

รายงานประจำปี 2551

ENERGIZING

THE THAI

CAPITAL

MARKET

เพิ่มพลังตลาดทุน

เพิ่มพลังเศรษฐกิจไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- 5 สารจากประธานกรรมการ
- 7 สารจากกรรมการและผู้จัดการ
- 8 คณะกรรมการ
- 14 โครงสร้างองค์กร
- 16 คณะผู้บริหาร
- 18 ข้อมูลสถิติที่สำคัญ
- 24 ความเคลื่อนไหวของการซื้อขาย  
ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2551
- 28 พัฒนาการและการดำเนินงานที่สำคัญในปี 2551
- 50 การปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี  
ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 68 รายงานจากคณะอนุกรรมการตรวจสอบ
- 70 คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน
- 74 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการ  
ต่อรายงานทางการเงิน
- 75 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต งบการเงินรวม  
และงบการเงินเฉพาะกิจการ



## วิสัยทัศน์

เป็นตลาดทุนที่ได้รับการยอมรับและมีความน่าเชื่อถือ พร้อมพร้อมด้วยกันทันที่มีความสามารถ มุ่งมั่นในการสร้างพรรคสินค้าและบริการที่ทันสมัยและมีสภาพคล่อง เพื่อตอบสนองต่อ ความต้องการของลูกค้า ผู้เกี่ยวข้องและสังคม

## พันธกิจ

เป็นศูนย์กลางและทางเลือกหลักของผู้อุปถัมภ์และผู้ระดมทุน เพื่อสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ด้วยการรจัดให้มีตราสารและบริการทางการเงินครบวงจร และมีระบบที่น่าเชื่อถือและเข้าถึงได้ง่าย

สิงพิมพ์รัฐบาล

สมบัติห้องสมุดรัฐบาล



**SET GROUP**

“เพิ่มพลัง...  
เศรษฐกิจไทย”

## A KEY MOVER DRIVING THAILAND'S ECONOMY

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นหนึ่งในพลังขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศ โดยมีบทบาทเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรอง ที่มีส่วนช่วยสร้างสภาพคล่องสำหรับหลักทรัพย์ที่ภาคธุรกิจออกเพื่อระดมทุนผ่านตลาดทุน ทำให้ภาคธุรกิจสามารถระดมทุนใหม่ด้วยต้นทุนที่เหมาะสม และนำไปเป็นเงินทุนสำหรับการขยายกิจการได้คล่องตัวมากขึ้น นับเป็นส่วนสำคัญในการลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของภาคธุรกิจ ภายใต้มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ โดยธุรกิจที่เข้าจดทะเบียน นับเป็นฐานภาษีที่สำคัญของภาครัฐ ในขณะที่เดียวกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังเป็นทางเลือกสำคัญที่สร้างผลตอบแทนสำหรับผู้มีเงินออม ด้วยตราสารและบริการที่ครบวงจร พร้อมทั้งให้ความสำคัญในการสร้างความรู้ความเข้าใจ ด้านการเงินและการลงทุน และส่งเสริมศักยภาพของผู้อยู่เกี่ยวข้องในตลาดทุนไทย เพื่อการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง



“ เรายังมุ่งมั่นสู่การเป็น  
ตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีพลังและแข็งแกร่ง  
พร้อมเป็นพลังขับเคลื่อนที่สำคัญ  
ของระบบเศรษฐกิจไทย  
ให้เติบโตอย่างยั่งยืน ”



“ความมุ่งมั่นดำเนินงาน  
ของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ผ่านมา  
ล้วนมุ่งเพิ่มความน่าสนใจ  
ให้กับตลาดทุนไทย  
ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์  
ต่อการพัฒนาระบบเศรษฐกิจ  
ของประเทศโดยรวม ”



## สารจากกรรมการและผู้จัดการ

ตลอดปี 2551 ที่ผ่านมา กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน และผู้ร่วมตลาด โดยเร่งพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งได้เริ่มกระบวนการปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานไปพร้อมกัน ถึงแม้มีปัจจัยลบหลายประการที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในตลาดทุน รวมถึงภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2551 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับลดลงในระดับที่ต้องหยุดซื้อขายชั่วคราว (Circuit Breaker) ถึง 2 ครั้งในเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม ระบบซื้อขายและระบบงานหลังการซื้อขายทั้งหมด สามารถรองรับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตลอดปี และ Circuit Breaker ทั้ง 2 ครั้งได้อย่างราบรื่น แสดงให้เห็นถึงระบบงานที่ได้มาตรฐาน และบุคลากรที่มีความเป็นมืออาชีพ ที่เตรียมความพร้อมรองรับสถานการณ์ได้เป็นอย่างดี

