### 3.2 Clients

Customer satisfaction is a major concern of the Company. To this end, a focus is made on the development of services and the creation of additional approval license of financial and investment instruments. A code of ethics is implemented; any claim or suggestion from clients is put into action immediately.

#### 3.3 Employees

Employees are a key success factor. Appropriate remuneration competitive to other companies in the same industry is provided and reviewed regularly. The Company provides orientation program and company's manual for new employees concerning the Company's policies, benefits and welfare, such as rules and discipline, leave obligation, group medical & hospitalization insurance scheme, group life & accident insurance plan and provident fund. The Company is focus on the capability of its employees by providing in-house training and external seminars to increase their knowledge, ability and efficiency to enable them to cope with dynamic changes in rules, products and technology. On the side of employee activities, the Company encourages brainstorming, and creating and sharing opinions, such as the energy saving project, the development in working system, the derivatives product, the financial advisory program and etc.

The Company also promotes activities to harmonize and sustain good relationship among the employees such as the Annual Spirit Ceremony, recreation activities, sports days focusing on awareness of health and hygiene.

#### 3.4 Governance office, Government, Public Corporate

The Company adheres to rules and regulations of the finance sector, the SET and the SEC and giving them co-operation when needed.

The Company also adheres to the rules and regulations of other government organizations, such as the Revenue Department, Bank of Thailand, Ministry of Finance and Ministry of Commerce.

For others, the Company also gives support, such as Thai Institute of Directors Association (IOD), the Company's directors have joined seminars and training conducted by the Institute.

### 3.5 Society, Community, Environment

The Company is aware of its social responsibility and participates in social activities. In 2007, the Company donated computers to upcountry school, supported money for publishing the yearbook of the Royal Thai Police of police inspector training class 39, supported money for the Star Marketing project of Stock Exchange of Thailand, supported money for revolver and pistol shooting competition activity of government officer club of the security center, supported money in merit of bowling competition of Thai Investor Associate and donated the second hand book to the SET in order to donate to short library all over the country.

At the same time, the Company also plays a role in environmental protection, as all activities undertaken are required to be environment and natural resource friendly.

### 3.6 Creditors, Suppliers, Competitors

The Company recognizes its responsibility to outside organizations and agents that it deals with, such as creditors, suppliers and competitors. The Company strives to treat them fairly and equitably in any negotiations, based on good business practices, and does not take advantage of its competitors.

## 4. Information Disclosure and Transparency

### Disclosure policy

The Board of Directors implements and directs the Company's policies as well as monitors and supervises its operations to maximize economic value and long-term shareholders' wealth.

Sufficient information shall be disclosed to all concerned persons and shall comply with the laws and regulations of all regulating units.

In addition, the Company has the strong intention to follow the principles of Good Corporate Governance as IOD's recommendation, in order to improve the standard and efficiency.

### Directors' reporting

The Board of Directors is responsible for the accuracy, completeness and transparency of the Company's financial reports and non-financial reports that are disclosed to shareholders and investors.

The Board of Directors has appointed an Audit and Risk Management Committee to review the sufficiency, credibility and objectivity of financial reporting and to review the adequacy and effectiveness of internal control and compliance with the Company's policies and laws, as well as to consider and advise on the appointment of external auditors, including audit fees.

The Board of Directors is of the opinion that the Company has prepared financial reports in accordance with normally accepted accounting standards. Sufficient information is disclosed, and no transaction is found that might materially affect the reports. The internal audit and control system is appropriate and effective, and applicable laws and regulations have been complied with.

#### Board Self-Assessment

The Company has policy to conduct Board Self-Assessment for 2007 as proposed by the Corporate Governance and Nominating Committee. This will be a vital tool for improving the Board' s performance. Each score indicates the following :

4.21 - 5.00	=	Strongly agree or there has been complete implementation of the matter
3.41 - 4.20	=	Mostly agree or there has been progressive implementation of the matter
2.61 - 3.40	=	Agree to a limited extent or there has been initial implementation of the matter
1.81 - 2.60	=	Disagree or there has been little implementation of the matter
1.00 - 1.80	=	Strongly disagree or there has been no implementation of the matter

Self-Assessment of the Board consisted of six categories : Structure and characteristics of the board, Roles and responsibilities of the board, Board meetings, The board' s performance of duties, Relationship with management and Self-development of directors and executive development.

The results indicated strongly agree / there has been complete implementation of the matter with an average score of 4.5

#### Remuneration of directors and management

Director Remuneration	:	All director remuneration is presented clearly, transparently, and the amount is appropriate with each one's responsibility. The total amount does not exceed the approved figure set by the shareholders' meeting.
Management Remuneration	:	The remuneration of management is set according to the regulations and policies of the Board of Directors and is approved by the Company's Compensation Committee based on the Company's performance, return on equity and personnel recruited from the industry.
Remuneration	:	See details in 2.3 "REMUNERATION FOR DIRECTORS AND MANAGEMENT".

#### Board of Directors meetings

According to the Company's articles of association, the Board of Directors' meetings are to be held at least once every three months with the schedule of meetings delivered to all directors in advance. However, meetings may also be held when appropriate. The Company's secretary will inform all board members of the date, time and venue of the meeting and send documents of the meeting to all directors in advance.

During each meeting, the directors may raise any additional matter for consideration, and each director may also freely present his or her opinion. The minutes of meetings shall be presented to the Board of Directors to be certified and kept for future reference. Reports of securities holding in the Company and the directors' attendance records have been presented to Board of Director meetings since 2001.

The attendance record for Directors for 2007 is shown at 2.1.3.



#### Investor relations

The Board of Directors works to ensure transparency in the disclosure of timely and accurate material information regarding financial information or any significant information, which might affect the Company's share price.

The channels for disseminating information are through the Regular Set Information Management System (RSIMS), the Company's website, Press Releases, and etc.

Seamico Securities Public Company Limited

8<sup>th</sup>-9<sup>th</sup>, 15<sup>th</sup>-17<sup>th</sup>, 20<sup>th</sup>-21<sup>st</sup> Floor, Liberty Square Building,

287 Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500

Telephone: (66-2) 695-5000 Fax: (66-2) 631-1709 <http://www.seamico.com>

#### 5. The Directors Responsibilities

##### Leadership and vision

The Board of Directors consists of directors who have adequate education, capability and experience to benefit the Company.

The Board of Directors participates in developing the vision, strategy, goals and plans of the Company. The Board of Directors monitors the members of management by:

- Explicitly segregating duties between each committee and management.
- Establishing an Audit and Risk Management Committee composed solely of independent directors and outside directors to oversee the Company's financial reports and internal controls.
- Establishing a Compliance and Internal Audit to report directly to the Audit Committee.
- Setting up an authorization level appropriate for internal control and risk management.

The Company will set up the Directors' handbook for new directors to introduce the Company's business, services, structure, and management team.

Directors will continuously receive information by attending seminars arranged by the SET or SEC in order to update and keep abreast with business development, thus leading the Company in the right path.

##### Conflict of interest

The Company guards against conflicts of interest, as follows:

- Determines prices and conditions equivalent to the fair value applied to other parties.
- Seriously complies with SET regulations.
- Discloses connected transactions in Financial Statements, Annual Reports and Forms for Annual Information (Form 56-1) for shareholders.
- Implements written compliance policies to ensure that management or related parties do not benefit from inside information regulated by Compliance and Internal Audit.

## Code of ethics

The Board of Directors performs their duties in accordance with the law, the Company's objectives and Articles of Association, as well as by resolutions of the shareholders' meeting.

The code of ethics is stated in the compliance manual provided to management and employees for acknowledgement and agreement to practice from the time they join the Company. The penalty for failing to comply with the code of ethics is also specified in the manual.

- The balance of power for non-executive directors

The Board structure of the Company has been determined by the following:

### The Composition of the Board of Directors

Executive Directors	3	persons
Non-Executive Directors	6	persons
Consisting of:		
Independent Directors	3	persons
Outside Directors	3	persons

- The Appointment of Audit and Risk Management Committee

To be as transparent as possible, the Company appointed a specific committee, the Audit Committee, to oversee financial reports, the internal control system and corporate governance to comply with the Company's policy. The Audit and Risk Management Committee receives information directly from the Compliance and Internal Audit Department. Meetings are held at least once every three months or on any urgent occasion.

- Aggregation or segregation of positions

The Chairman has no relationship with the management. The Chairman is not the same person as the Chief Executive Officer in order to segregate duties for directing the Company's policies and day-to-day management.

- Committees

Various committees have been established, such as:

- Executive Committee
- Audit and Risk Management Committee
- Compensation Committee
- Corporate Governance & Nominating Committee

These assist the Board of Directors in overseeing matters assigned by the Board of Directors. The composition of the Audit Committee and Compensation Committee is composed of independent directors in order to maintain independence and transparency. (Details of each committee are set out in 2.1.2)

- Control system and internal audit

Details of the Company's control system and internal audit system are summarized, as follows:

#### In relation to operational controls:

The Company emphasizes internal control and audit systems, both at the management and operating levels. The Company has documented the scope of responsibilities for each by function comprising operation, audit and authorization to ensure a proper check and balance system and regular financial reports to relevant management.

#### In relation to internal audits

The Company has established a Compliance and Internal Audit Department. Its main duty is to consider and review the implementation of the Company's policy, financial transactions and compliance to relevant laws and regulations and Anti-Money Laundering Control Act. The Company has also contracted an outside audit firm to conduct independent reviews and assessments of the IT security control environment as defined by the SEC. All significant issues have been duly rectified and reported to the Audit & Risk Management Committee. In order to have an independent management, the Company's Board of Directors assigned a senior vice president of the Compliance and Internal Audit Department as the secretary of the Audit & Risk Management Committee. In addition, the Compliance and Internal Audit Department hold meetings to report its findings directly to the Audit and Risk Management Committee without the participation of management.

#### In relation to risk management

The Company established a Risk Management Committee for the purpose of determining the policies and scope of authority for risk management and to develop a practical and effective risk management system to obtain an acceptable level of risk exposure by assigning a Risk Management Office to develop and maintain the risk management system in order to be efficient. This was accomplished by co-ordination with executives in all business functions to identify, measure and assess risks as well as review and monitor the results of risk identification and report the related risk information to the Risk Management and Audit & Risk Management committees. There will be a revision of the policies, procedures and measures in regard to risk management every two years. The Compliance and Internal Audit department monitors and audits all business activities for strict adherence to the Company's risk management policy and reports discrepancies in practices to the Audit and Risk Management Committee.

The Board of Directors is committed to conducting its business in compliance with the good corporate governance principles and guidelines set by the Stock Exchange of Thailand (SET). The Company is determined to apply corporate governance as its guiding principle in conducting business for efficient management and sustainable business growth. In 2006, the Company has implemented the Principle of Corporate Governance and published them as a handbook to directors and all staff to ensure that all policies are strictly adhered. The essentials of the Company's corporate governance practices are as follows:

The Principles of Corporate Governance of Seamico Securities Public Company Limited

1. Philosophy of Work of the Company

Seamico Securities Public Company Limited relies on 4 principles of Good Corporate Governance, namely: Responsibility & Accountability, Honesty & Integrity, Transparency, and Creation of long-term value to all persons sharing in joint-benefits (stakeholders). To achieve the Good Corporate Governance, 3 necessary factors must exist - Professionalism, Good Internal Control System, Transparency and Fiduciary Duties towards the stakeholders, which comprises of Shareholders, Customers and Employees

2. Policies Concerning the Board of Directors

The Board of Directors shall strictly comply with the codes of conduct of the director in compliance with the law for the benefits of the stakeholders with honesty with no interest in the business either directly or indirectly as well as preventing conflict of interest.

3. Structure of Board of Directors

The Board of Directors comprises of Executive and Non-Executive Directors, appropriately appointed and balanced, to appointed sub-committees to take charge of particular matters in supervising and refining works, for example,

- The Executive Committee
- The Audit & Risk Management Committee
- The Corporate Governance & Nominating Committee
- The Remuneration Committee

The Corporate Governance & Nominating Committee shall be responsible to nominate the qualified persons in various fields to be director replacing retired directors by rotation or for any other reason, and propose to the Board of Directors and/or the Meeting of the Shareholders, for resolution of such appointment. At every annual general meeting, at least one-third of the directors shall retire, and a retiring director is eligible for re-election. The term of a sub-committee shall be in compliance with the office term of the director of the Company and the specific duties and responsibilities of the said sub-committee.

The Company gives appropriate remuneration to the Board of Directors of the Company comparable to the industry standard. Also, the information on remuneration shall be clearly disclosed in the annual report.

4. Duties and responsibilities of the Board of Directors

The Board of Directors has duty to determine the vision, mission and business policy to comply with the corporate governance principles of the Company and good practices of the directors in accordance with the guidelines of the SET and SEC by appointment of a suitable person to be the Management who can carry out his

work independently from any shareholder and has the skills in the business management and administration.

The Board of Director pays attention to manage conflict of interest with care, fairness and transparency; with full disclosure of information. In the case where any director has interest over the matter, such director shall not attend the meeting or cast a vote on that matter.

The Board of Directors has set up an independent Compliance and Internal Audit Department and a Risk Management Office. The Audit & Risk Management Committee is also entrusted to evaluate the efficiency of the internal control and risk management system by reporting the same regularly to the Board of Directors.

reholders, both major and minor ones, in accordance with their rights and equitability, as well as receiving correct, complete, transparent information and news

#### 5. Work Performance of the Board of Directors

The Board of Directors shall convene meeting at least 4 times a year. The consideration of agenda shall rely on the fair benefits of the shareholders and interested persons. The convention of the sub-committee shall be obliged to hold meetings as per the duty entrusted to it.

The Board of Directors shall report the operational results together with a report of the auditors and the Audit & Risk Management Committee in the annual report and shall prepare the disclosure of information under the laws.

The Board of Directors shall hold a Shareholders' Meeting as the General Meeting within 4 months after the yearend, which the Board of Directors may at any time call the Extraordinary Meeting of Shareholders. The Company shall deliver the notice of shareholders and agenda of the meeting with the clear opinion of the Board of Directors in each agenda at least 14 days prior to the date of the Meeting.

#### 6. Duties and Responsibilities of the Management

The Executive Management shall have responsibilities assigned to it by the Board of Directors with the determination to be the most efficient in conducting its duties with honesty and in compliance with the vision, mission and corporate value as determined by the Board of Directors, and shall report the operational results regularly to the Board of Directors.

#### 7. Policy on the Conflict of Interest

The Company provides a Compliance Manual which specify the ethics for the Company, the executives and the employees, the principles of which all employees shall sign with acknowledgement and strictly follow as the guidelines for transparent and fair treatment of the related persons in every group, such as:

The Board of Directors have appropriately considered a conflict of interest, related items or connected items as well as has disclosed information on the items likely to have a conflict of interest to the public.

The company has a policy to supervise the use of internal information, regulates the trading of securities by directors and employees.

8. Policy on the Internal Control and Risk Management System

The Company has a policy to provide an internal control system that is efficient enough for the acceptable risk level by determining the measures and internal control procedures in line with the work environment and encourage a balance between the flexibility in performing work and the sufficiency of efficient internal control as well as uphold the Risk Management Policy as directed by The Board of Directors. Executives and employees are responsible for assessing, monitoring, and promoting the efficient risk management system and structure

9. Policy on the Accounting and Financial Transactions

The company provides accounting and financial reports that are correct, timely and accountable. There shall be complete documentations, which sufficiently support distribution of appropriate and timely information. The accounting and financial reports are prepared based on appropriate and consistent accounting policies, and in line with the generally accepted accounting principles, including the sufficient disclosure of significant information.

10. Policy on the Trading of Securities

The Board of Directors and Executive Management shall have the duty to report their securities holding in compliance with the rules and regulations of the Securities Exchange of Thailand and the Securities and Exchange Commission. The Company also prohibits the relevant persons who have known or may know any internal information from trading in related shares if the relevant information has not been disclosed to the public, including prohibiting the directors, Management Department and employees from participating in the preparation or having known the significant internal information in selling or purchasing of the Company shares at certain times. The individuals found violating the restrictions shall be subjected to disciplinary action and/or the law, as the case may be.

11. Policy on the Social Responsibility

The Company has social responsibility and contributes to social development by allocating certain amount of the annual budget to support social activities such as Education, Public Benefits, or relief works for victims of natural disasters.

2.5 SUPERVISION ON USING INSIDE INFORMATION

The Company has formulated policies and measures as specified in its Compliance Manual, as well as other Company procedures and other relevant rules to prevent the Company, its management and employees from using inside information arising from their duties for their own interests.

The various preventive policies and measures relating to inside information are as follows:

1. In reference to the Company's organization, each department is clearly divided according to its particular function. Also, a securities entry system is applied by departments dealing with important and confidential information, such as Investment Banking, Research, Securities Trading, Debt Trading, Finance & Account, Risk Management, Operation and Information Technology.
2. Rules preventing conflicts of interest specify that employees shall perform their tasks in accordance with the Company's code and standard practices so as to avoid a probable conflict of interest, which can be monitored, as follows:
  - 2.1 According to Employee Trading Regulations, all employees shall open a trading account only with the Company. For transparency, fairness and appropriate compliance and internal control purposes, they shall disclose trading information of related persons who have a trading account with the Company or other brokers.
  - 2.2 In reference to Prohibited Trading in the Company's Securities regulation, Directors, Executive Management and Related Officers are prohibited from buying/selling securities of the Company using inside information arising from their duties which may significantly affect the price of the Company's securities from the end of accounting period until the next day after the announcement of financial statements to the public. Also, they have to report changes in securities holding during Company Board meetings so as to promote transparency and fairness.
  - 2.3 The Company has policy to monitor the Director's Trading by requiring the Non Executive Director to disclose securities trading account and sign the Conflict Clearance Form to ensure that there is no inside information trades on quarterly basis beginning on Q3' 2007 onward.
  - 2.4 With respect to the monitoring of disclosure of the Company's conflicts of interest by management and marketing officers, marketing officers who have a conflict of interest are to disclose such information prior to soliciting or persuading customers to trade in such securities. Also, the Company must provide a disclaimer in its research papers to comply with SEC regulations.
  - 2.5 In order to monitor the Company, management and all officers subscribe to securities in which the Company is the underwriter during the specified period to promote fairness.
3. A Watch List, Restricted List and Research List shall be prepared as a tool to review compliance among employees, the management, or the investment committee who are in possession of inside information arising from their duties. Before such information is disclosed to the public, those persons are not allowed to trade securities in predetermined lists for a certain period, either for themselves, for others, or on behalf of the Company.

The Compliance and Internal Audit department will report directly to the Audit Committee and shall exert its influence to ensure that the above policies and measures are carried out. In case the management or employees act in violation of the applicable policies and measures, they shall be subject to disciplinary action.

## 2.6 INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT

In 2007, the Audit & Risk Management Committee held four meetings with the management, the head of Accounting and Finance department, the head of Compliance and Internal Audit department, the head of Risk Management Office and the Company's auditor including concerning management officers to review the quarterly and annual financial statements for 2007 and the disclosure of financial reports and notes to the financial reports, including regular discussions and recommendations concerning problems that might result in a violation of the applicable laws and regulations, as well as the sufficiency of the internal control system which includes a review of the policy and progression of the Risk Management. We have also approved the Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism Policy.

Based upon the information provided to us, the Audit & Risk Management Committee is unaware of any instance which would lead us to believe that the financial reports have not been prepared in accordance with established accounting standards and fairly presented in all material respects. Furthermore, the Committee is of the opinion that the internal audit function, control system and risk management are satisfactory. We are unaware that significant laws and regulations have not been complied with in all material respects.

## 3. DIVIDEND POLICY

The dividend payment will be considered on the basis of the Company's profitability and liquidity and approval from the shareholders' meeting.

The Board of Directors will determine dividend policy of subsidiaries.



# RELATED PARTIES AND CONNECTED TRANSACTIONS

Related party and connected transactions of the Company mainly were the purchase/sale of goods or services transactions associated with the Company's businesses. The pricing and fee charged to related parties were the arm's length price applied in the normal course of business as disclosed in the table. The approval of related party transactions was in compliance with rule and regulations of The SEC and SET. As at 31 December 2007, the Company did not change policies or increase in related parties contracts.

## 1. Purchase / Sale of goods and/or services

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
1) Quam Securities Co., Ltd. (Formerly named APC Securities Co., Ltd.) A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	- Brokerage fee expense	2.12	0.70	-	- Fee at the rate 0.75-2.00 per cent of the shares issued	- Agreed by contract
	- Other liabilities	1.38	-	-		
2) Mac Capital Advisors Limited Related by way of common director, Mr. Robert W. McMillen	- Brokerage fee expense	-	-	-	- Fee at the percentage of the income earned from the clients the fee rate was not determined in the agreement, but agreed by case.(no any transactions during 2007)	Signed contract on 30 January 2007, two-year agreement, to appoint Mac Capital Advisors as the agent to introduce its clients to the Company as a financial advisor.
3) Quam Securities Nominees (Singapore) Pte. A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	- Share trading value	2,460.44	2,844.65	2,461.30	- Fee was determined 0.25 per cent from cash account and 0.21 per cent of volume trade via internet, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	5.76	6.51	5.61		
	- Securities business payable	7.15	1.70	2.84		

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
4) Syn Mun Kong Insurance Plc. Related by way of common director, Mr.Reungvit Dusdeesurapot, CEO and authorised director of Seamico and at the same time a director (non-authorised) of Syn Mun Kong	- Share trading value	73.38	75.20	68.55	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Mr.Reungvit dusdeesurapot resigned from the Company's director since 28 May 2007
	- Brokerage fee	0.18	0.19	0.06		
	- Securities business payable	0.01	1.30	-		
5) Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd. (SKFM) (Seamico's current subsidiary)	- Share trading value	600.68	910.54	362.77	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	1.50	2.28	0.91		
	- Securities business payable	4.49	-	-		
	- Other receivable	0.63	0.79	0.49	- Actual receivables	
	- Private Fund management Expense	2.85	3.49	0.48	- At the rate of 1 per cent of net asset value of the fund as under the contract	
6) Seamico Asset Management Co., Ltd. (Seamico's current subsidiary)	- Share trading value	-	-	2.60	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	-	-	0.0065		
	- Other income	-	1.65	0.30	- Actual income incurred	
	- Other receivable	-	-	0.05	- Actual expense incurred	
7) Seamico Derivatives Co., Ltd. (Seamico's current subsidiary)	- Other receivable	-	1.85	1.00	- Actual expense incurred	
	- Other income	-	1.71	-	- Actual expense incurred	
8) Brooker Group Plc. Related by way of common director with Seamico Mr.Robert W.Mcmillen and related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co.,Ltd.) Mr.Jeremy Lechemere King.	- Financial market news expenses	0.11	-	-	- As agreed on invoice	
	- Brokerage fee expense	0.16	2.30	0.57	- At the rate determined under the contract at 15-30 per cent	
	- Financial advisory fee income	0.04	0.05	-	- At the rate determined under the contract	
	- Other expense	0.10	0.05	-	- At rate agreed by each party	
	- Other liabilities	-	-	0.30	- At the rate determined under the contract at 30 per cent	

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
9) Burda (Thailand) Co., Ltd. Related by way of common director, Mr. Robert W. McMillen	- Advisory fee income	0.23	0.23	0.23	- At the rate agreed by the contract (Baht 0.23 million per annum)	
	- Accrued advisory fee	0.12	0.12	0.11	- At the rate agreed by the contract	
10) Knight Asian Investment Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Share trading value	130.47	2.21	100.94	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.33	0.006	0.25		
	- Securities business receivable	9.06	-	-		
11) Knight Asset Management Co., Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Fee and service accounts receivable	14.80	15.21	4.99	- At the rate determined under the contract at 1 per cent for private fund management fee, which is a normal rate charge to other customer, but the rate charge for advisory fee will be determined in case by case.	
	- Fee and service income	12.45	6.58	4.34		
	- Accrued expenses	-	-	0.52	- Actual expense incurred	
	- Other expenses	-	-	0.67	- Actual expense incurred	
12) Knight Asset (Thailand) Co., Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Fee and service accounts receivable	0.002	0.0001	0.00028	- At the rate agreed by the contract	
	- Fee and service income	0.01	0.002	0.0014	- At the rate agreed by the contract	
13) Knight P.F Management Co., Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Fee and service accounts receivable	3.25	4.55	15.15	- At the rate determined under the contract at 1 per cent for private fund management fee, which is a normal rate charge to other customers, but the rate charged for advisory fee will be determined case by case.	
	- Fee and service income	1.30	1.55	14.17	- At the rate agreed by the contract	
	- Accrued expenses	0.05	-	-		

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
14) Knight Pacific Fund Co., Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Share trading value	220.78	20.17	120.00	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.55	0.05	0.30		
	- Securities business receivable	5.16	-	-		
15) Perrasia Investment Co., Ltd. Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Fee and service accounts receivable	0.01	0.000006	0.00008	- At the rate agreed by the contract	
	- Fee and service income	0.01	0.004	0.00051	- At the rate agreed by the contract	
16) Charoen Pokphand Group Co.,Ltd. Related by way of common Director, Dr. Sorajak Kasemsuvan	- Fee and service income	-	0.26	-	- At the rate agreed by the contract	Dr.Sorajak Kasamsuwan resigned from the Company's Director since 23 April 2007
17) Mr. Robert W. McMillen Director	- Share trading value	6.77	-	0.44	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.02	-	0.0011		
18) Mr. Chao Arunyawat Director	- Share trading value	0.63	-	-	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.002	-	-		
19) Miss Korbsook Iamsuri Director	- Share trading value	2.00	0.86	-	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Miss Korbsook Iamsuri resigned from the Company's director since 23 April 2007
	- Brokerage fee	0.005	0.002	-		
20) Mrs. Duangrat Watanapongchat Director	- Share trading value	3.46	5.94	2.46	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Mrs.Duangrat Watanapongchat resigned from the Company's director since 18 April 2007
	- Brokerage fee	0.009	0.01	0.006		
21) Mr. William Hang Man Chao Director	- Share trading value	14.16	206.14	60.80	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Mr. William Hang Man Chao resigned from the Company's director since 18 April 2007
	- Share trading value	0.04	0.52	0.15		
22) Mr. Somchai Kanjanapetcharat Deputy Managing Director	- Share trading value	1.72	0.51	0.44	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage Fee	0.004	0.001	0.001		

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
23) Ms. Patarin Thananart Deputy Managing Director	- Share trading value	2.87	41.46	2.83	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.  - At market price	Ms. Patarin Thananart resigned from the Company's director since 31 May 2007
	- Brokerage Fee	0.007	0.10	0.007		
	- Income from disposal of Government bonds	-	0.09	-		
24) Mr. Chupong Tanasettakorn Deputy Managing Director	- Share trading value	1.66	-	-	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Mr. Chupong Tanasettakorn resigned from the Company's director since 20 July 2007
	- Brokerage Fee	0.004	-	-		
25) Mrs. Banchit Chittanusart Executive Vice President	- Share trading value	-	13.99	36.36	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage Fee	-	0.03	0.09		
	- Securities business receivable	-	-	0.02		
26) Mr. Nuttawat Boonsong Mrs. Duangrat Watanapongchat's brother	- Share trading value	4.97	3.68	0.16	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	Formerly named Panudech Boonsong
	- Brokerage Fee	0.01	0.009	0.0004		
	- Securities business receivable	-	0.06	-		
27) Mr. Decha Watanapongchat Mrs. Duangrat Watanapongchat's spouse	- Share trading value	5.19	5.08	13.46	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.01	0.01	0.02		
	- Securities business payable	0.05	-	-		
28) Ms.Jarupa Arunyawat Mr. Chao Arunyawat 's spouse	- Share trading value	8.22	4.35	18.30	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.02	0.01	0.05		
	- Securities business receivable	-	-	0.69		
29) Ms.Samorntip Arunyawat Mr. Chao Arunyawat 's sister	- Share trading value	1.43	1.86	3.12	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	0.004	0.005	0.008		
	- Securities business receivable	-	0.02	-		
	- Securities business payable	-	-	0.09		
30) Mr.Parit Arunyawat Mr. Chao Arunyawat 's son	- Share trading value	-	-	9.93	- Brokerage fee of 0.25 per cent, which is a normal rate charged to other customers.	
	- Brokerage fee	-	-	0.02		
	- Securities business receivable	-	-	0.16		

## 2. Purchase / Sale assets and investments

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
1) Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd. (SKFM) (Seamico's current subsidiary)	- Investment in common shares	10.20	10.20	10.20	- Investment portion 51 per cent	
	- Investment in private fund	175.57	122.40	-	- Determined under the contract	
	- Withdrawal of cash from private fund	50.00	50.00	122.40	- At redemption value	
2) Seamico Asset Management Co., Ltd. (Seamico's current subsidiary)	- Investment in common shares	-	25.00	100.00	- Investment portion 100 per cent	
	- Investment in ordinary shares	-	-	75.00	- Total 10 million shares at the price Baht 7.50 per share	
	- Sale of equipment	-	-	1.17	- At book value on selling date	
	- Sale of Government bond	-	-	10.70	- At market price	
	- Investment in mutual fund	-	-	50.00	- Total 5 million shares at the price Baht 10 per share	
	- Investment in Government bond	-	-	20.38	- At market price	
- Investment value in mutual fund at yearend	-	-	50.59	- At NAV of the fund		
3) Seamico Derivatives Co., Ltd. (Seamico's current subsidiary)	- Investment in common shares	-	51.00	-	- Investment portion 51 per cent	Seamico Derivatives Co.,Ltd. registered company dissolution on 13 December 2007 and refund its capital to shareholders.
	- Sale of Government bond	-	-	708.66	- At market price	
	- Withdrawal in ordinary shares	-	-	51.00	- Proportionate to 51% investment in subsidiary due to liquidation	
4) Raimon Land Plc. Related by way of common directors, Mr. Robert W. McMillen Mr. Reungvit Dusdeesurapot Mr. Kenneth Kin Hing Lam and Related by way of common Director with Seamico's subsidiary Company (Seamico Knight Fund Management Securities Co.,Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King.	- Investment in common shares	320.02	-	-	- Investment portion 22.69 per cent	- Mr. Reungvit Dusdeesurapot and Mr. Jeremy Lechemere King resigned from Raimon's directors since 29 December 2006 - Mr. Robert W.McMillen resigned from Raimon's Director since 28 December 2006 - Mr. Kenneth Kin Hing Lam resigned from Raimon's director since 27 April 2006
	- Selling of ordinary shares (Raimon Land Plc.)	-	360.49	-	- At the rate agreed by the contract Baht 1.1771 per share	
	- Investment in Bill of Exchange	200.00	-	-	- At the rate 7.00 - 7.50 per annum	
	- Bill of Exchange redemption	-	200.00	-	- At the rate 7.00 - 7.50 per annum	
	- Dividend income	14.39	11.12	-	- At the rate Baht 0.0363 per share in 2006 and at the rate Baht 0.047 per share in 2005	
	- Interest from Bill of Exchange	3.79	2.24	-	- At the rate 7.00 - 7.50 per annum	

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
5) Brooker Group Plc. Related by way of common director with Seamico Mr.Robert W.McMillen Mr.Chaipatr Srivisarvacha is independent director	- Investment in common shares	14.22	-	-	- Investment portion 5.12 per cent	
	- Purchase newly issued ordinary shares	6.89	-	-	- At the offering price to other investors	
	- Selling of ordinary shares (Brooker Group Plc.)	-	19.91	-	- At market price Baht 0.70 per share	
6) Burda (Thailand) Co., Ltd. Related by way of common director, Mr. Robert W. McMillen	- Investment in preferred shares	2.55	2.55	2.55	- The Company investment represents 51 per cent of the total shares, but only 17 per cent of the total voting rights.	

## 3. Lending

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
1) Quam Securities Nominees (Singapore) Pte. A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	- Securities business receivable Credit balance - Securities business payable Credit balance - Accrued interest receivable - Accrued interest payable - Interest income - Interest expense	- 0.0005 - 0.0003 1.89 0.01	86.58 - 0.63 - 3.35 -	- - - - 2.12 0.000035	- - - - - Interest charged at the rate of 5.75 - 8.50 percent per annum - Interest charged at the rate of 0.75 percent per annum	
<u>Transaction between Seamico's subsidiary and related companies</u>						
1) Knight Thai Strategic Investments Related by way of common director with Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) Mr. Jeremy Lechemere King	- Borrowing 5 years - Accrued interest payable - Interest expense from borrowing	2.50 0.15 0.15	5.00 0.28 0.28	5.00 0.29 0.29	- At the rate determined under the contract, interest charged 5 per cent per annum	Knight Thai Strategic Investments ("Lender") provides this loan to Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) The lender has the right to convert the loan to a maximum of 250,000 ordinary shares.



Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
2) Quam Asset Management Limited A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	- Borrowing 5 years - Accrued interest payable - Interest expense from borrowing	2.50 0.04 0.15	- - 0.01	- - -	- At the rate determined under the contract, interest charged 5 per cent per annum	Quam Asset Management Limited ("Lender") provides this loan to Seamico's subsidiary company (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.) The Lender has the right to convert the loan to a maximum of 250,000 ordinary shares.