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาสินค้าใหม่เพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้ลงทุน โดยเปิดซื้อขาย MTrack Energy ETF อีควิตี้ อีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีของหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในเดือนสิงหาคม 2551 นับเป็น อีควิตี้ อีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีอุตสาหกรรมหลักทรัพย์แรกของไทย และเป็นอีควิตี้ อีทีเอฟ หลักทรัพย์ที่สองในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อจาก TDEX ที่อ้างอิงดัชนี SET50 Index ซึ่งเป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนที่ผู้ลงทุนให้ความสนใจอย่างมาก

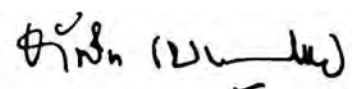
นอกจากนี้ ยังมีการเปิดซื้อขาย Single Stock Futures (สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหุ้นสามัญ) พร้อมทั้งได้เปิดตัวดัชนีชุดใหม่ FTSE SET Index Series เพื่อให้มีดัชนีที่มีสูตรการคำนวณที่เป็นมาตรฐานสากล และเพื่อส่งเสริมให้มีการใช้ดัชนีดังกล่าวเพื่ออ้างอิงและออกตราสารประเภทใหม่ๆ ซึ่งจะช่วยเพิ่มความหลากหลายของสินค้า นอกจากนี้ การพัฒนาผลิตภัณฑ์สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า (Gold Futures) ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีการซื้อขายได้ภายในต้นปี 2552

ในขณะเดียวกัน ด้านตลาดตราสารหนี้ก็ได้พัฒนาระบบ Firsts (Fixed Income and Related Securities Trading System) ซึ่งเป็นระบบซื้อขายอิเล็กทรอนิกส์ เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ค้าตราสารหนี้และผู้ลงทุนสถาบัน ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายใน BEX เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ที่สำคัญกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้เตรียมเชื่อมโยงการซื้อขายหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ ASEAN เพื่อดึงดูดการลงทุนสู่ภูมิภาคและเพิ่มธุรกรรมในตลาดทุนไทย

ความมุ่งมั่นดำเนินงานของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ผ่านมา ล้วนมุ่งเพิ่มความน่าเชื่อถือให้กับตลาดทุนไทย โดยยังคงส่งเสริมการยกระดับบรรษัทภิบาลให้ทัดเทียมระดับสากล และให้ความสำคัญต่อการเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพของตลาดทุนไทยให้แข่งขันได้บนเวทีตลาดทุนนานาชาติ

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งเป้าหมายสู่การเป็นบริษัทมหาชนและเป็นบริษัทจดทะเบียนในอนาคต และได้เริ่มกระบวนการปรับโครงสร้างองค์กร โดยแบ่งเป็นกลุ่มงานด้านธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ฯ และกลุ่มงานด้านการพัฒนาตลาดทุน โดยเริ่มการทำงานภายใต้โครงสร้างใหม่ตั้งแต่ปี 2552 เพื่อให้สอดคล้องกับกระบวนการปรับโครงสร้างตลาดทุนไทย ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการพัฒนาระบบเศรษฐกิจของประเทศโดยรวม

ก้าวต่อไปของตลาดทุนไทย นับเป็นก้าวที่สำคัญ พนักงานกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมการสนับสนุนจากคณะกรรมการและหน่วยงานในตลาดทุน ยังคงเป็นกำลังสำคัญที่จะร่วมกันผลักดันให้ตลาดทุนไทยก้าวไปสู่การเป็นตลาดทุนที่แข็งแกร่ง และเป็นพลังขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศต่อไป



นางภัทรียา เบญจพลชัย  
กรรมการและผู้จัดการ

# คณะผู้บริหาร



2 8 7 4  
10 1 3 6 11 5 9



- 1 นายปรกรณ์ มลาลกุล ณ ออยุธยา  
ประธานกรรมการ
- 2 นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์  
รองประธานกรรมการ
- 3 คุณหญิงชญา วัฒนศิริธรรม  
กรรมการ

- 4 นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ  
กรรมการ
- 5 นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต  
กรรมการ
- 6 รศ.นิพัทธ์ จิตรประสงค์  
กรรมการ

- 7 นายมนตรี ศรีไพศาล  
กรรมการ
- 8 ดร.วัลลภ วิมลวณิชย์  
กรรมการ
- 9 นายวิชัย พูลวรลักษณ์  
กรรมการ

- 10 นายสุเทพ พิตกานนท์  
กรรมการ
- 11 นางภัทธีรา เบญจพลชัย  
กรรมการและผู้จัดการ

# ประวัติคณะกรรมาธิการ

## นายปรกรณ์ มาลากุล ณ ออยุธยา ประธานกรรมการ

### การศึกษา

- B.Sc. Economics The Queen's University of Belfast, Northern Ireland
- ได้รับทุน Eisenhower Exchange Fellowships ด้านตลาดทุนในสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาบัตรหลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร ภาควิชาบริหารธุรกิจ (ปรอ.) รุ่นที่ 8
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 4

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- รองประธานกรรมการ และกรรมการตรวจสอบ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ประธานกรรมการ บริษัท ไทยพอสเฟอริตี้ แอ็คไวเซอร์ จำกัด
- ประธานกรรมการ บริษัท ไทยคาร์ดิฟ ประกันชีวิต จำกัด
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจสถาบันการเงิน
- ที่ปรึกษาคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- ประธานกรรมการ บริษัท โปสเตอร์อินเตอร์เนชันแนล เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน)
- รองประธานกรรมการ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
- ผู้บริหารแผน บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
- รองผู้ว่าการ (เสถียรภาพการเงิน) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- กรรมการ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- กรรมการ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- ผู้ช่วยผู้ว่าการ ธนาคารแห่งประเทศไทย
- กรรมการผู้จัดการ ธนาคารมหานคร จำกัด (มหาชน)

## นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์ รองประธานกรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาบัตรหลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร ภาควิชาบริหารธุรกิจ (ปรอ.) รุ่นที่ 17 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร, สถาบันป้องกันประเทศ
- M.B.A., University of Chicago Graduate School of Business ประเทศสหรัฐอเมริกา
- Certificate, Executive Development Program, Wharton School, University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- กรรมการและประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ผู้พิพากษาสมทบ และกรรมการชมรมผู้พิพากษาสมทบ ศาลทรัพย์สินทางปัญญา และการค้าระหว่างประเทศกลาง
- Asia Cabinet Member, The University of Chicago Graduate School of Business's Global Advisory Board
- นายกสมาคม The University of Chicago Alumni Club of Thailand

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- กรรมการและประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ผู้พิพากษาสมทบ และกรรมการชมรมผู้พิพากษาสมทบ ศาลทรัพย์สินทางปัญญา และการค้าระหว่างประเทศกลาง
- Asia Cabinet Member, The University of Chicago Graduate School of Business's Global Advisory Board
- นายกสมาคม The University of Chicago Alumni Club of Thailand

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด
- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้อำนวยการผู้ก่อตั้งบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด
- กรรมการและกรรมการการลงทุน บริษัทประกันชีวิตอยุธยา อลิอันซ์ ซี พี จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ เออีอาร์ จำกัด (มหาชน)
- อุปนายก และกรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- กรรมการ อนุกรรมการตรวจสอบ ประธานอนุกรรมการวินัย และอนุกรรมการพิจารณาแนวทางด้านเทคโนโลยี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการบริหาร และประธานชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

## คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโทเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยวิลเลียมส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโทเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ ประเทศอังกฤษ
- ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ ประเทศอังกฤษ
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 4

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการ และกรรมการบริหาร ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ไมเนอร์อินเตอร์เนชันแนล จำกัด
- ประธานกรรมการ บริษัท ไทยพาณิชย์นิวยอร์กไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด
- กรรมการ Asian Institute of Technology (AIT)

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการ บริษัท เซ็ทเทค ดอท คอม จำกัด
- สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ
- ฝ่ายวิชาการธนาคารแห่งประเทศไทย