## 4. Management contracts or agreements to provide assistance

Connected Party / Relationship	Description	Value (Baht Million)			Price / Fee	Notes
		2005	2006	2007		
1) Quam Capital (Holdings) Ltd. A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	Agreement to provide advisory services - Annual advisory fee	13.76	9.35	-	- Fee in accordance with the contract Baht 1 million per month before related tax and expenses. Since November 2005, the fee charged has been reduced to Baht 0.85 Million per month before related tax and expenses	- The purpose of the transaction is for the Company to improve quality of its human resources and obtain technical support and improve its international product marketing. The contract has been cancelled since 1 November 2006.
2) Quam Securities Co., Ltd. A company under Quam Group (Formerly named APC Group) Related by way of common Director, Mr. Bernard Pouliot and Mr. Kenneth Kin Hing Lam	Agreement to provide registration service and monitoring of securities companies - Annual expense	2.72	-	-	- Fee in accordance with the contract HKD 51,975 per month.	- The transaction is determined as market or fair value. It also provides the company with assistance in relation to compliance function, including company registry and business registration compliance, tax compliance and inland revenue correspondence, employer/employee compliance issues and bank account opening and correspondence. The representative office was closed down since October 31, 2005.

Audit Committee’s opinion with regarding to related parties and connected transactions as of 31<sup>st</sup> December 2007

Related Parties and Connected Transaction	Audit Committee’s Opinion
1. Purchase / Sale of goods and/or services	The transactions are reasonable at market rate or fair value.
2. Purchase / Sale of assets and investment	The transactions are reasonable at market rate or fair value. This is for business expansion in order to launch new products.
3. Lending	This transaction is considered to be a normal business at a fair price. The client had no influence on the Company’s management in any case. Legal action had been taken as with other clients.
4. Management contracts or agreements to provide assistance	The transactions are determined to be reasonable to develop and expand its international business.

Policy and Related Parties and Connected Transactions in the Future

The Company’s policy relating to connected transactions is to follow the guidelines in accordance with the Stock Exchange of Thailand and the Securities and Exchange Commission. Any connected transactions shall be considered in terms of transparency, fairness and benefit to the company.

The types of connected transactions are mostly related to normal business activities. The groups of related parties are disclosed in the “Related Parties and Connected Transactions” table above.

# MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

## 1. Overall operating results in the year ended 31<sup>st</sup> December 2007

Seamico Securities recorded a consolidated net profit of Baht 49 million, a decrease of 68 per cent from Baht 156 million recorded in 2006. In 2007, the Company had a market share of 3.0 per cent in the Stock Exchange of Thailand with trading volume ranked 12th among the 38 securities firms operating in Thailand. In addition, the Company also had a market share of 3.0 per cent in the Thailand Futures Exchange with a trading volume ranked 13<sup>th</sup> among the 25 securities firms.

### Major 2007 Impact

During the first half year of 2007, the SET market was in the period of recession. Then, the market had recovered in the second half year.

### The Securities Industry and the Thai Market

- \* The SET Index rose by 26 per cent, or from 679.8 points at the end of 2006 to 858.1 points at the end of 2007.
- \* The combined market capitalisation of the SET and MAI increased from Baht 5,101 billion in 2006 to Baht 6,674 billion in 2007, or an increase of 31 per cent.
- \* The overall average daily trading volume of the market increased from Baht 16.60 billion in 2006 to Baht 17.4 billion in 2007, or an increase of 5 per cent.

### Expanded Customer Base

- \* The Company's total number of brokerage trading accounts increased from 31,307 in 2006 to 32,097 in 2007 or an increase of 3 per cent with active accounts of 14,130.  
Online trading accounts operating on [www.seamico.com](http://www.seamico.com) rose from 11,047 to 13,131 or an increase of 19 per cent with active accounts of 6,168.
- \* Of the 13 new firms with total value of Baht 11,547 million that listed on the SET and MAI in 2007, Seamico was responsible for 5 investment-banking deals, with total value of Baht 2,169 million, or 19 per cent.
- \* In 2007, Seamico Asset Management, the subsidiary, launched 2 mutual funds, with approved fund size of Baht 3,000 million. As at 31 December 2007, the net asset value was Baht 160 million.

### Corporate and Investment Activities

- \* In January 2007, the Company additionally invested Baht 75 million in Seamico Asset Management Co., Ltd. totalling Baht 100 million. The Company held 100% of its share capital.
- \* In August 2007, the Company invested in Freedom Income Pro Fund (FI-PF) managed by Seamico Asset Management. However, the fund was closed down in February 2008. Baht 20 million was transferred to Seamico Daily Plus Fund (money market fund) managed by Seamico Asset Management. The Company expects a return of 2.8 - 3.0%.

- \* On 13<sup>th</sup> December 2007, Seamico Derivatives Co., Ltd. (subsidiary) registered for dissolution with the Ministry of Commerce. The Company received Baht 50 million from withdrawal 500,000 shares of Baht 100 each. Currently, Seamico Derivative is in the process of liquidation.
- \* In 2007, the Company diminished as a proportion of investments on its own in order to invest in Seamico Asset Management and Government bond instead.

#### Local and International Awards and Recognitions

- \* In 2007, Seamico won a "Good" rating for the AGM 2007 assessed by the Stock Exchange Committee.

#### Strong Balance Sheet

- \* As at 31<sup>st</sup> December 2007, shareholders' equity totalled Baht 2,777 million, a decrease of Baht 170 million, or 6 per cent from 31<sup>st</sup> December 2006. This was the result of a 2007 net profit of Baht 49 million, an increase from reselling of treasury stocks of Baht 216 million, a decrease from a dividend payment of Baht 390 million, an increase in revaluation surplus in available-for-sale securities of Baht 5 million and a decrease in minority interest of Baht 50 million as a result of refund Seamico Derivatives's ordinary shares as mentioned in previous topic.
- \* Net Capital Ratio (NCR) at the end of December 2007 was 356 per cent (well above the SEC's minimum requirement of 7 per cent).
- \* The Company remains free of external debts except the convertible borrowings of Seamico Knight Fund Management (subsidiary), maturing in August 2008.

## 2. Operating Results

### (1) Securities Business Income

#### 1.1) Brokerage Fee from securities and derivatives business

During 2007, the Company's trading volume decreased by 13 per cent from the previous year, caused by a decline of 15 per cent in trading volume of retail and institution. (83 per cent of the Company's client base was retail.)

Most of retail investors have slowed down their investing due to an economic crisis and a political crisis since the end of 2006. The lost of marketing staff impacted only 1.67 per cent on total brokerage fee. In addition, in 2007, the Company had reduced the brokerage fee trading via the Internet from 0.21 per cent to 0.15 percent. Those led to a decrease in brokerage fee of Baht 92 million.

Regarding derivatives trading volume, the Company had 72,537 contracts in 2007 compared with 6,520 contracts in 2006, of which the market started trading in April. Most of the Company's volume arose from retails. The Company had produced the brokerage fee from derivatives business of Baht 25 million and Baht 3 million in 2007 and 2006, respectively.

## 1.2) Fee and Service Income

The Company earned fee and service income in 2007 of Baht 49 million compared with Baht 95 million in 2006, or a decrease of 48 per cent. Fee and service income comprised of

i.	Underwriting Fees	Baht	4	million
ii.	Advisory Fees	Baht	21	million
iii.	Private Fund and Mutual Fund Management Fees	Baht	23	million
iv.	Other Fees	Baht	1	million

During 2007, the Company had 41 clients, composed of 5 financial advisory and underwriting clients, 2 debt restructuring and introduction of strategic partners clients and 34 other financial advisory clients.

## 1.3) Gain/Loss in Securities Trading

During 2007, the company realised a loss in securities trading of Baht 11 million, which was generated by a loss in the trading of investments in securities, as follows:

-	Investment in listed securities	Baht	15	million
-	Private fund	Baht	9	million

Loss on trading in listed securities was in tandem with market condition.

In contrast, the Company generated a gain of Baht 13 million from debt instruments such as Bills of Exchange, Promissory Notes and government bonds.

## 1.4) Interest on Margin Loans

Margin loans rose by 34 per cent in value term and interest rate also rose by 0.27 per cent from 2006, which resulted in an increase in net interest income of Baht 26 million, or by 38 per cent from 2006. In addition, the Company earned commission income from credit balance accounts of Baht 97 million in 2007.

## (2) Securities Business Expenses

## 2.1) Interest on Borrowing

Interest from borrowing totalled Baht 19 million, Baht 2 million of which arose from normal day-to-day cash management to help maximise the use of the Company's resources. The remaining Baht 17 million was interest paid for cash deposits from customers.

## 2.2) Fee and Service Expenses

Fee and service expense amounted to Baht 23 million in 2007, which comprised of the following:

- \* Fees paid to the Stock Exchange of Thailand based on trading volume, accounted for 80 per cent of the total expenses.

- \* Fees incurred from advisory and underwriting activities and others were 10 per cent of the total expenses.
- \* Fee and service expense for a derivative licence, a private fund licence and mutual fund licence made up 10 per cent of the total expenses

(3) Operating Expense

Most operating expenses were for personnel and premises and equipment, which accounted for 60 per cent and 21 per cent of total operating expenses, respectively. These expenses were semi-variable in line with the Company's income. However, personnel expense declined by Baht 53 million as the result of lower incentive payments in tandem with lower trading volume and also a decrease in a number of staff of 20 per cent.

During the second quarter of 2007, the Company had restructured by closing down Rajdamri branch and department, which income generated did not cover its related expenses. Moreover, the Company paid compensation to staff and reduced office rental. These caused the restructure expenses totalled Baht 28 million.

(4) Profit Margin

The gross profit margin for 2007 and 2006 were 95 per cent. The net profit margin in 2007 decreased from 15 per cent to 6 per cent, as a resulted of higher percentage of operating expense in 2007 compared with that of 2006. In 2007, the Company had restructured by closing down Rajdamri branch and department, which income generated did not cover its related expenses. Moreover, the Company paid compensation to staff and reduced office rental.

181

(5) Return on Equity

Return on equity dropped from 4.96 per cent in 2006 to 1.76 per cent in 2007.

### 3. Operating Results Compared with Budget

-Not Applicable-

# Financial Position

## 1. Assets

### 1.1 Combination of Assets

As at 31<sup>st</sup> December 2007, the Company maintained total assets of Baht 3,612 million, 94 per cent of which was current assets and 6 per cent non-current assets.

Major changes to assets were as follows:

#### \* Cash and Cash Equivalent

Cash and cash equivalents as at 31<sup>st</sup> December 2007 was Baht 717 million, an increase of Baht 142 million, or 25 per cent from 2006 (See details in 2.1 Cash Flow).

#### \* Investment in Securities

During 2006, the Company reduced its investment in listed securities and private funds. The proportion of short-term investments and long-term investments as at 31<sup>st</sup> December 2007 was 88:12.

#### \* Securities Business Receivables

Securities business receivables as at 31<sup>st</sup> December 2007 increased from 31<sup>st</sup> December 2006, whilst the average daily trading volume for the last three business days of 2007 was Baht 947 million, compared with Baht 1,286 million at the end of 2006. This was because the securities business receivables balance were largely composed of credit balance transactions, which increased by Baht 307 million from 2006.

### 1.2 Quality of Assets

In the Financial statement, the Company recorded a revaluation adjustment of assets according to accounting standards and the SEC. The major assets can be summarised, as follows:

#### \* Investment

As at 31<sup>st</sup> December 2007, the Company had total investments of Baht 352 million (original cost Baht 371 million), or 10 per cent of total assets. Investments comprised as follows.



(Million Baht)

Classification	Cost/ Amortised cost	Fair value
Short-term investments		
<u>Trading securities</u>		
Equity securities - Listed securities	6	5
Debt securities - Government bonds	100	100
<u>Available-for-sale securities</u>		
Debt securities - Government bonds	51	51
Equity securities - Unit Trust	150	155
Total	307	311
Add Revaluation adjustments	4	-
Total short-term investment, net	311	311
Long-term investment		
<u>Available-for-sale securities</u>		
Debt securities - Corporate bonds	30	30
<u>General investments</u>		
Ordinary shares	30	-
Preference shares	4	-
Total	64	-
Less Allowance for loss on impairment	(23)	-
Total long-term investments, net	41	-
Total investments in debt and equity securities	352	-

183

The proportion of investments are as follows

Investments in listed securities	1 per cent
Investment in debt securities	52 per cent
Investments in unit trust	44 per cent
General investments	3 per cent

\* Securities Business Receivable and Accrued Interest Receivable

The Company maintained total securities receivable and accrued interest receivable as at 31<sup>st</sup> December 2007 of Baht 2,273 million or 63 per cent of total assets with allowance for doubtful debt of Baht 9 million, or 0.37 per cent of related loans.

The Company's policy is to closely monitor all securities receivables and in cases where any client fails to settle a transaction, will engage in negotiations as the first step. If a settlement with a client cannot be negotiated or if a debtor refuses to settle a debt, legal steps will then be taken.

As at 31<sup>st</sup> December 2007, Baht 8 million of receivable was in the legal proceeding of which the company has won legal judgement.

## 2. Liquidity

### 2.1 Cash Flow

Cash and cash equivalents as at 31<sup>st</sup> December 2007 totalled Baht 717 million, or an increase from 2006 by Baht 142 million. The ratio of cash-in flow and cash-out flow from various activities are shown in the following table.

Activities	Baht Million
Cash provided by Operating Activities	385
Cash used in Investing Activities	(19)
Cash used in Financing Activities	(224)
Net increase in Cash and Cash Equivalent	142

The Company had used cash in the activities below to generate more income and facilitate liquidation.

#### \* Operating Activities

During 2007, the provision of Baht 385 million cash in operating activities generated from disposal of short-term investments (investments in listed companies, debt securities and private funds) and a decrease in receivables from Clearing House.

#### \* Investing Activities

During 2007, the decrease in cash from investing activities of Baht 19 million was mainly due to purchases of equipment and intangible assets of Baht 32 million for a new branch and operating more efficiently. On the other hand, due to restructuring, the Company provided cash from disposal of office equipment and vehicles of Baht 13 million.

#### \* Financing Activities

During 2007, the Company used cash from financing activities for dividend payment of Baht 0.5 per share worth a total of Baht 390 million and a return of Seamico Derivatives Co., Ltd.'s share capital of Baht 50 million to Polaris Securities (HK) Limited, but provided cash by reselling of treasury stocks of Baht 216 million.

## 2.2 Significant Liquidity Ratios

The Company had very high liquidity as indicated by the liquidity ratios in the table below.

	2006	2007
Liquid Assets to Total Assets Ratio (%)	33	29
Net Liquid Capital Ratio (NCR) (%)	287	356

As at 31<sup>st</sup> December 2007, no funds were borrowed by the Company except for a convertible loan of Baht 5 million, which was a loan of a subsidiary company, Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.

## 3. Investment Expenses

### Investment

See topic "Investment in Securities" under Financial Position 1. Assets and "Investing Activities" under Liquidity 2.1 Cash Flow.

## 4. Sources of Capital

### 4.1 Adequacy of Capital Structure

The debt to equity ratio as at 31<sup>st</sup> December 2007 and 2006 was 0.30 times.

### 4.2 Shareholders' equity

As at 31<sup>st</sup> December 2007, shareholders' equity totalled Baht 2,777 million, a decrease of Baht 170 million, or 6 per cent from 31<sup>st</sup> December 2006. This was the result of a 2007 net profit of Baht 49 million, reselling of treasury stocks of Baht 216 million, a dividend payment of Baht 390 million, an increase in revaluation surplus in available-for-sale securities of Baht 5 million and a decrease in minority interest of Baht 50 million as a result of refund Seamico Derivatives's ordinary shares.

### 4.3 Liabilities

The Company has no outstanding loan, as the result there is no future contingent liability.



SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED  
CONSOLIDATED AND COMPANY FINANCIAL  
STATEMENTS  
31 DECEMBER 2007



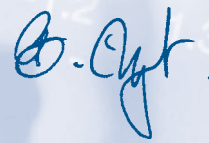
## AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and the Board of Directors of Seamico Securities Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated and company balance sheets as at 31 December 2007 and 2006, the related consolidated and company statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended of Seamico Securities Public Company Limited and its subsidiaries and of Seamico Securities Public Company Limited, respectively. The Company's management is responsible for the correctness and completeness of information in these financial statements. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with the generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the consolidated and company financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated and company financial position as at 31 December 2007 and 2006 and the consolidated and company results of operations and cash flows for the years then ended of Seamico Securities Public Company Limited and its subsidiaries and of Seamico Securities Public Company Limited, respectively, in accordance with generally accepted accounting principles.