## นางภัทธีรา ดิปลกรุ่งธีระภาพ กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโท สาขาวิศวกรรม  
University of Queensland,  
Brisbane ประเทศออสเตรเลีย
- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมเคมี (เกียรตินิยม)  
Monash University,  
Melbourne ประเทศออสเตรเลีย
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วทท.) รุ่นที่ 1

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์  
ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการบริหาร สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- ประธานชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญา  
ซื้อขายล่วงหน้า
- กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- กรรมการ สมาคมนักวางแผนการเงินไทย
- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์  
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- อนุกรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์  
(ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการ บริษัท เซ็ทเทรด คอท คอม จำกัด
- กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์  
เอสจี สิงคโปร์ จำกัด
- กรรมการ บริษัทเงินทุน สิงคโปร์ จำกัด (มหาชน)
- ผู้จัดการสำนักงานผู้แทน SG Securities Research  
Company Limited Thailand Representative
- ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์  
Socgen - Crosby Research Company Limited

## นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโทรัฐศาสตร์ M.A. (Poli-Sci)  
University of Hawaii ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ B.A. (Econ)  
University of Hawaii ประเทศสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร  
ภาครัฐร่วมเอกชน วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วทท.) รุ่นที่ 5

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ มูลนิธิกองทุนพัฒนาระบบตลาดทุน
- ประธานกรรมการ บริษัท ทีซีเจ เอสเอสดี จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการ บริษัท ทีซีเจ เอเชีย จำกัด
- กรรมการและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ  
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด
- คณะที่ปรึกษาในนโยบายนายกรัฐมนตรี

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- รองประธานกรรมการ บริษัท แฟมมิลี โนฮาว จำกัด
- ที่ปรึกษาด้านการส่งเสริมการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ  
เข้าจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ที่ปรึกษานายกรัฐมนตรี สำนักนายกรัฐมนตรี  
ทำเนียบรัฐบาล
- รองปลัดกระทรวงการคลัง
- อธิบดีกรมบัญชีกลาง
- อธิบดีกรมธนารักษ์
- ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
- ที่ปรึกษาเศรษฐกิจและการคลัง  
ประจำกรุงวอชิงตัน ดี.ซี. และกรรมการ  
บริหารสำรองธนาคารโลก

## รศ.นิพัทธ์ จิตรประสงค์ กรรมการ

### การศึกษา

- M.B.A. in International Trade & Finance  
(ทุนรัฐบาลสวีเดน) ปี 2511  
Gothenburg School of Economics and  
Business Administration ประเทศสวีเดน
- ภาวนิชศาสตร์บัณฑิต เกียรตินิยมดีมาก  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ประกาศนียบัตร Real Estate Management,  
University of Hawaii ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ประกาศนียบัตร Property Management,  
University of Cincinnati ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ประกาศนียบัตร International Business,  
University of Hawaii ประเทศสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน  
(หลักสูตร วทท.) รุ่นที่ 2
- Director Certification Program (DCP)  
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย รุ่นที่ 85

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ที่ปรึกษาโครงการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- กรรมการสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย
- กรรมการสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย
- กรรมการและกรรมการตรวจสอบ ธนาคารนครหลวงไทย
- อนุกรรมการกำหนดนโยบายพัฒนาที่ดิน อาคาร  
และสถานที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ลลิล  
พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
- ผู้อำนวยการหลักสูตร Executive M.B.A.  
มหาวิทยาลัยศรีปทุม

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- คณบดี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ผู้อำนวยการโครงการปริญญาโทสำหรับผู้บริหาร  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- กรรมการ สภามหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- กรรมการและประธานอนุกรรมการตรวจสอบ  
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด

# ประวัติคณะกรรมาการ

## นายมนตรี ศรีไพศาล, CFA กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน)  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ (คอมพิวเตอร์)  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 4
- Chartered Financial Analyst from Association  
for Investment Management and Research

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ กิมเฮ็ง  
(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บริษัท ซีวีดี  
เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
- กรรมการบริหาร สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- คณะกรรมการชมรมผู้ประกอบการธุรกิจ  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- คณะกรรมการชมรมวาณิชธนกิจ  
สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการผู้จัดการ สายงานวาณิชธนกิจ  
บริษัทหลักทรัพย์ วิกเคอร์ บิลลาส (ประเทศไทย) จำกัด
- ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายวาณิชธนกิจ  
บริษัทหลักทรัพย์ เอส ซี สีนเอเชีย จำกัด
- ผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุน บริษัทอเมริกัน  
อินเตอร์เนชั่นแนล แอสซิเวชั่นส์ จำกัด
- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานวาณิชธนกิจ  
บริษัทหลักทรัพย์ เจ เอฟ ธนาคม จำกัด
- นักวิเคราะห์ระบบรายงานการบริหาร  
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และกรรมการ การลงทุน  
และสินเชื่อ ธนาคารออมสิน

## ดร.วัลลภ วิมลวณิชย์ กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโท และปริญญาเอก  
สาขาวิศวกรรมศาสตร์  
University of California, Berkeley,  
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 3

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ทรูฟ จำกัด
- อนุกรรมการกำหนดนโยบายพัฒนาที่ดิน อาคาร  
และสถานที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- อนุกรรมการสรรหา และพิจารณาผลตอบแทน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ที่ปรึกษา บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด
- กรรมการ บริษัท บางกอกอินเตอร์ เทเลเทค จำกัด
- กรรมการ บริษัท พันธอนันท์ จำกัด

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- ประธานกรรมการ บริษัท แฟมมิลี่ ในฮาว จำกัด
- กรรมการ บริษัท เช็ทเทรด คอต คอม จำกัด
- รองศาสตราจารย์,  
George Washington University  
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ผู้อำนวยการ สำนักวางแผนและปฏิบัติการ  
คอมพิวเตอร์ ธนาคารแห่งประเทศไทย
- กรรมการ คณะกรรมการคอมพิวเตอร์แห่งชาติ
- รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส  
บริษัท เทลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ Flag International Inc., London, U.K.

## นายวิชัย พูลวรลักษณ์ กรรมการ

### การศึกษา

- เศรษฐศาสตรบัณฑิต, คณะเศรษฐศาสตร์  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- Director Certification Program (DCP)  
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย รุ่นที่ 8
- ประกาศนียบัตร CEO Development Institute
- ประกาศนียบัตรสู่ความเป็นนายที่สมบูรณ์แบบ  
สถาบันการบริหารและจิตวิทยา รุ่นที่ 4
- โครงการเสริมสร้างผู้จัดการยุคใหม่  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย รุ่นที่ 10
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 1

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- นายกสมาคม สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
- รองประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- ประธานกรรมการ บริษัท วรลักษณ์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด
- กรรมการ บริษัท เมเจอร์ซีเอ็นเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
- ประธานอนุกรรมการกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุน  
ในหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- อนุกรรมการกำหนดนโยบายพัฒนาที่ดิน อาคาร  
และสถานที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- กรรมการ บริษัท เช็ทเทรด คอต คอม จำกัด
- กรรมการ และประธานกรรมการ  
บริษัท อีจีวี เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

## นายสุเทพ พิตกานนท์ กรรมการ

### การศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ  
University of Missouri - Kansas City,  
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 4
- Chairman 2000 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ  
บริษัทไทย
- Director Certification Program 2/2543  
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร  
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)
- กรรมการบริหาร สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- รองประธานกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย

## นางภัทริยา เบญจพลชัย กรรมการและผู้จัดการ

### การศึกษา

- ปริญญาโท พาณิชยศาสตร์มหาบัณฑิต (บริหารธุรกิจ)  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต (บัญชีทฤษฎี)  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตรด้านการสอบบัญชีชั้นสูง  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตรหลักสูตรผู้บริหาร มหาวิทยาลัยมิชิแกน  
ประเทศสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการ  
ตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 1

### ตำแหน่งงานส่วนหนึ่งในปัจจุบัน

- กรรมการและเลขานุการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- กรรมการ มูลนิธิศาสตราจารย์สังเวียน อินทรวิชัย
- กรรมการ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- กรรมการ คณะกรรมการกำกับและพัฒนา  
ตลาดตราสารหนี้ในประเทศ
- อนุกรรมการสร้างความรู้ความเข้าใจและ  
การประชาสัมพันธ์การดำเนินการเกี่ยวกับ  
Corporate Governance ในประเทศไทย
- กรรมการและเลขานุการ  
คณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทย
- ผู้ทรงคุณวุฒิ คณะกรรมการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว  
กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