Boonmee Ngotngamwong

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3673

PricewaterhouseCoopers ABAS Limited

Bangkok

27 February 2008

# Balance Sheets

Seamico Securities Public Company Limited

As at 31 December 2007 and 2006

	Notes	Consolidated		The Company Only	
		2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
<b>Assets</b>					
Cash and cash equivalents	4	716,849,356	575,201,961	703,445,233	570,427,792
Investments in debt and equity securities, net	5	351,538,428	722,477,986	300,377,437	602,119,810
Investments in subsidiaries companies	6	-	-	110,200,000	86,200,000
Receivables from Clearing House	7	38,087,915	589,016,638	38,087,915	589,016,638
Securities and Derivatives business receivables	8, 9	2,273,252,109	1,650,577,103	2,273,252,109	1,650,577,103
Building improvements and equipment, net	10	100,096,858	154,290,798	89,591,338	149,496,712
Intangible assets, net	11	21,014,876	15,617,681	19,251,914	14,452,929
Deferred tax assets	12	17,898,505	39,588,670	17,898,505	37,882,603
Other assets	13	93,572,929	79,169,353	67,503,312	59,107,216
<b>Total assets</b>		<b>3,612,310,976</b>	<b>3,825,940,190</b>	<b>3,619,607,763</b>	<b>3,759,280,803</b>

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

## Balance Sheets (Continued)

Seamico Securities Public Company Limited

As at 31 December 2007 and 2006

	Notes	Consolidated		The Company Only	
		2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Liabilities and shareholders' equity					
Liabilities					
Convertible borrowings	14	5,000,000	5,000,000	-	-
Payables to Clearing House		155,630,445	-	155,630,445	-
Securities and Derivatives business payables		569,862,865	761,374,474	569,862,865	761,374,474
Accrued corporate income tax		14,288,956	13,998,026	14,288,956	13,998,026
Accrued expenses		63,646,024	77,848,025	61,592,303	75,521,684
Deferred tax liabilities	12	1,534,078	15,151	1,534,078	15,151
Other liabilities		25,390,925	20,644,136	21,857,434	16,598,940
<b>Total liabilities</b>		<b>835,353,293</b>	<b>878,879,812</b>	<b>824,766,081</b>	<b>867,508,275</b>
Shareholders' equity					
Share capital					
Registered					
1,083,833,521 ordinary shares of Baht 1 each					
(2006: 1,037,157,550 ordinary shares					
of Baht 1 each)					
	15	1,083,833,521	1,037,157,550	1,083,833,521	1,037,157,550
Issued and fully paid-up share capital					
833,704,064 ordinary shares of Baht 1 each					
(2006: 833,558,465 ordinary shares					
of Baht 1 each)					
		833,704,064	833,558,465	833,704,064	833,558,465
Premium on share capital		1,131,656,980	1,116,138,100	1,131,656,980	1,116,138,100
Revaluation surplus (deficit) in investments		3,474,963	(1,525,672)	3,579,514	(1,491,697)
Retained earnings					
Appropriated - Legal reserve	18	108,383,352	107,835,755	108,383,352	107,835,755
Appropriated - Treasury stock	16	-	199,992,040	-	199,992,040
Unappropriated		691,483,757	832,411,775	717,517,772	835,731,905
<u>Less Treasury stock</u>	16	-	(199,992,040)	-	(199,992,040)
<b>Equity attributable to company's shareholders</b>		<b>2,768,703,116</b>	<b>2,888,418,423</b>	<b>2,794,841,682</b>	<b>2,891,772,528</b>
Minority interest-equity attributable to minority		8,254,567	58,641,955	-	-
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>2,776,957,683</b>	<b>2,947,060,378</b>	<b>2,794,841,682</b>	<b>2,891,772,528</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>		<b>3,612,310,976</b>	<b>3,825,940,190</b>	<b>3,619,607,763</b>	<b>3,759,280,803</b>

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

# Statements of Income

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

	Notes	Consolidated		The Company Only	
		2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Revenues					
Brokerage fees					
Brokerage fees from Securities Business		623,106,587	715,056,967	623,106,587	715,056,967
Brokerage fees from Derivatives Business		25,365,270	3,130,700	25,365,270	3,130,700
Fees and services income	20	49,163,302	95,329,126	26,163,984	76,026,188
Gains (losses) on trading in securities	5	(10,818,022)	45,115,527	(10,818,542)	45,115,527
Interest and dividend income		62,549,045	80,625,345	55,838,818	80,325,922
Interest on margin loans		94,421,509	67,985,468	94,421,509	67,985,468
Other income		5,997,326	8,308,178	6,248,240	11,744,445
<b>Total revenues</b>		<b>849,785,017</b>	<b>1,015,551,311</b>	<b>820,325,866</b>	<b>999,385,217</b>
Expenses					
Expense on borrowings		18,955,211	19,403,973	18,661,200	19,705,155
Fees and services expenses	21	22,972,780	27,240,155	21,740,120	30,123,418
Bad debts and doubtful accounts (Reversal)		94,827	(78,083)	94,827	(78,083)
Share of loss of associated company		-	9,166,714	-	9,166,714
Operating expenses					
Personnel expenses		428,508,212	481,383,566	399,898,761	470,434,312
Premises and equipment expenses		150,154,441	144,894,028	142,626,700	141,575,645
Taxes and duties		6,396,786	6,379,010	6,325,852	6,379,010
Directors' remuneration	22	5,015,229	8,269,000	3,500,067	7,789,000
Consulting fee		5,185,465	12,692,053	4,365,327	12,689,003
Communication and information expenses		44,542,552	44,960,951	40,475,388	41,276,345
Restructure expenses		27,670,956	-	27,670,956	-
Other expenses	23	52,666,395	64,827,533	47,786,156	61,975,749
<b>Total operating expenses</b>		<b>720,140,036</b>	<b>763,406,141</b>	<b>672,649,207</b>	<b>742,119,064</b>
<b>Total expenses</b>		<b>762,162,854</b>	<b>819,138,900</b>	<b>713,145,354</b>	<b>801,036,268</b>
Income before income tax		87,622,163	196,412,411	107,180,512	198,348,949
Income tax	25	(37,222,829)	(40,615,894)	(35,126,293)	(41,187,531)
Net income after tax		50,399,334	155,796,517	72,054,219	157,161,418
Minority interest share of (profit) loss		(1,059,000)	335,558	-	-
<b>Net income for the year</b>		<b>49,340,334</b>	<b>156,132,075</b>	<b>72,054,219</b>	<b>157,161,418</b>
Basic earnings per share (Baht)	26	0.06	0.19	0.09	0.19
Diluted earnings per share (Baht)	26	0.06	0.19	0.09	0.19

190

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.



# Statements of Changes in Shareholders' Equity

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

	Consolidated									
	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Share		Legal reserve (Note 18)	Unappropriated			Minority interest	Total
			subscription received in advance	Revaluation surplus (deficit) in investments		Appropriated treasury stock	retained earnings	Treasury stock		
Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
Balance as at 1 January 2007	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,525,672)	107,835,755	199,992,040	832,411,775	(199,992,040)	58,641,955	2,947,060,378
Revaluation surplus in investments	-	-	-	5,000,635	-	-	-	-	-	5,000,635
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	49,340,334	-	1,059,000	50,399,334
Adjustment due to the liquidation of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,446,388)	(51,446,388)
Increase (decrease) in share capital/share subscription	145,599	-	-	-	-	-	-	-	-	145,599
Treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	-	-	199,992,040	-	199,992,040
Increase in premium on share capital due to treasury stock (Note 16)	-	15,518,880	-	-	-	-	-	-	-	15,518,880
Appropriation of legal reserve (Note 18)	-	-	-	-	547,597	-	(547,597)	-	-	-
Appropriation of treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	(199,992,040)	199,992,040	-	-	-
Dividends (Note 19)	-	-	-	-	-	-	(389,712,795)	-	-	(389,712,795)
Ending balance as at 31 December 2007	833,704,064	1,131,656,980	-	3,474,963	108,383,352	-	691,483,757	-	8,254,567	2,776,957,683
Balance as at 1 January 2006										
As previously reported	829,506,109	1,115,943,655	34,700	4,430,157	107,835,755	-	996,956,148	-	7,464,960	3,062,171,484
Adjustment (Note 3)	-	-	-	6,116,813	-	-	19,476,669	-	512,553	26,106,035
As restated	829,506,109	1,115,943,655	34,700	10,546,970	107,835,755	-	1,016,432,817	-	7,977,513	3,088,277,519
Revaluation (deficit) in investments	-	-	-	(12,072,642)	-	-	-	-	-	(12,072,642)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	156,132,075	-	(335,558)	155,796,517
Increase (decrease) in share capital/share subscription	4,052,356	194,445	(34,700)	-	-	-	-	-	51,000,000	55,212,101
Treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	-	-	(199,992,040)	-	(199,992,040)
Appropriation of treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	199,992,040	(199,992,040)	-	-	-
Dividends (Note 19)	-	-	-	-	-	-	(140,161,077)	-	-	(140,161,077)
Ending balance as at 31 December 2006	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,525,672)	107,835,755	199,992,040	832,411,775	(199,992,040)	58,641,955	2,947,060,378

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

# Statements of Changes in Shareholders' Equity

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

	The Company Only								
	Share Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	subscription received in advance	Revaluation surplus (deficit) in investments	Legal reserve (Note 18)	Appropriated treasury stock	Unappropriated retained earnings	Treasury stock	Total
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Balance as at 1 January 2007	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,491,697)	107,835,755	199,992,040	835,731,905	(199,992,040)	2,891,772,528
Revaluation surplus in investments	-	-	-	5,071,211	-	-	-	-	5,071,211
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	72,054,219	-	72,054,219
Increase (decrease) in share capital/share subscription	145,599	-	-	-	-	-	-	-	145,599
Treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	-	-	199,992,040	199,992,040
Increase in treasury stock (Note 16)	-	15,518,880	-	-	-	-	-	-	15,518,880
Appropriation of legal reserve (Note 18)	-	-	-	-	547,597	-	(547,597)	-	-
Appropriation of treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	(199,992,040)	199,992,040	-	-
Dividends (Note 19)	-	-	-	-	-	-	(389,712,795)	-	(389,712,795)
Ending balance as at 31 December 2007	833,704,064	1,131,656,980	-	3,579,514	108,383,352	-	717,517,772	-	2,794,841,682
Balance as at 1 January 2006									
As previously reported	829,506,109	1,115,943,655	34,700	4,430,157	107,835,755	-	996,956,148	-	3,054,706,524
Adjustment (Note 3)	-	-	-	6,116,813	-	-	19,476,669	-	25,593,482
Adjustment (Note 3)	-	-	-	-	-	-	2,290,787	-	2,290,787
As restated	829,506,109	1,115,943,655	34,700	10,546,970	107,835,755	-	1,018,723,604	-	3,082,590,793
Revaluation (deficit) in investments	-	-	-	(12,038,667)	-	-	-	-	(12,038,667)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	157,161,418	-	157,161,418
Increase (decrease) in share capital/share subscription	4,052,356	194,445	(34,700)	-	-	-	-	-	4,212,101
Treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	-	-	(199,992,040)	(199,992,040)
Appropriation of treasury stock (Note 16)	-	-	-	-	-	199,992,040	(199,992,040)	-	-
Dividends (Note 19)	-	-	-	-	-	-	(140,161,077)	-	(140,161,077)
Ending balance as at 31 December 2006	833,558,465	1,116,138,100	-	(1,491,697)	107,835,755	199,992,040	835,731,905	(199,992,040)	2,891,772,528

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

# Statements of Cash Flows

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

	Consolidated		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Cash flows from operating activities				
Net profit for the years	49,340,334	156,132,075	72,054,219	157,161,418
Adjustments to reconcile net earnings to net cash provided by (paid for) operating activities				
Share of loss in associated company	-	9,166,714	-	9,166,714
Profit (loss) attributable to minority interest	1,059,000	(335,558)	-	-
Depreciation and amortisation	66,895,421	67,535,528	63,423,786	66,279,435
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	94,827	(78,083)	94,827	(78,083)
Write off fee receivables	1,793,005	-	1,793,005	-
(Gains) losses on investments in private fund	30,641,472	(23,376,630)	30,641,472	(23,376,630)
(Gains) losses on revaluation of investments in securities	(55,627,460)	57,381,927	(55,627,460)	57,381,927
(Gains) losses from impairment of investment in securities (reversal)	600,468	(87,173,312)	600,468	(87,173,312)
Losses on disposals of long-term investment	-	47,072,303	-	47,072,303
Gains on disposals of investment in associated company	-	(60,754,146)	-	(60,754,146)
(Gains) losses on disposals of equipment	6,559,630	(1,025,453)	6,559,630	(818,121)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities	101,356,697	164,545,365	119,539,947	164,861,505
(Increase) decrease in operating assets				
Short-term investments	403,357,090	(283,934,879)	334,230,481	(163,542,729)
Receivables from Clearing House	550,928,723	(357,754,355)	550,928,723	(357,754,355)
Securitized and Derivatives business receivables	(622,769,833)	(36,339,238)	(622,769,833)	(36,339,238)
Deferred tax assets	21,035,715	8,805,381	19,329,648	9,465,422
Other assets	(16,196,581)	24,918,758	(9,189,101)	24,358,928
Increase (decrease) in operating liabilities				
Payables to Clearing House	155,630,445	(315,759,317)	155,630,445	(315,759,317)
Securitized and Derivatives business payables	(191,511,609)	(18,377,810)	(191,511,609)	(18,377,810)
Accrued corporate income tax	290,930	5,425,647	290,930	5,425,647
Accrued expenses	(14,202,001)	(39,541,272)	(13,929,381)	(39,684,475)
Deferred tax liabilities	-	(27,750,379)	-	(27,750,379)
Other liabilities	(2,675,325)	(4,306,201)	(717,232)	(7,033,098)
Net cash provided by (used in) operating activities	385,244,251	(880,068,300)	341,833,018	(762,129,899)

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

# Statements of Cash Flows

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

	Consolidated		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
<b>Cash flows from investing activities</b>				
Purchases of long-term investments	(858,000)	-	(858,000)	-
Investment in subsidiaries	-	-	(75,000,000)	(76,000,000)
Purchases of equipment	(21,488,049)	(39,987,763)	(12,709,590)	(36,064,791)
Purchases of intangible assets	(10,173,480)	(12,739,728)	(9,170,660)	(11,713,898)
Proceeds from the disposal of associated company	-	360,491,921	-	360,491,921
Proceeds from liquidation of subsidiary	-	-	50,000,000	-
Dividend earned from investments	-	11,117,031	-	11,117,031
Proceeds from disposals of long-term investment	-	124,599,880	-	124,599,880
Proceeds from disposals of equipment	12,978,949	1,674,311	12,978,949	1,440,667
Net cash provided by (used in) investing activities	(19,540,580)	445,155,652	(34,759,301)	373,870,810
<b>Cash flows from financing activities</b>				
Cash paid for dividend	(389,712,795)	(140,161,077)	(389,712,795)	(140,161,077)
Cash paid for treasury stock	-	(199,992,040)	-	(199,992,040)
Cash received from treasury stock	215,510,920	-	215,510,920	-
Cash received from increase in share capital	145,599	4,212,101	145,599	4,212,101
Cash received (paid) from Minority interest of subsidiary company	(50,000,000)	51,000,000	-	-
Net cash used in financing activities	(224,056,276)	(284,941,016)	(174,056,276)	(335,941,016)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	141,647,395	(719,853,664)	133,017,441	(724,200,105)
Cash and cash equivalents, at beginning of the year	575,201,961	1,295,055,625	570,427,792	1,294,627,897
Cash and cash equivalents, at end of the year	716,849,356	575,201,961	703,445,233	570,427,792
<b>Supplementary cash flows information</b>				
Interest paid	16,477,438	15,457,561	16,195,912	15,261,024
Income tax paid	15,736,382	36,018,193	15,505,713	35,761,884
<b>Non-cash item</b>				
Transfer of investment from long - term to short - term investment	109,104,835	-	109,104,835	-
Transfer of investment from short-term to long-term investment	29,882,862	-	29,882,862	-
Transfer of receivables from liquidation of subsidiary to other assets	1,464,607	-	1,000,000	-
Transfer of minority interest to other liabilities	1,446,388	-	-	-
Purchase of equipment	5,975,726	1,160,372	5,975,726	1,160,372

The notes to financial statements on pages 195 to 225 form an integral part of these financial statements.

# Notes to the Financial Statements

Seamico Securities Public Company Limited

For the years ended 31 December 2007 and 2006

## 1 General information

Seamico Securities Public Company Limited (“the Company”) is a public limited company incorporated and resident in Thailand. The company is listed on the Stock Exchange of Thailand. The address of its registered office is as follows:

8<sup>th</sup> - 9<sup>th</sup> , 15<sup>th</sup> - 17<sup>th</sup> , 20<sup>th</sup> - 21<sup>st</sup> Floor, 287 Liberty Square, Silom Road, Bangrak, Bangkok, 10500.