### ประสบการณ์ในการทำงาน

- สมาชิกสภานิติบัญญัติแห่งชาติ
- กรรมการการคลัง การธนาคารและสถาบันการเงิน  
สภานิติบัญญัติแห่งชาติ
- ที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ ประจำคณะกรรมการ  
เศรษฐกิจ การพาณิชย์ และอุตสาหกรรม วุฒิสภา
- กรรมการจรรยาบรรณ สภาวิชาชีพบัญชี
- กรรมการจัดอันดับเครดิต บริษัท ทริส เติตติง จำกัด
- กรรมการ สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
แห่งประเทศไทย

# โครงสร้างองค์กร

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

กรรมการและผู้จัดการ

กลุ่มงานธุรกิจตลาดหลักทรัพย์ฯ

กลุ่มงานพัฒนา  
และวางแผน  
กลยุทธ์องค์กร

ฝ่ายวางแผนกลยุทธ์องค์กร

ฝ่ายต่างประเทศ

กลุ่มงานผู้ออกหลักทรัพย์  
และบริการจดทะเบียน

ฝ่ายสรรหาบริษัทจดทะเบียน-  
ในประเทศ

ฝ่ายสรรหาบริษัทจดทะเบียน-  
ต่างประเทศ

ฝ่ายพัฒนาบริษัทจดทะเบียน

กลุ่มงาน  
การตลาด

ฝ่ายพัฒนาสินค้าและผลิตภัณฑ์

ฝ่ายการตลาดสินค้าและผลิตภัณฑ์

ฝ่ายพัฒนาตลาด

ฝ่ายธุรกิจข้อมูล

กลุ่มงานบริการหลังการ  
ซื้อขายหลักทรัพย์

ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ

กลุ่มงานปฏิบัติการ

ฝ่ายปฏิบัติการซื้อขาย

ฝ่ายรับฝากหลักทรัพย์

ฝ่ายชำระราคา

ฝายนายทะเบียนหลักทรัพย์

ฝ่ายบริการกองทุน

กลุ่มงานเทคโนโลยีสารสนเทศ

งานปฏิบัติการ  
เทคโนโลยีสารสนเทศ

ฝ่ายบริหาร  
เทคโนโลยีสารสนเทศ

ฝ่ายปฏิบัติการ  
เทคโนโลยีสารสนเทศ

งานพัฒนาระบบงาน  
เทคโนโลยีสารสนเทศ

ฝ่ายระบบงานข้อมูล  
ตลาดทุนและตราสารหนี้

ฝ่ายระบบงานซื้อขายหลักทรัพย์

ฝ่ายระบบงาน  
หลังการขายหลักทรัพย์

ฝ่ายระบบงาน  
สนับสนุนปฏิบัติการ

ฝ่ายระบบงานอนุพันธ์และ  
ระบบซื้อขายสำหรับสมาชิก

ฝ่ายระบบงานบริหารองค์กร

# กองทุนเพื่อการพัฒนาตลาดทุน

กลุ่มงานตรวจสอบ  
ภายในและกำกับ  
กิจกรรมองค์กร

ฝ่ายตรวจสอบภายในและ  
กำกับกิจกรรมองค์กร  
ฝ่ายเลขานุการองค์กร

สำนักงานกองทุน  
เพื่อพัฒนา  
ตลาดทุน

ฝ่ายบริหารทรัพย์สิน

## สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนา  
ความรู้ตลาดทุน

ฝ่ายพัฒนาความรู้  
ผู้ประกอบการวิชาชีพหลักทรัพย์  
ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ลงทุน