The company has 6 licenses for the securities business, which are brokering, trading, investment advisory, underwriting, on-line securities trading, and derivative trading.

As at 31 December 2007, the Company employed 461 staff and has 11 branches (As at 31 December 2006: 520 staff and 11 branches).

These consolidated and company financial statements have been approved by Board of Directors on 27 February 2008.

## 2 Accounting policies

The principal accounting policies adopted in the financial statements are set out below:

### 2.1 Basis of preparation

The consolidated and company financial statements are prepared in accordance with the Thai generally accepted accounting principles under the Accounting Act B.E. 2543, being those Thai Accounting Standards issued under the Accounting Profession Act B.E. 2547, and the financial reporting requirements of the Securities and Exchange Commission under the Securities and Exchange Act B.E. 2535. The Company has early adopted in 2006, prior to its effective date, Thai Accounting Standards No. 56: Income taxes.

In 2006, the Company has adopted a notification of Federation of Accounting Professions No. 26/2549 dated on 11 October 2006 and No. 32/2549 dated on 3 November 2006 in changing an accounting treatment from the equity method of accounting to the cost method of accounting for the investment in subsidiaries presented in the separate parent company financial statements by applying the retrospective method to record any adjustments from this accounting change.

The following Thai Accounting Standards (“TAS”) are revised and are mandatory for accounting periods beginning on 1 January 2008 and have not been early adopted by the Company.

TAS No. 25	“Cash Flow Statement”
TAS No. 29	“Leases”
TAS No. 31	“Inventories”
TAS No. 33	“Borrowing Costs”
TAS No. 35	“Presentation of Financial Statements”
TAS No. 39	“Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”
TAS No. 41	“Interim Financial Reporting”
TAS No. 43	“Business combination”

TAS No. 49 "Construction Contracts"

TAS No. 51 "Intangible Asset"

The Company will apply these accounting standards for the accounting periods beginning on 1 January 2008. However, the Company's management assessed and determined that the revised standards shall not significantly impact the financial statements being presented.

The consolidated and company financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below.

An English version of the consolidated and company financial statements have been prepared from the statutory financial statements that are in the Thai language. In the event of a conflict or a difference in interpretation between the two languages, the Thai language statutory financial statements shall prevail.

## 2.2 Group Accounting - Investments in subsidiary and associate

Subsidiaries, which are those entities in which the Group has power to govern the financial and operating policies are consolidated. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. The outstanding balances and transactions between the Company and its subsidiary company, investments in subsidiary, and shareholders' equity of the subsidiary have been eliminated from the consolidated financial statements.

In the Company's separate financial statements investments, in subsidiaries are reported by using the cost method less impairment, if any.

An associate is an entity over which the Company has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associate are initially recognised at cost. Equity method is applied in the consolidated accounts and cost method in separate Company accounts.

These consolidated financial statements include the balance sheet as at 31 December 2007 of Seamico Securities Public Company Limited ("the Company"), Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited and Seamico Asset Management Company Limited ("the Subsidiaries") and the balance sheet as at 31 December 2006, the related consolidated and company statements of income for the years ended 31 December 2007 and 2006 of Seamico Securities Public Company Limited, Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited, Seamico Asset Management Company Limited, and Seamico Derivatives Company Limited which are companies registered under Thai law and engaged in managing a private fund, managing a mutual fund, and derivative brokering, respectively. The related consolidated and company statements of income for the year ended 31 December 2007 include the results of operation of Seamico Derivatives Company Limited until 13 December 2007, the date of registration of liquidation of the Company with the Ministry of Commerce.

## 2.3 Income and expenses recognition

General income and expenses are recognised on an accrual basis.

### Brokerage fees

Brokerage fees on securities trading are recognised as income when the securities and derivatives are executed for customers.

#### Fee and services income

Fee and services income are recognised as income when the significant service has been rendered.

Underwriting income is recognised as income when securities are arranged.

#### Interest and dividend income

Interest income from investments is recognised on a time proportion basis that takes into account the effective yield on investment. Dividend income from investments is recognised when the dividend is declared that establish the company's right to receive payment.

#### Interest on credit balance transactions

Interest on credit balance transaction is recognised as income on the time proportion basis except for interest income from certain securities business receivables, which is recognised on a cash basis in accordance with an announcement of the office of the Securities and Exchange Commission in Notification No. Kor. Thor. 33/2543 dated 25 August 2000, updated by Notification No. Kor. Thor. 5/2544 dated 15 February 2001, regarding the accounting for sub-standard loans.

### 2.4 Foreign currency translation

Foreign currency transactions are translated into Thai Baht using the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated to Thai Baht at the exchange rate prevailing at the balance sheet date. Gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognised in the statement of income.

### 2.5 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are carried in the balance sheet at cost. For the purposes of the cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash on hand, current and savings deposits negotiable certificates of deposits, promissory notes and other short-term highly liquid investments maturing within 3 months or under.

### 2.6 Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Thai generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the amounts of revenues and expenses in the reported period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates.

### 2.7 Investments in debt and equity securities

Investments in available-for-sale and trading securities are presented at fair value less allowance for impairment (if any) in the balance sheet. Fair value are calculated on the following basis:

- For debt securities which are traded in the Thai Bond Market Association (Thai BMA), fair values are calculated by referencing to the last bid prices on the last business day of the period. Fair values of other debt securities are calculated by referencing to the risk-free yield curve, adjusted by the appropriate risk premium.

- For marketable equity securities, fair values are calculated by referencing to last bid prices quoted on the stock exchange on the last business day of the year.

Unrealised gains or losses resulting from changes in fair values of investment in available-for-sale securities and trading securities are included in the shareholders' equity and in the statement of income, respectively.

Held-to-maturity debt securities are stated at amortised cost, less allowance for impairment (if any).

Investment in non-marketable equity securities is classified as general investment and is stated at cost, less allowance for impairment (if any).

An impairment review is carried out when there is a factor indicating that such investment might be impaired. If the carrying amount of the investment is higher than its recoverable amount, impairment loss is charged to the statement of income.

On disposal of an investment, the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount is charged or credited to the statement of income.

When a particular investment in securities is partly disposed, the carrying amount of the disposed part is determined on the weighted average basis.

## 2.8 Allowance for doubtful accounts

Allowance for doubtful accounts is determined based on the conditions in announcement of the office of the Securities and Exchange Commission's Notification No. Kor. Thor. 33/2543 dated 25 August 2000, which is updated by Notification No. Kor. Thor. 5/2544 dated 15 February 2001, regarding the accounting for sub-standard loans. The announcement requires the company to categorise its loan portfolio into 3 categories subject to different levels of provisioning. The announcement also imposes policies regarding the collateral valuation for the purpose of setting allowance for doubtful accounts. Moreover, the considerations of the financial position of each debtor based on the experience and opinion of the management are also performed.

Bad debts written off is recorded as a decrease in the allowance for doubtful accounts. Bad debts recovered is recognised as income.

## 2.9 Building improvements, equipment and depreciation

Building improvements and equipment are initially recorded at cost and is subsequently presented at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is calculated on the straight line method to write off the cost of each assets to its residual value over the estimated useful lives.

Building improvement	5 years
Computer equipment	3-5 years
Office equipment	5 years
Motor vehicles	5 years

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount.

Repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard



of performance of the existing asset will flow to the Group. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset. Repair and maintenance costs are recognised as an expense when incurred.

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are included in operating profit.

#### 2.10 Foreclosed properties

Foreclosed properties consist of immovable properties and intangible assets which are stated at the lower of cost and recoverable amount. The excess of the carrying amount over recoverable amount is recognised as an impairment loss in statement of income.

Gains or losses on disposals of such properties are recognised in the statement of income at the date of disposal.

#### 2.11 Intangible assets

Acquired intangible assets is initially recorded at cost and amortised using the straight-line method over their useful lives, generally over 5 years.

Intangible assets are subsequently presented at cost less accumulated amortisation. The carrying amount of each intangible asset is reviewed annually and adjusted for impairment where it is considered necessary.

#### 2.12 Leases - where the company is the lessee

Leases not transferring a significant portion of the risks and rewards of ownership to the lessee are classified as operating leases. Payment made under operating leases (net of any intentions received from the lessor) are charged to the statement income on a straight line basis over the period of the lease.

#### 2.13 Financial instruments

Significant financial assets carried on the balance sheet include cash and cash equivalents, investments in debt and equity securities, Receivables from Clearing House, Securities and Derivatives business receivables. Significant financial liabilities carried on the balance sheet include convertible borrowing, Payables to Clearing House, Securities and Derivatives business payables. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

The company does not trade or speculate in any derivative financial instruments. The company is not party to other financial instruments which are not recognised in the financial statements.

#### 2.14 Related parties

Enterprises and individuals that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the company, including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries are related parties of the company. Associates and individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the company that gives them significant influence over the enterprise, key management personnel, including directors and officers of the company and closed members of family of these individuals and companies associated with these individuals also constitute related parties.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

#### 2.15 Deferred income tax

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising from difference between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements.

Tax rates at the balance sheet date are used in the determination of deferred income tax.

Deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which temporary differences can be utilised.

#### 2.16 Provisions

Provisions are recognised when the company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where the company expects a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when it is virtually certain.

#### 2.17 Provident fund

The company established a contributory registered provident fund for those employees who indicate their willingness to join, in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The company operates a provident fund the asset for which are held in a separate trustee-administered fund managed by independent fund manager. The provident fund is funded by payments from employees at the amount equal to 3% - 10% of the employees' basic salary and by the company at the amount equal to 3% - 10% of the employees' basic salary varying based on years of services. The contributions to the provident fund are charged to the statement of income in the year to which they relate.

#### 2.18 Earnings (loss) per share

Basic earnings (loss) per share amount is computed by dividing the net income (loss) for year by the weighted-average number of paid-up ordinary shares in issue during the year. Diluted earnings per share is calculated by dividing net income (loss) for the year by the sum of the weighted average number of ordinary shares to be issued for conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. The calculation assumes that the conversion took place either at the beginning of the year or on the date the potential ordinary shares were issued.

### 3 Change in Accounting - policy

#### Accounting for deferred income taxes

As at 30 September 2006, the Company has adopted accounting for deferred income taxes and therefore, has accounted for it retrospectively. The comparative consolidated and company financial statements have been restated. The effect of this change on the consolidated and company statement of changes in shareholders' equity as at 31 December 2006 are as follows:

## Statement of changes in shareholders' equity

As restated	
Consolidated	The Company Only
For the year ended 31 December 2006	For the year ended 31 December 2006
Baht	Baht

Adjustment resulting from adopting accounting

for income tax to unappropriated retained earnings:

1 January 2006 - increase in retained earnings 19,476,669 19,476,669

Accounting for Thai Accounting Standard (TAS) 44 (amendment 2006)

The Company early adopted TAS 44 (amendment 2006) - Consolidated Financial Statements and Accounting for Investment in (amendment 2006 Subsidiaries, which is relevant to its separate financial statements as at 31 December 2006. Under TAS 44 (amendment), investments in subsidiaries in the separate financial statements are accounted for at cost. The 2006 separate statement of changes in shareholders' equity previously recorded by equity method, have been amended in accordance with the retrospective requirements.

Statement of changes in shareholders' equity:

The Company Only

As restated

Baht

201

Adjustment resulting from adopting TAS 44 (amendment 2006) to unappropriated

retained earnings : 1 January 2006 - increase in retained earnings 2,290,787

#### 4 Cash and cash equivalents

	Consolidated		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Cash on hand	529,022	568,347	514,022	558,347
Current, savings and fixed deposits	563,694,806	638,301,225	562,265,683	633,537,056
Promissory notes with maturity less than 3 months	422,400,000	180,000,000	410,000,000	180,000,000
<u>Less Cash deposits held for customers</u>	<u>(269,774,472)</u>	<u>(243,667,611)</u>	<u>(269,334,472)</u>	<u>(243,667,611)</u>
Total cash and cash equivalents	716,849,356	575,201,961	703,445,233	570,427,792

In addition, as at 31 December 2007, the Company had long-term deposits in terms of promissory notes at financial institutions of Baht 240 million (31 December 2006: Baht 300 million), belonging to customers. The balances are netted and presented at a value of zero in the balance sheets.

## 5 Investments in debt and equity securities, net

	Consolidated			
	2007		2006	
	Cost/ amortised cost Baht	Fair value Baht	Cost/ amortised cost Baht	Fair value Baht
Short-term investments				
<u>Trading securities</u>				
Equity securities - Listed securities	6,375,368	4,653,286	201,009,735	166,991,056
Debt securities - Government bonds	99,975,371	99,974,253	-	-
Debts securities - Bill of exchange	-	-	49,188,699	49,188,699
Debt securities - Promissory notes	-	-	5,178,177	5,178,177
Debt securities - Corporate bond	-	-	40,000,000	39,946,287
Private Fund	-	-	122,402,106	122,402,106
<u>Available-for-sale securities</u>				
Debt securities - Government bonds	51,265,542	51,160,991	120,392,150	120,358,176
Equity securities - Unit Trust	150,000,000	155,113,592	100,000,000	100,050,503
Total	307,616,281	310,902,122	638,170,867	604,115,004
<u>Less</u> Revaluation adjustments	3,285,841	-	(34,055,863)	-
Total short-term investments, net	310,902,122	310,902,122	604,115,004	604,115,004
Long-term investments				
<u>Available-for-sales securities</u>				
Debt securities - Corporate bond	29,882,862	29,882,862	-	-
Private Fund	-	-	100,000,000	-
<u>General investments</u>				
Ordinary shares	29,609,274	-	29,609,274	-
Preference shares	4,524,500	-	3,666,500	-
Total	64,016,636	29,882,862	133,275,774	-
<u>Less</u> Revaluation adjustments	-	-	7,867,071	-
<u>Less</u> Allowance for loss on impairment	(23,380,330)	-	(22,779,863)	-
Total long-term investments, net	40,636,306	29,882,862	118,362,982	-
Total investments in debt and equity securities	351,538,428	340,784,984	722,477,986	604,115,004

	The Company Only			
	2007		2006	
	Cost/ amortised cost Baht	Fair value Baht	Cost/ amortised cost Baht	Fair value Baht
<b>Short-term investments</b>				
<u>Trading securities</u>				
Equity securities - Listed securities	6,375,368	4,653,286	201,009,735	166,991,056
Debt securities - Government bonds	99,975,371	99,974,253	-	-
Debts securities - Bill of exchange	-	-	49,188,699	49,188,699
Debt securities - Promissory notes	-	-	5,178,177	5,178,177
Debt securities - Corporate bond	-	-	40,000,000	39,946,287
Private Fund	-	-	122,402,106	122,402,106
<u>Available-for-sale securities</u>				
Equity securities - Unit Trust	150,000,000	155,113,592	100,000,000	100,050,503
Total	256,350,739	259,741,131	517,778,717	483,756,828
<u>Less</u> Revaluation adjustments	(3,390,392)	-	(34,021,889)	-
Total short-term investments, net	259,741,131	259,741,131	483,756,828	483,756,828
<b>Long-term Investments</b>				
<u>Available-for-sales securities</u>				
Debt securities - Corporate bond	29,882,862	29,882,862	-	-
Private Fund	-	-	100,000,000	-
<u>General investments</u>				
Ordinary shares	29,609,274	-	29,609,274	-
Preference shares	4,524,500	-	3,666,500	-
Total	64,016,636	29,882,862	133,275,774	-
<u>Less</u> Revaluation adjustments	-	-	7,867,071	-
<u>Less</u> Allowance for loss on impairment	(23,380,330)	-	(22,779,863)	-
Total long-term investments, net	40,636,306	29,882,862	118,362,982	-
Total investments in debt and equity securities	300,377,437	289,623,993	602,119,810	483,756,828

As at 31 December 2007, the Company has debt securities in Government bonds of Baht 591 million (31 December 2006: Baht 149 million) belonging to cash customers and margin customers, which the Company has to refund to such customers on demand. The balance is presented net in the balance sheets.

During the year ended 31 December, securities have movement as follows:

	Consolidated and the Company Only		Consolidated and the Company Only	
	2007		2006	
	Short-term investments		Short-term investments	
	Trading securities Baht	Available- for-sale securities Baht	Trading securities Baht	Available- for-sale securities Baht
Book value-beginning balance	201,009,735	-	-	29,847,563
Securities bought	206,512,543	-	5,243,167,032	-
Securities sold	(401,146,910)	-	(5,042,157,297)	(29,847,563)
Change in market value of securities	(1,722,082)	-	(34,018,679)	-
Book value-ending balance	4,653,286	-	166,991,056	-

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Gains (losses) on trading in securities				
Unrealised gain (loss) on trading securities	32,317,925	(34,043,441)	32,317,925	(34,043,441)
Realised loss on trading securities	(65,714,654)	(3,089,086)	(65,714,654)	(3,089,086)
Realised gain (loss) on available for sale securities	520	(42,355,868)	-	(42,355,868)
Reversal of loss on impairment of available for sale securities	-	88,164,776	-	88,164,776
Unrealised loss on impairment of general investment	(600,468)	(991,465)	(600,468)	(991,465)
Reversal of unrealised (loss) on change from available for sale securities to trading securities	23,309,535	(23,309,535)	23,309,535	(23,309,535)
Gain from sale of investment in associates	-	60,754,146	-	60,754,146
Realised loss from derivatives contracts	(130,880)	(14,000)	(130,880)	(14,000)
Total	(10,818,022)	45,115,527	(10,818,542)	45,115,527

Cost and amortised cost of debt securities according to their maturities.

(Unit : Baht)

	Consolidated							
	2007				2006			
	Mature within (year)				Mature within (year)			
	1	2 - 5	over 5	Total	1	2-5	over 5	Total
Short-term investment								
Trading securities								
Government securities	99,975,371	-	-	99,975,371	-	-	-	-
Corporate debt Securities	-	-	-	-	54,366,876	40,000,000	-	94,366,876
Add Revaluation adjustments	(1,118)	-	-	(1,118)	-	(53,713)	-	(53,713)
Total, net	99,974,253	-	-	99,974,253	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163
Available-for-sale securities								
Government securities	30,040,878	-	21,224,664	51,265,542	120,392,150	-	-	120,392,150
Add Revaluation adjustments	207,422	-	(311,973)	(104,551)	(33,974)	-	-	(33,974)
Total, net	30,248,300	-	20,912,691	51,160,991	120,358,176	-	-	120,358,176
Long-term investments								
Available-for-sale securities								
Corporate debt Securities	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
Add Revaluation adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-
Total, net	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
Total debt securities - net	130,222,553	29,882,862	20,912,691	181,018,106	174,725,052	39,946,287	-	214,671,339

205

(Unit : Baht)

	The Company Only							
	2007				2006			
	Mature within (year)				Mature within (year)			
	1	2 - 5	over 5	Total	1	2-5	over 5	Total
Trading securities								
Government securities	99,975,371	-	-	99,975,371	-	-	-	-
Corporate debt securities	-	-	-	-	54,366,876	40,000,000	-	94,366,876
Add Revaluation adjustments	(1,118)	-	-	(1,118)	-	(53,713)	-	(53,713)
Total debt securities - net	99,974,253	-	-	99,974,253	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163
Long-term investments								
Available-for-sale securities								
Corporate debt Securities								
Add Revaluation adjustments	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
Total, net	-	29,882,862	-	29,882,862	-	-	-	-
Total debt securities - net	99,974,253	29,882,862	-	129,857,115	54,366,876	39,946,287	-	94,313,163

The following is the investments in other securities for which the company's holding equals to or is more than 10% of the number of shares issued by the investee companies.

Name of company	Type of Business	Consolidated and the Company only			
		2007		2006	
		Amount at cost/ book value Baht	% of holding	Amount at cost/ book value Baht	% of holding
General investments					
Preference shares					
Burda (Thailand) Co., Ltd.	Magazine Publisher	2,550,000	51	2,550,000	51

As at 31 December 2007, the Company has invested in 255,000 non-cumulative preference shares of Burda (Thailand) Co., Ltd. (31 December 2006: 255,000 shares) 51% of investments in Burda (Thailand) Co., Ltd. represents 17% voting rights. The Company has not recorded its investments in that company as an investment in subsidiary or associate as the Company has no control and significant influence over that company and has right to receipt only of declared dividends. In addition, the Company has an option to sell and the investee company has an option to buy back all of shares, at any time, at a price equivalent to the aggregate par value of the shares. No dividend was declared during the years ended 31 December 2007 and 2006.

## 6 Investments in subsidiary and associated company

The Company's investments in its subsidiary and associated companies, which are companies registered under Thai laws and operating in Thailand, as at 31 December 2007 and 31 December 2006 are summarised below:

Company	Name of business	Type of relationship	Paid-up share capital		% of holding		Investments	
			2007	2006	2007	2006	Cost method	
			million Baht	million Baht			2007	2006
Subsidiary company								
Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.	Private fund management	Subsidiary	20	20	51	51	10	10
Seamico Asset Management Co., Ltd.	Mutual fund managements	Subsidiary	100	25	100	100	100	25
Seamico Derivatives Co., Ltd.	Buying/selling derivatives	Subsidiary	-	100	-	51	-	51

In 2007, Seamico Derivatives Company Limited, a subsidiary, restructured its business operation by transferring the derivative business, to Seamico Securities Public Company Limited. Since Seamico Derivatives Company Limited has not started its business operation, the Company registered its liquidation with Ministry of Commerce on 13 December 2007. As at 31 December 2007, this subsidiary is in the process of liquidation.



## 7 Receivables from Clearing House

Receivables from Thai Securities Depositing Co., Ltd. (TSD)
Receivables from Thai Clearing House Co., Ltd. (TCH)
<u>Less</u> Receivable from Clearing House on behalf of customers

Consolidated and the Company Only	
2007	2006
Baht	Baht
32,944,577	586,656,718
9,896,098	3,601,420
(4,752,760)	(1,241,500)
<b>38,087,915</b>	<b>589,016,638</b>

## 8 Securities and Derivatives business receivables

Balance of Securities business receivables as at 31 December 2007 and 2006 are as follows:

Customers' cash accounts
Credit balance transactions
Other receivables
Receivable under litigation
Installment receivable
Other receivable
Total securities business receivables
<u>Add</u> Accrued interest receivables
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (Note 9)
Net securities business receivables and accrued interest receivables, net

Consolidated and the Company Only	
2007	2006
Baht	Baht
565,107,411	249,867,525
1,698,644,050	1,391,743,048
8,022,689	4,655,895
55,025	3,423,819
1,162,886	1,506,237
<b>2,272,992,061</b>	<b>1,651,196,524</b>
8,578,560	7,787,960
(8,502,208)	(8,407,381)
<b>2,273,068,413</b>	<b>1,650,577,103</b>

207

As at 31 December 2007, the Company had loans and receivables totalling approximately Baht 9.2 million (31 December 2006: Baht 9.5 million) for which recognition of interest income had been discontinued in accordance with the Office of the Securities and Exchange Commission's notification No. Kor.Thor. 33/2543 dated 25 August 2000 which is updated by Notification No. Kor.Thor. 5/2544 dated 15 February 2001.

The balance of Derivatives business receivables as at 31 December 2007 and 2006 are as follows:

Customers' cash accounts
<u>Add</u> Accrued interest receivables
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (Note 9)
Derivatives business receivables
Total Securities and Derivatives business receivables

Consolidated and the Company Only	
2007	2006
Baht	Baht
183,696	-
-	-
-	-
<b>183,696</b>	<b>-</b>
<b>2,273,252,109</b>	<b>1,650,577,103</b>

The Company has classified Securities and Derivatives business receivables in accordance with the notification of the Office of the Securities and Exchange Commission ("SEC") No. Kor.Thor. 33/2543 dated 25 August 2000 which is updated by Notification No. Kor.Thor. 5/2544 dated 15 February 2001 as follows:

Classifications

Normal debts
Substandard debts
Doubtful debts
Total

Consolidated and the Company Only		
2007		
Total debts (including accrued interest receivables)	Allowance for doubtful accounts	
	Amount set up by the Company	Amount required by SEC
Baht	Baht	Baht
2,272,513,717	-	-
738,392	-	-
8,502,208	8,502,208	8,502,208
2,281,754,317	8,502,208	8,502,208

Classifications

Normal debts
Substandard debts
Doubtful debts
Total

Consolidated and the Company Only		
2006		
Total debts (including accrued interest receivables)	Allowance for doubtful accounts	
	Amount set up by the Company	Amount required by SEC
Baht	Baht	Baht
1,649,398,533	-	-
1,178,570	-	-
8,407,381	8,407,381	8,407,381
1,658,984,484	8,407,381	8,407,381

The substandard and doubtful debts (securities and derivatives business receivables and accrued interest receivables) are classified by aging as follows:

Up to 3 months
Over 3 months to 6 months
Over 6 months to 9 months
Over 9 months to 12 months
Over 1 year to 3 years
Over 3 years
Total

Consolidated and the Company Only	
2007	2006
Baht	Baht
787,100	1,178,199
47,747	-
-	5,359
-	-
3,458,326	3,746,498
4,947,427	4,655,895
9,240,600	9,585,951

## 9 Allowance for doubtful accounts

Beginning balance of the year
<u>Add</u> Doubtful accounts (reversal)
<u>Less</u> Bad debt written-off
Ending balance of the year

Consolidated and the Company Only	
2007	2006
Baht	Baht
8,407,381	9,049,128
94,827	(78,083)
-	(563,664)
<u>8,502,208</u>	<u>8,407,381</u>

## 10 Building improvements and equipment

As at 31 December 2006

	Consolidated				
	Building improvement Baht	Office equipment Baht	Vehicles Baht	Furniture and fixtures in process Baht	Total Baht
Cost	97,567,292	288,456,916	82,758,587	4,302,509	473,085,304
<u>Less</u> Accumulated depreciation	(62,334,729)	(207,654,690)	(48,805,087)	-	(318,794,506)
Net book amount	<u>35,232,563</u>	<u>80,802,226</u>	<u>33,953,500</u>	<u>4,302,509</u>	<u>154,290,798</u>

For the year ended 31 December 2007

Opening net book amount	35,232,563	80,802,226	33,953,500	4,302,509	154,290,798
Additions	3,753,210	13,816,646	6,113,031	3,780,888	27,463,775
Transfers	3,634,614	1,262,764	-	(4,897,378)	-
Disposals	(3,547,833)	(8,192,480)	(5,169,883)	(2,628,383)	(19,538,579)
Depreciation charge	(12,097,964)	(37,839,641)	(12,181,531)	-	(62,119,136)
Closing net book amount	<u>26,974,590</u>	<u>49,849,515</u>	<u>22,715,117</u>	<u>557,636</u>	<u>100,096,858</u>
As at 31 December 2007					
Cost	95,069,621	285,447,300	63,568,303	557,636	444,642,860
<u>Less</u> Accumulated depreciation	(68,095,031)	(235,597,785)	(40,853,186)	-	(344,546,002)
Net book amount	<u>26,974,590</u>	<u>49,849,515</u>	<u>22,715,117</u>	<u>557,636</u>	<u>100,096,858</u>

The initial cost of asset, which has already been fully depreciated as at 31 December 2007, is Baht 203 million. The balance consists of building improvement of Baht 41 million, office equipment of Baht 155 million, and vehicles of Baht 7 million.

	The Company Only				
	Building	Office		Furniture and	Total
	improvement	equipment	Vehicles	fixtures In	
Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
As at 31 December 2006					
Cost	97,567,292	283,726,237	79,721,204	4,302,509	465,317,242
Less Accumulated depreciation	(62,334,729)	(204,883,761)	(48,602,040)	-	(315,820,530)
Net book amount	35,232,563	78,842,476	31,119,164	4,302,509	149,496,712
For the year ended 31 December 2007					
Opening net book amount	35,232,563	78,842,476	31,119,164	4,302,509	149,496,712
Addition	2,201,385	9,156,797	5,179,000	2,148,134	18,685,316
Transfer	3,293,604	156,832	-	(3,450,436)	-
Disposals	(3,547,833)	(8,192,480)	(5,169,883)	(2,628,383)	(19,538,579)
Depreciation charge	(11,824,641)	(35,817,192)	(11,410,278)	-	(59,052,111)
Closing net book amount	25,355,078	44,146,433	19,718,003	371,824	89,591,338
As at 31 December 2007					
Cost	93,176,785	274,950,840	59,596,890	371,824	428,096,339
Less Accumulated depreciation	(67,821,707)	(230,804,407)	(39,878,887)	-	(338,505,001)
Net book amount	25,355,078	44,146,433	19,718,003	371,824	89,591,338

The initial cost of asset, which has already been fully depreciated as at 31 December 2007, is Baht 201 million. The balance consists of building improvement of Baht 41 million, office equipment of Baht 153 million, and vehicles of Baht 7 million.

## 11 Intangible assets

	Consolidated			
	2007			
	Balance -		Amount	Balance -
	beginning of	Additions	amortised	end of
	year	Baht	Baht	year
	Baht	Baht	Baht	Baht
Deferred license fees				
Mutual fund management	1,000,000	-	(196,164)	803,836
Derivatives business	4,320,548	-	(1,000,000)	3,320,548
Private fund management	56,490	500,000	(91,389)	465,101
Computer software	10,240,643	9,673,480	(3,488,732)	16,425,391
Total	15,617,681	10,173,480	(4,776,285)	21,014,876

The initial cost of intangible asset, which has already been fully depreciated as at 31 December 2007, is Baht 39 million. The balance consisted of computer software solely.

	The Company Only			
	2007			
	Balance - beginning of year Baht	Additions Baht	Amount amortised Baht	Balance - end of year Baht
	Deferred license fees			
Derivatives business				
Computer software				
Total				

	4,320,548	-	(1,000,000)	3,320,548
	10,132,381	9,170,660	(3,371,675)	15,931,366
	14,452,929	9,170,660	(4,371,675)	19,251,914

The initial cost of intangible asset, which has already been fully depreciated as at 31 December 2007, is Baht 39 million. The balance consisted of computer software solely.

## 12 Deferred income tax

The deferred income tax accounts consist of:

	Consolidation		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Deferred tax assets				
Allowance for doubtful accounts	1,540,624	1,512,176	1,540,624	1,512,176
Allowance for loss on impairment	8,647,709	8,467,569	8,647,709	8,467,569
Amortisation of intangible assets	7,131,370	9,981,369	7,131,370	9,981,369
Unrealised loss on revaluation of investment				
- Trading securities	516,960	17,205,198	516,960	17,205,198
- Available-for-sales securities	-	654,450	-	654,450
Other assets	61,842	1,767,908	61,842	61,841
	17,898,505	39,588,670	17,898,505	37,882,603
Deferred tax liabilities				
Unrealised gain on revaluation of investment				
- Available-for-sales securities	1,534,078	15,151	1,534,078	15,151
	1,534,078	15,151	1,534,078	15,151
Deferred tax - net	16,364,427	39,573,519	16,364,427	37,867,452

The movement in deferred tax during the years is as follows:

	Consolidation		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Beginning balance	39,573,519	26,106,035	37,867,452	25,060,009
Charges to statements of income	(21,035,716)	18,944,998	(19,329,649)	18,284,957
Item in shareholders' equity	(2,173,376)	(5,477,514)	(2,173,376)	(5,477,514)
End of the year	16,364,427	39,573,519	16,364,427	37,867,452

### 13 Other assets

	Consolidation		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
Accrued advisory fee income	3,571,259	4,588,500	3,571,259	4,588,500
Accrued interest income	2,812,268	1,063,987	1,818,991	1,063,987
Prepaid insurance	1,368,002	1,552,132	1,312,932	1,548,118
Prepaid repair and maintenance	2,661,946	654,966	2,630,197	627,670
Deposits TFEX, TCH and Net Clearing Fund	27,692,904	25,580,471	27,692,904	25,580,471
Other deposits	23,128,265	18,178,771	22,245,360	17,632,741
Fund management fee and service income receivables	21,463,872	20,633,105	-	-
Foreclosed properties	2,938,663	2,938,663	2,938,663	2,938,663
Others	7,935,750	3,978,758	5,293,006	5,127,066
Total	93,572,929	79,169,353	67,503,312	59,107,216

### 14 Convertible borrowings

As at 31 December 2007 and 31 December 2006, borrowings in the consolidated financial statements represent Thai Baht loans of the subsidiary company from foreign related parties. The borrowings are due at call but in not more than 5 years, maturing in August 2008, and carry interest at a rate of 5 percent per annum, payable quarterly. The lenders have the right but not the obligation to convert the borrowings to equity in the subsidiary at par value, up to a maximum of 500,000 ordinary shares, or not more than 20% of the capital of the subsidiary company, from August 2005 until the maturity per the loan agreement. However, their shareholdings in that subsidiary company must be in compliance with the law. In addition, the lenders have the right to receive additional interest payments from the subsidiary company equivalent to what their entitlement to dividends would be if the outstanding loan balance had already been converted into ordinary shares.

## 15 Share capital

### Registered and paid-up capital

On 27 September 2007, the Shareholders at Extraordinary General Meeting passed the following resolutions:

- (1) Approved the issuance of 27,000,000 units of warrants offering to the Company's employees.
- (2) Approved an increase of the registered capital amounting to Baht 27,000,000 equivalent to 27,000,000 shares at a par value of Baht 1 each. The purpose of issuing 27,000,000 new ordinary shares is to accommodate the exercise of warrants to the Company's employees.
- (3) Approved an increase of the registered capital amounting to Baht 19,675,971 equivalent to 19,675,971 shares at a par value of Baht 1 each. The purpose of issuing 19,675,971 new ordinary shares is to accommodate the exercise of ZMICO-W3, because the exercise ratio of such warrants were adjusted.
- (4) Approved an amendment of Clause 4 of the Memorandum of Association in order to comply with an increase of capital according to items (2) and (3) above. The registered capital of Baht 1,037,157,550 will be increased to Baht 1,083,833,521 equivalent to 1,083,833,521 shares at a par value of Baht 1 each.

The Company has registered the additional capital with the Ministry of Commerce on 5 October 2007.

As at 31 December 2007, the Company had a registered share capital of Baht 1,083,833,521, at Baht 1 each, and paid-up share capital of Baht 833,704,064 (31 December 2006: Baht 833,558,465 at Baht 1 each). The excess of the registered share capital over the paid-up share capital represents the shares reserved for future exercise of warrants.

### Net asset value

As at 31 December 2007, the net asset value per share, which was determined by dividing shareholders equity by the number of shares in issue and paid up (Net of the number of treasury stocks) as at the balance sheet date, was Baht 3.35 per share (31 December 2006 : Baht 3.71 per share). Such net asset value per share does not reflect the dilutive effect of the shares which are to be issued for the conversion of warrants.

## 16 Treasury stock

On 28 February 2006, the Board of Directors approved a project to buy back 82,962,440 ordinary shares (representing 10% of the shares in issue) at a price equivalent to the bid prices on the Stock Exchange of Thailand or the same prices offered to general shareholders, within a total budget of no more than Baht 200 million and with the repurchase period from 15 March 2006 to 14 September 2006.

The Company had treasury stocks of 53,872,000 shares representing 6.49% of the total sold shares outstanding on the date when the Board resolved the share repurchase. The total treasury stocks were Baht 199.99 million.

At the Executive Committee Meeting 5/2007, held on 5 June 2007 the Committee passed a resolution to approve the resale of treasury shares amounting to 53,872,000 shares by selling in the Stock Exchange of Thailand with the resale period from 20 June 2007 to 13 September 2009. The resale price should not be less than 85% of the average closing price of shares for the preceding 5 business days.

As at 31 December 2007 the Company had resold all treasury stocks, which were 53,872,000 shares, at Baht 215.51 million. The premium from disposing treasury stock is Baht 15.52 million.

## 17 Warrants

### a) Warrants offered to existing shareholders

In December 2003, the shareholders at an Extraordinary General Meeting of shareholders approved the issuance of 20,372,351 five-year warrants to existing shareholders and shareholders who subscribed to the new issue of ordinary shares, in a ratio of 4 existing ordinary shares to 1 warrant, free of charge. The exercise price of the warrants is Baht 60 per share (the par value is Baht 10 each) and they are exercisable in a ratio of 1 warrant to 1 ordinary share, commencing one year after the issue date (exercisable since 30 September 2005).

Due to the reduction in the par value of the shares from Baht 10 per share to Baht 1 per share, the warrant issue was amended to 203,723,510 warrants with an exercise ratio of 1 warrant to 1 ordinary share and an exercise price of Baht 6 per share.

At the Ordinary General Meeting of Shareholders on 18 April 2007, the shareholders approved dividend payment exceeding 70% of net profit, and, therefore, the Company must adjust the exercise price and an exercise ratio to protect the interest of the warrant holders. The right of the outstanding warrants, which have been allotted but not exercised after the shareholders meeting on 18 April 2007 were amended to a ratio of 1 warrant to 1.09832 ordinary shares, with the exercise price of 5.463 Baht per share.

During the year ended 31 December 2007, no warrants were exercised. As at 31 December 2007 the outstanding warrants, which have been allotted but not exercised, are 201,214,034 units.

### b) Directors and employees' warrants III (ESOP warrant III)

In December 2003, the shareholders at an Extraordinary General Meetings of shareholders approved the issuance of 1,430,000 five-year warrants with a par value of Baht 10 each, to the Company's directors and employees (other than directors or employees who received a prior allotment of warrants), free of charge. The warrants are exercisable at a price equal to the par value of the shares, in a ratio of 1 warrant to 1 ordinary share, throughout 5 years in accordance with certain stipulated conditions.

Due to the reduction of the par value of the shares from Baht 10 per share to Baht 1 per share, the number of warrants issued to the directors and employees is adjusted to 14,300,000 units, with the exercise ratio adjusted to 1 warrant to 1 ordinary share while the exercise price remains at par value, or Baht 1 per share. At the Ordinary General Meeting of Shareholders on 18 April 2007, the shareholders approved dividend payment exceeding 70% of net profit, and therefore, the Company must adjust the exercise ratio of the Directors and employees' warrants III to protect the interest of the warrant holders. The right of the outstanding warrants, which have been allotted but



not exercised after the shareholders meeting on 18 April 2007 were amended to a ratio of 1 warrant to 1.09832 ordinary shares, with the exercise price at Baht 1 per share. During August 2004, 13,790,400 warrants were allotted to the directors and employees, and currently 509,600 warrants had not been allotted. The issue of such free warrants was not recorded as an accounting expense.

During the year ended 31 December 2007, the employees exercised their warrants amounting to 142,100 units. As at 31 December 2007 the outstanding warrants, which have been allotted but not exercised, are 1,625,958 units.

c) ESOP Warrants offering to the Company's employees

On 27 September 2007, the Shareholders at Extraordinary General Meeting approved the issuance of five-year 27,000,000 units of warrants with a par value of Baht 1 each to the Company's employees, free of charge. The warrants are exercisable at the exercise price of 3.21 Baht per share which is equivalent to the audited book value per share as at 30 June 2007, at a ratio of 1 warrant to 1 ordinary share, throughout the five-year period, subject to certain stipulated conditions.

As at 31 December 2007, the issuance of these warrants is under the consideration for approval by the Securities and Exchange Commission.

## 18 Legal reserve

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Opening balance	107,835,755	107,835,755	107,835,755	107,835,755
Appropriation during the year	547,597	-	547,597	-
Closing balance	108,383,352	107,835,755	108,383,352	107,835,755

215

Under the Public Limited Company Act., B.E. 2535, the Company is required to set aside as a legal reserve at least 5% of its net profit after accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10% of the registered capital. The legal reserve could not be used for dividend payment. As at 31 December 2007, the legal reserve has already reached 10% of registered capital.

## 19 Dividend

At the Annual General meeting of shareholders held on 18 April 2007, a dividend in respect of the operating result for the year ended 31 December 2006 and retained earnings of Baht 0.50 per share amounting to a total of Baht 390 million (Net of 53.87 million shares of treasury stock) was approved to be payable to shareholders. Dividends were paid on 27 April 2007.

At the Annual General meeting of shareholders held on 28 April 2006, a dividend in respect of the operating result for the year ended 31 December 2005 of Baht 0.169 per share amounting to a total of Baht 140 million was approved to be payable to shareholders. Dividends were paid on 15 May 2006.

## 20 Fees and service income

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Underwriting fees	4,326,625	27,110,700	4,326,625	27,110,700
Financial advisory fees	20,902,542	45,933,268	20,902,542	45,933,268
Private fund management and Mutual fund management	22,999,318	19,302,938	-	-
Others	934,817	2,982,220	934,817	2,982,220
<b>Total</b>	<b>49,163,302</b>	<b>95,329,126</b>	<b>26,163,984</b>	<b>76,026,188</b>

## 21 Fees and service expenses

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Brokerage fees paid to the Stock Exchange of Thailand	18,476,557	17,244,422	18,476,557	17,244,422
Amortisation of private fund, mutual fund and derivative license	2,313,219	994,891	1,000,000	679,452
Others	2,183,004	9,000,842	2,263,563	12,199,544
<b>Total</b>	<b>22,972,780</b>	<b>27,240,155</b>	<b>21,740,120</b>	<b>30,123,418</b>

## 22 Directors' remuneration

Directors' remuneration represents the benefits (exclusive of salaries, bonus and related benefits payable to executive directors) paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Company Act.

## 23 Other expenses

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Entertainment expenses	8,086,821	12,163,384	8,039,087	11,944,541
Publication and marketing expenses	9,398,596	9,047,677	8,233,843	8,932,996
Travelling expenses	9,187,123	13,806,354	7,846,142	12,283,336
SET Fee	3,562,606	3,740,437	3,562,606	3,740,437
Stationery and office supply	5,496,231	7,120,131	5,378,447	7,119,638
Others	16,935,018	18,949,550	14,726,031	17,954,801
<b>Total other expenses</b>	<b>52,666,395</b>	<b>64,827,533</b>	<b>47,786,156</b>	<b>61,975,749</b>

## 24 Provident fund

For the year ended 31 December 2007, the company's contribution to the provident fund was Baht 7.5 million (2006: Baht 8 million).

## 25 Corporate income tax

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Corporate income tax paid	16,187,113	59,560,892	15,796,644	59,472,488
Deferred income tax	21,035,716	(18,944,998)	19,329,649	(18,284,957)
	37,222,829	40,615,894	35,126,293	41,187,531

Reconciliation of income tax expenses and the results of the accounting profit multiplied by the income tax rate is as follow:

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Net profit before tax	87,622,163	196,412,411	107,180,512	198,348,949
Tax rate	30%	25%, 30%	30%	25%
The result of the account profit multiplied by the income tax rate	26,286,649	48,888,102	32,154,154	49,587,237
Effect of the non-deductible income and expense	3,073,694	(8,272,208)	2,972,139	(8,399,706)
Loss carried forward	6,990,477	-	-	-
Write off of deferred tax asset	872,009	-	-	-
	37,222,829	40,615,894	35,126,293	41,187,531

217

## 26 Reconciliation of diluted earnings per share

	Consolidated					
	Weighted average					
	Net earnings		number of ordinary shares		Earnings per share	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	shares	shares	Baht	Baht
Basic earnings per share						
Net earnings	49,340,334	156,132,075	800,554,145	811,481,397	0.06	0.19
Effect of dilutive potential ordinary shares						
Warrants	-	-	1,341,588	1,352,044	-	-
Convertible borrowings	294,000	294,000	500,000	500,000	-	-
Diluted earnings per share						
Net earnings of ordinary shareholders assuming the conversion of dilutive potential ordinary shares	49,634,334	156,426,075	802,395,733	813,833,441	0.06	0.19

	Consolidated					
	Weighted average					
	Net earnings		number of ordinary shares		Earnings per share	
2007	2006	2007	2006	2007	2006	
Baht	Baht	shares	shares	Baht	Baht	
Basic earnings per share						
Net earnings	72,054,219	157,161,418	800,554,145	811,481,397	0.09	0.19
Effect of dilutive potential ordinary shares						
Warrants	-	-	1,341,588	1,352,044	-	-
Diluted earnings per share						
Net earnings of ordinary shareholders assuming the conversion of dilutive potential ordinary shares	72,054,219	157,161,418	801,895,733	812,833,441	0.09	0.19

## 27 Related party transactions

During the years the Company had significant business transactions with its subsidiary, associated and related companies (related by way of common shareholders and/or common directors). The Company's management believes that the pricing policies the Company charged to related parties were the arm's length price applied in the normal course of business. These transactions can be summarised as follows:

218

	Consolidation		The Company Only	
	2007	2006	2007	2006
	Baht	Baht	Baht	Baht
Outstanding as at the balance sheet date				
Subsidiary company				
Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd.				
Investment in subsidiary company	-	-	10,200,000	10,200,000
Investment in private fund managed by subsidiary company	-	122,402,106	-	122,402,106
Other receivable	-	-	494,012	785,312
Seamico Asset Management Co., Ltd.				
Investment in subsidiary company	-	-	100,000,000	25,000,000
Investment in mutual fund managed by subsidiary company	50,593,000	-	50,593,000	-
Other receivable	-	-	45,481	-
Seamico Derivatives Co., Ltd.				
Investment in subsidiary company	-	-	-	51,000,000
Other receivable	-	-	1,000,000	1,851,081

	Consolidation		The Company Only	
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht
<b>Related companies</b>				
<b>Under common directors</b>				
<b>Brooker Group Plc.</b>				
Other receivable	300,000	-	300,000	-
<b>Burda (Thailand) Co., Ltd.</b>				
Investment in preference shares	2,550,000	2,550,000	2,550,000	2,550,000
Accrued advisory fee	112,613	120,495	112,613	120,495
<b>Syn Mun Kong Insurance Plc.</b>				
Securities and Derivatives business payable	-	1,296,522	-	1,296,522
<b>Quam Securities Nominee (Singapore) Pte. Ltd.</b>				
Securities and Derivatives business payable	2,839,435	1,699,799	2,839,435	1,699,799
Securities business receivable				
- Credit balance	-	86,578,746	-	86,578,746
Accrued interest receivable Securities				
business receivable - Credit balance	-	625,027	-	625,027
<b>Under common directors with subsidiaries</b>				
<b>Knight Asset Management Ltd.</b>				
Fee and service accounts receivable	4,988,699	15,214,743	-	-
Accrued expense	517,370	-	-	-
<b>Knight PF Management Ltd.</b>				
Fee and service accounts receivable	15,146,464	4,553,027	-	-
<b>Knight Thai Strategic Investment Ltd.</b>				
Convertible borrowing	5,000,000	5,000,000	-	-
Accrued interest payable	294,000	281,515	-	-
<b>Knight Asset (Thailand) Co., Ltd.</b>				
Fee and service accounts receivable	284	139	-	-
<b>Perrasia Investment Co., Ltd.</b>				
Fee and service accounts receivable	79	6	-	-
<b>Related persons</b>				
Securities and Derivatives business receivables	713,102	81,662	713,102	81,662
Securities and Derivatives business payable	249,758	-	249,758	-

	Consolidated		The Company Only		Pricing policy (Only in 2007)
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht	
Transactions occurred during the year					
Subsidiary company					
Seamico Knight Fund					
Management Securities Co., Ltd					
Commission received	906,933	2,276,358	906,933	2,276,358	Commission charged at 0.25 percent of the value of trades, which is normal rate charged to other customers
Private fund management fee expenses	-	-	478,976	3,492,161	At rate determined under the contract at 1% of net asset value of fund managed and 20% of excess asset value of fund compared with returns of SET.
Withdrawal of cash from fund managed by subsidiary company	122,402,106	50,000,000	122,402,106	50,000,000	
Seamico Asset Management Co., Ltd					
Commission received	6,493	-	6,493	-	Commission charged at 0.25 percent of the value of trades, which is normal rate charged to other customers
Investment in ordinary shares	-	-	75,000,000	-	Total 10 Million shares at the Price Baht 7.50 per share
Sale of equipment	1,167,254	-	1,167,254	-	At book value on selling date
Sale of Government bond	10,703,442	-	10,703,442	-	At market price
Investment in Government bond	20,380,316	-	20,380,316	-	At market price
Investment in mutual fund managed by subsidiary company	50,000,000	-	50,000,000	-	Total 5 million shares at the price Baht 10 per share
Other income	-	-	300,000	1,648,976	At the rate determined under the contract of Baht 25,000 per month
Seamico Derivatives Co., Ltd.					
Sale of Government bond	708,663,256	-	708,663,256	-	At market price
Other income	-	-	-	1,710,719	
Withdrawal of cash from ordinary shares	51,000,000	-	51,000,000	-	Proportionate to 51% interest in subsidiary due to liquidation
Associated company					
Raimon Land Plc.					
Sale ordinary shares	-	360,491,921	-	360,491,921	
Withdrawal of Bill of exchange	-	200,000,000	-	200,000,000	
Dividend received	-	11,117,031	-	11,117,031	
Interest income in Bill of exchange	-	2,239,726	-	2,239,726	
Related Companies					
Under common directors					
Brooker Group Public Co., Ltd.					
Sale ordinary shares	-	19,909,960	-	19,909,960	
Commission expenses	569,517	2,300,749	569,517	2,300,749	At the rate of 15 - 30% of fee income as determined under the contract
Fees and service income	-	50,000	-	50,000	
Other expenses	-	45,579	-	45,579	

	Consolidated		The Company Only		Pricing policy (Only in 2007)
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht	
Burda (Thailand) Co., Ltd.					
Fees and service income	225,225	225,225	225,225	225,225	At the rate determined under the contract of Baht 225,000 per year
Charoen Pokphand Group Co., Ltd.					
Financial advisory fee income	-	262,106	-	262,106	
Syn Mun Kong Insurance Plc.					
Commission received	61,035	188,003	61,035	188,003	Commission charged at 0.25 percent from volume trade, which is normal rate charged to other customers.
Quam Securities Co., Ltd.					
Commission expenses	-	700,000	-	700,000	
Quam Securities Nominess (Singapore) Pte.					
Commission received	5,609,594	6,507,971	5,609,594	6,507,971	Commission charged at 0.25 percent from cash accounts and 0.15 - 0.20 percent from volume trade via internet, which is normal rate charged to other customers
Interest received - credit balance	2,116,590	3,349,509	2,116,590	3,349,509	Interest charge at the rate of 5.75 - 8.50 percent per annum, which is normal rate charged to other customers
Interest expense - credit balance	35	-	35	-	Interest charge at the rate of 0.75 percent per annum, which is normal rate charged to other customers
Quam Capital (Holdings) Limited					
Advisory fee expenses	-	9,350,000	-	9,350,000	
Quam Asset Management Limited					
Interest expenses	-	12,485	-	-	
Under common directors with subsidiary					
Knight Thai Strategic Investment Ltd.					
Interest expenses	294,000	281,515	-	-	Interest charge at the rate of 5% per annum under the contract
Knight Asian Investment Ltd.					
Commission received	252,354	5,519	252,354	5,519	Commission charged at 0.25 percent of the value of trades, which is normal rate charged to other customers
Knight Asset Management Ltd.					
Fees and service income	4,340,999	6,578,464	-	-	Commission charged at 1 percent for private fund management, which is normal rate charged to other customers. For the consulting fee, it is agreed on case by case.
Other expenses	673,840	-	-	-	At actual charge

	Consolidated		The Company Only		Pricing policy (Only in 2007)
	2007 Baht	2006 Baht	2007 Baht	2006 Baht	
Knight Asset (Thailand) Co., Ltd.					
Fees and service income	1,366	1,879	-	-	At negotiated rate agreed by each party
Knight Pacific Fund Co., Ltd.					
Commission received	299,991	50,418	299,991	50,418	Commission charged at 0.25 percent of the value of trades, which is normal rate charged to other customers
Knight PF Management Ltd.					
Fees and service income	14,174,985	1,549,717	-	-	Commission charged at 1 percent for private fund management, which is normal rate charged to other customers. For the consulting fee, it is agreed on case by case.
Perrasia Investment Co., Ltd.					
Fees and service income	506	4,199	-	-	At negotiated rate agreed by each party
Related persons					
Commission received	357,184	707,859	357,184	707,859	Commission charged at 0.25 percent of the value of trades, which is normal rate charged to other customers
Income from Government bond	-	86,054	-	86,054	

222

During the year 2006 the Company disposed investments in Raimon Land Plc. 306,254,287 shares to the Quam Securities Company Limited, which is the Company's related company, amounting to 306,491,921 Baht or 1.1771 Baht per share. Transactions sold through the Stock Exchange of Thailand.

## 28 Commitments

### Transactions with related parties

- On 16 December 2002, the Company entered into a one-year fee allocation agreement with Brooker Group Plc., under which the Company agreed to appoint that company as the agent to introduce its clients to the Company as a financial advisor. Such agreement has been extended to until 31 December 2007. The Company must pay advisory fees to that company as a percentage of the fee income earned from the introduction of that company.
- On 30 January 2007, the Company entered into a two-year fee allocation agreement with Mac Capital Advisors Limited, under which the Company agreed to appoint that company as the agent to introduce its clients to the Company as a financial advisor. The Company must pay advisory fees to that company as a percentage of the fee income earned from the introduction of that company.
- On 28 December 2007, the Company entered into an agreement with Seamico Asset Management Co., Ltd. which is subsidiary company. The subsidiary will manage the Company's fund for one year. Contract, which will be expired on 30 December 2008, is automatically renewed for another year. Under the agreement, the Company agreed to pay a management fee at rates of 0.4 percent per annum of the net asset value of the fund.



## Transactions with other business parties

As at 31 December 2007, the Company had outstanding capital commitments totalling approximately Baht 1.4 million for purchase of computer and office equipment, and had the following outstanding rental and service commitments under long-term lease agreements for its offices building and equipment.

	Consolidated	The Company Only
	Million Baht	Million Baht
Within 1 year	55.6	52.2
Over 1 year < 5 years	60.4	57.2

## 29 Financial instruments

### Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure to the risk associated with the effects of fluctuations in prevailing levels of market interest rates on the Company's financial instruments. As at 31 December 2007, the outstanding balances of financial statements classified by type of interest rate are as follows:

Million Baht

	Consolidated								
	Floating interest rate	Fixed interest rate			Without interest	performing debts	Total	Interest rate (%)	
		Remaining period before maturity date or repricing date		Over 5 years				Floating interest rate	Fixed interest rate
		Less than 1 year	1 - 5 years						
<b>Financial assets</b>									
Cash and cash equivalents	81	422	-	-	214	-	717	0.38 - 2.00	3.24
Investments in debt securities	-	130	30	21	-	-	181	-	3.00 - 5.73
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	38	-	38	-	-
<b>Securities and Derivatives business</b>									
receivables	-	1,707	-	-	566	9	2,282	-	5.75 - 8.50
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>2,259</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>818</b>	<b>9</b>	<b>3,218</b>		
<b>Financial liabilities</b>									
Convertible borrowings	-	5	-	-	-	-	5	-	5.00
Payables from Clearing House	-	-	-	-	156	-	156	-	-
<b>Securities and Derivatives business</b>									
payables	-	-	-	-	570	-	570	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>731</b>		

Million Baht

	Consolidated								
	Floating interest rate	Fixed interest rate			Without interest	performing debts	Total	Interest rate (%)	
		Remaining period before maturity date or repricing date						Floating interest rate	Fixed interest rate
		Less than 1 year	1 - 5 years	Over 5 years					
Financial assets									
Cash and cash equivalents	80	410	-	-	213	-	703	0.38 - 2.00	3.24
Investments in debt securities	-	100	30	-	-	-	130	-	3.00 - 5.73
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	38	-	38	-	-
Securities and Derivatives business									
Receivables	-	1,707	-	-	566	9	2,282	-	5.75 - 8.50
Total	80	2,217	30	-	817	9	3,153		
Financial liabilities									
Payables from Clearing House	-	-	-	-	156	-	156	-	-
Securities and Derivatives business									
payables	-	-	-	-	570	-	570	-	-
Total	-	-	-	-	726	-	726		

#### Credit risk

Credit risk is the exposure to the risk that the counterparties might fail to discharge their obligations which could cause the Company to incur financial loss. The main financial assets that potentially subject to the Company to credit risk is Securities and Derivatives business receivables. The risk is managed by setting up appropriate credit limits and terms which are granted to each type of customers.

#### Liquidity risk

The maturity dates of financial instruments held as of 31 December 2007, counting from the balance sheet date, are as follows:

Million Baht

	Consolidated					
	At call	Within		Over 5 years	No maturity	Total
		1 year	1 - 5 years			
Financial assets						
Cash and cash equivalents	422	-	-	-	295	717
Investments in debt securities	-	130	30	21	-	181
Investments in equity securities	-	-	-	-	171	171
Receivables from Clearing House	-	38	-	-	-	38
Securities and Derivatives business receivables	9	566	-	-	1,707	2,282
Total	431	734	30	21	2,173	3,389
Financial liabilities						
Convertible borrowings	-	5	-	-	-	5
Payables from Clearing House	-	156	-	-	-	156
Securities and Derivatives business payables	-	570	-	-	-	570
Total	-	731	-	-	-	731

Million Baht

	The Company Only					Total
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	No maturity	
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	410	-	-	-	293	703
Investments in debt securities	-	100	30	-	-	130
Investment in equity securities	-	-	-	-	171	171
Receivables from Clearing House	-	38	-	-	-	38
<b>Securities and Derivatives</b>						
business receivables	9	566	-	-	1,707	2,282
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>704</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>2,171</b>	<b>3,324</b>
<b>Financial liabilities</b>						
Payables from Clearing House	-	156	-	-	-	156
<b>Securities and Derivatives</b>						
business payables	-	570	-	-	-	570
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726</b>

**Fair value**

The management believes that the fair value of the Company's financial assets and liabilities does not materially differ from their carrying value.

225

**30 Business/geographical segment information**

The Company's operation involves mainly in securities brokering and service provision and is operated only in Thailand, accordingly, no business/geographical area segmental information is presented.

**31 Subsequent events**

- On 8 January 2008, the shareholders at an Extraordinary General of Shareholders approved the issuance and offer of corporate bonds with a limit not exceeding Baht 2,000 million and 7 years. The purpose of bonds are for managing fund and seeking for new business opportunity. The Board of directors have authorisation to consider types, timing, and condition of bonds in accordance with the market condition and liquidity. The Board of directors are also responsible for the process of getting the approval by the Securities and Exchange Commission.
- On 18 January 2008, the company agreed to dispose Seamico Knight Fund Management Securities Company Limited, a subsidiary, to one of the public companies which is registered in the MAI. The company disposed its own portion with a disposal value of Baht 10.2 million. The company received deposit amounting Baht 1 million from the buyer.

## AUDITOR'S REMUNERATION

### 1. Audit fee

The company and its subsidiaries (Seamico Knight Fund Management Securities Co., Ltd. and Seamico Asset Management Co., Ltd.) paid audit fee to PricewaterhouseCoopers ABAS Ltd. for the year 2007 Baht 1,780,000 in total.

Seamico Derivatives Co., Ltd (Subsidiary) paid audit fee to Dharmniti Auditing Co., Ltd. for the period January 1, 2007 to December 13, 2007 (The registered dissolution date) Baht 40,000 in total.

### 2. Non-audit fee

The Company paid fee for IT General Controls Review to PricewaterhouseCoopers FAS Ltd. for the year 2007 Baht 240,000 in total.

## 1. สำนักงานใหญ่

ชั้น 8-9, 15-17, 20-21 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์  
เลขที่ 287 ถนนสีลม เขตบางรัก กทม. 10500  
โทร. (66-2) 695-5000 โทรสาร (66-2) 631-1709

## 2. สาขาสิรินธร

ชั้น 3 เลขที่ 130-132 อาคารสิรินทราวอเตอร์ 3  
ถนนวิถียุ่ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330  
โทร. (66-2) 627-3550 โทรสาร (66-2) 627-3582, 627-3600

## 3. สาขาเพลินจิต

ชั้น 8A เลขที่ 900 อาคารต้นสมทาวเวอร์  
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330  
โทร. (66-2) 626-6000 โทรสาร (66-2) 626-6111

## 4. สาขาพลโยธิน

ชั้น 3 เลขที่ 1291/1 ถนนพลโยธิน  
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400  
โทร. (66-2) 686-1500 โทรสาร (66-2) 686-1666

## 5. สาขาชั้นทาวเวอร์ส

ชั้น 21 อาคารชั้นทาวเวอร์ส เอ เลขที่ 123 ถนนวิภาวดีรังสิต  
แขวงจอนพล เขตจตุจักร กทม. 10900  
โทร. (66-2) 617-4700 โทรสาร (66-2) 617-4799

## 6. สาขาวิภาวดี

333 อาคารเล่าเป้งจัน 1 ชั้น G พื้นที่ เลขที่ C-D ซอยเฉยพวง  
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กทม. 10900  
โทร. (66-2) 618-8500 โทรสาร (66-2) 618-8569

## 7. สาขาประชานิเวศน์ 1

ชั้น 2 อาคาร 1 โครงการบ้านประชานิเวศน์ 1  
เลขที่ 3/1 ถนนเทศบาลนิมิตรเหนือ แขวงลาดยาว  
เขตจตุจักร กทม. 10900  
โทร. (66-2) 158-0411 โทรสาร (66-2) 158-0420

## 8. สาขาอาคารศรีวรจักร

ชั้น 1-2 อาคารศรีวรจักร เลขที่ 222 ถนนหลวง  
แขวงป้อมปราบฯ เขตป้อมปราบฯ กทม. 10100  
โทร. (66-2) 689-3100 โทรสาร (66-2) 689-3199

## 9. Cyber branch @ All Seasons

ชั้น 3 อาคารออล ซีซั่นส เพลส  
เลขที่ 87/2 ถนนวิถียุ่ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330  
โทร. (66-2) 654-0703-4 โทรสาร (66-2) 654-0705

## 10. สาขาชลบุรี

ชั้น 4 เดอะฟอร์รัมพลาซ่า เลขที่ 870/52 ถนนสุขุมวิท  
ตำบลนาบปลาสัย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000  
โทร. (038) 287-635 โทรสาร (038) 287-637

## 11. สาขาพัทลุง

เลขที่ 382/6-8 หมู่ที่ 9 ตำบลหนองปรือ  
อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี 20260  
โทร. (038) 362-420-9 โทรสาร (038) 362-430

## 12. สาขาฉะเชิงเทรา

108/34-36 ถนนมหาจักรพรรดิ  
ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24000  
โทร. (038) 813-088 โทรสาร (038) 813-099

## 13. สาขาขอนแก่น

ชั้น 5 โรงแรมเจริญธานี ปริ๊นเซส เลขที่ 260 ถนนศรีจันทร์  
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000  
โทร. (043) 389-170-193 โทรสาร (043) 389-209

## 1. HEAD OFFICE

8<sup>th</sup> - 9<sup>th</sup>, 15<sup>th</sup> - 17<sup>th</sup>, 20<sup>th</sup> - 21<sup>st</sup> Floor, Liberty Square Bldg.,  
287 Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500  
Tel. (66-2) 695-5000 Fax : (66-2) 631-1709

## 2. SINDHORN BRANCH

3<sup>rd</sup> Floor, Sindhorn Tower 1, 130-132 Wireless Road, Lumpini,  
Pathumwan, Bangkok 10330  
Tel. (66-2) 627-3550 Fax : (66-2) 627-3582, 627-3600

## 3. PLOENCHIT BRANCH

8<sup>th</sup> Floor, Ton Son Tower, 900 Ploenchit Road, Lumpini,  
Pathumwan, Bangkok 10330  
Tel. (66-2) 626-6000 Fax : (66-2) 626-6111

## 4. PHAHOLYOTHIN BRANCH

3<sup>rd</sup> Floor, Shinawatra Tower II, 1291/1 Phaholyothin Road,  
Sam San Nai, Phayathai, Bangkok 10400  
Tel. (66-2) 686-1500 Fax : (66-2) 686-1666

## 5. SUNTOWERS BRANCH

21<sup>st</sup> Floor, Suntowers Building-A, 123 Vibhavadi-Rangsit Road,  
Chomphon, Jatujak, Bangkok 10900  
Tel. (66-2) 617-4700 Fax : (66-2) 617-4799

## 6. VIPHAVADEE BRANCH

333 Lao Peng Nguan 1, G Floor, Soi Chaoey Puang,  
Vibhavadi-Rangsit Road, Ladyao, Jatujak, Bangkok 10900  
Tel. (66-2) 618-8500 Fax : (66-2) 618-8569

## 7. PRACHANIVES 1 BRANCH

2<sup>nd</sup> Floor, Building 1 Baan Prachanives 1,  
3/1 Thessabannmit North Road, Ladyao,  
Chatuchak, Bangkok 10900  
Tel. (66-2) 158-0411 Fax : (66-2) 158-0420

## 8. SRIWORAJAK BUILDING BRANCH

1<sup>st</sup> - 2<sup>nd</sup> Floor, Sriworajak Building,  
222 Luang Road, Pomprab, Bangkok 10100  
Tel. (66-2) 689-3100 Fax : (66-2) 689-3199

## 9. Cyber branch @ All Seasons

3<sup>rd</sup> Floor, All Seasons Place (Retail Center Tower),  
87/2 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330  
Tel. (66-2) 654-0703-4 Fax : (66-2) 654-0705

## 10. CHONBURI BRANCH

4<sup>th</sup> Floor, Forum Plaza Bldg.,  
870/52 T. Bang Pla sroy, Muang, Chonburi 20000  
Tel. (038) 287-635 Fax : (038) 287-637

## 11. PATTAYA BRANCH

382/6-8 Moo 9, T. NangPrue,  
A. Banglamung, Chonburi 20260  
Tel. (038) 362-420-9 Fax : (038) 362-430

## 12. CHACHOENGSAO BRANCH

108/34-36 Mahajakapadi Road,  
Na Muang District, Muang, Chachoengsao 24000  
Tel. (038) 813-088 Fax : (038) 813-099

## 13. KHON KEAN BRANCH

5<sup>th</sup> Floor, Charoen Thani Princess Hotel,  
260 Srichan Road, Muang, Khon Kean 40000  
Tel. (043) 389-170-193 Fax : (043) 389-209



บริษัทหลักทรัพย์ ซีบีที จำกัด (มหาชน)  
Seamico Securities Public Company Limited  
ชั้น 8-9, 15-17, 20-21 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์  
เลขที่ 287 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500  
โทรศัพท์ : (66-2) 695-5000 โทรสาร : (66-2) 631-1709  
[WWW.SEAMICO.COM](http://WWW.SEAMICO.COM)