ฝ่ายส่งเสริมการพัฒนาผู้นำองค์กร

ฝ่ายศูนย์การเรียนรู้

ศูนย์พัฒนา  
ธุรกิจตลาดทุน

ฝ่ายพัฒนาธรรมาภิบาล  
เพื่อตลาดทุน

ฝ่ายส่งเสริมวิสาหกิจ  
เพื่อตลาดทุน

สถาบันวิจัยเพื่อ  
ตลาดทุน

บริษัท แฟมมิลี โนวา จำกัด

ฝ่ายบรรณาธิการบริหาร

ฝ่ายกลยุทธ์ด้านการตลาด

กลุ่มการเงินและงานบริหาร

ฝ่ายการเงินและบัญชี

ฝ่ายบริหาร

ฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล

ฝ่ายสื่อสารองค์กร

กลุ่มงานกำกับตลาด

ฝ่ายกำกับบริษัทจดทะเบียน

ฝ่ายกำกับการซื้อขาย

ฝ่ายวินัยและคดี

ฝ่ายนโยบายกำกับตลาด

ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก

## คณะผู้บริหาร

- 1 นางภทรีญา เบลูจพลชัย  
กรรมการและผู้จัดการ
- 2 นายสุทธิชัย จิตรวานิช  
รองผู้จัดการ สายงานตรวจสอบภายในและกำกับกิจกรรมองค์กร
- 3 ดร.วิโรท สันติประภพ  
รองผู้จัดการ สายงานพัฒนาและวางแผนกลยุทธ์องค์กร  
และรองกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
คุณเสถียรวิชัยเพื่อตลาดทุน
- 4 นายศักรินทร์ ร่วมรังษี  
ผู้ช่วยผู้จัดการ สายงานกำกับตลาด
- 5 นางชนิสรา ชูติภัทร์  
ผู้ช่วยผู้จัดการ สายงานการเงินและงานบริหาร

.....  
3 4 5 6  
.....  
1 2  
.....



3 4 5  
1 2



- 1 นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย  
รองผู้จัดการ สายงานการตลาดและงานบริการหลังการขายหลักทรัพย์
- 2 นายวิเชฐ ตันติวานิช  
รองผู้จัดการ สายงานผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน
- 3 ดร.สันติ กิระนันท์  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานพัฒนาตลาด
- 4 นางก่องแก้ว เปี่ยมด้วยธรรม  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานบริการหลังการขายหลักทรัพย์
- 5 นายชนิตร์ ชาญชัยณรงค์  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานผู้ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน
- 6 นางเกศรา มัญญาศรี  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานพัฒนาสินค้าและผลิตภัณฑ์

- 1 นางนงราม วงษ์วานิช  
รองผู้จัดการ สายงานปฏิบัติการและเทคโนโลยีสารสนเทศ
- 2 นางพรรณพร ทรัพย์สมบูรณ์  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานปฏิบัติการเทคโนโลยีสารสนเทศ
- 3 นายศรทวิ ปุณฺณโชติ  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานพัฒนาระบบงานเทคโนโลยีสารสนเทศ
- 4 นางอุดมวรา เดชสงฺจรัส  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานปฏิบัติการงานบริการหลังการขายหลักทรัพย์
- 5 นายสุภกิจ จิระประดิษฐกุล  
ผู้ช่วยผู้จัดการ กลุ่มงานปฏิบัติการ

4 5 3 6 7  
2 1



4 5 1 2 3

- 1 นางภัทริยา เบญจพลชัย  
กรรมการและผู้จัดการ
- 2 นายพันธ์ศักดิ์ เวชอนุรักษ์  
รองกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน
- 3 นายชัยยุทธ ชำนาญเลิศกิจ  
รองกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
ศูนย์พัฒนาธุรกิจตลาดทุน
- 4 ดร.นารี บุญธีรพร  
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน
- 5 นายเก่งกล้า รักเผ่าพันธุ์  
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
ศูนย์พัฒนาธุรกิจตลาดทุน
- 6 นางจิราพร คูสุวรรณ  
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน  
ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน
- 7 นายรัชชพล เหล่าวานิช  
กรรมการผู้จัดการ บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด

## ข้อมูลสถิติทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย เปรียบเทียบ 2 ปี

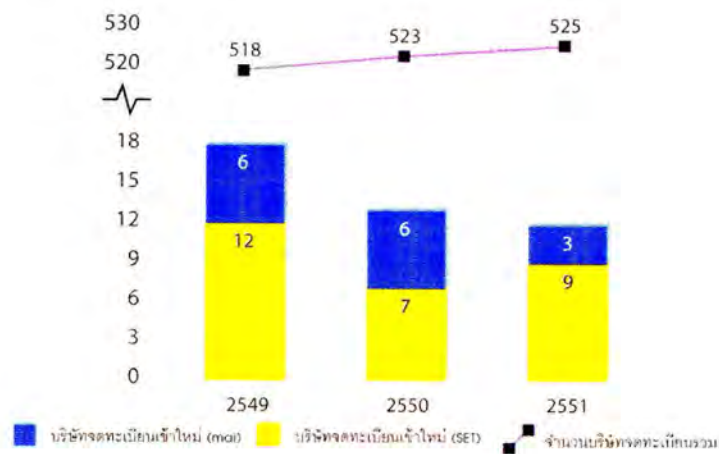
(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	2551	ตามที่ปรับใหม่* 2550	เปลี่ยนแปลง (%)
<b>รายได้รวม</b>	2,833	3,066	- 8
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	614	1,035	- 41
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย - สุทธิ	205	54	278
<b>รายจ่ายลงทุน</b>	415	847	- 51
<b>สินทรัพย์รวม</b>	18,000	19,349	- 7
สินทรัพย์หมุนเวียน	7,792	7,378	6
เงินลงทุนระยะยาว	4,723	6,796	- 31
สินทรัพย์อื่น	5,485	5,175	6
<b>หนี้สินรวม</b>	3,808	3,278	16
หนี้สินหมุนเวียน	2,820	2,553	10
หนี้สินไม่หมุนเวียน	988	725	36
<b>เงินกองทุนรวม</b>	14,192	16,071	- 12
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	1.1	0.3	0.8
อัตราสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	2.8	2.9	-0.1
อัตราหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน (%)	26.8	20.4	6.4

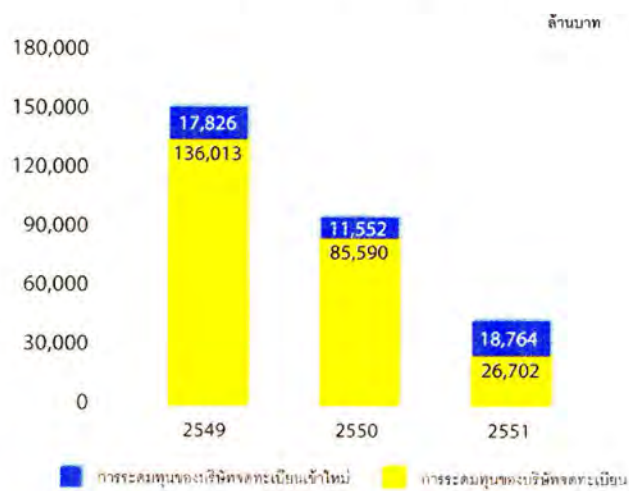
\* ปรับปรุงผลของกากร่างมาตรฐานการบัญชีเรื่องผลประโยชน์ของพนักงานมาถือปฏิบัติก่อนถึงวันมีผลบังคับใช้

# สถิติสำคัญ

จำนวนบริษัทจดทะเบียน และบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ (SET & mai)

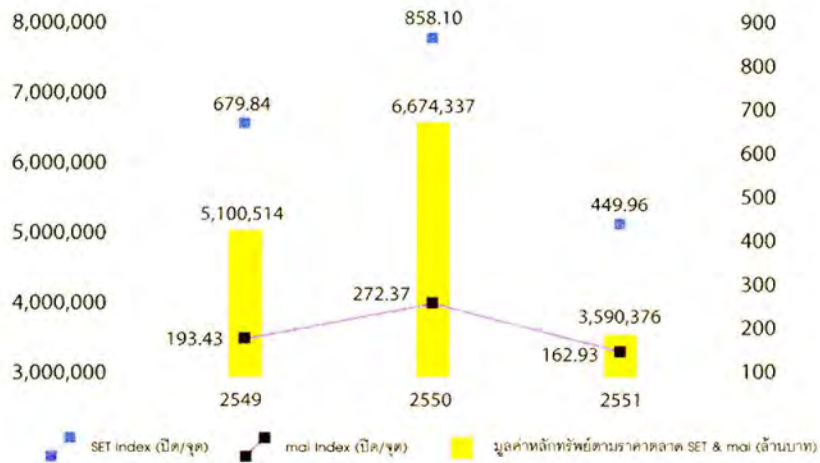


การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียน (SET & mai)

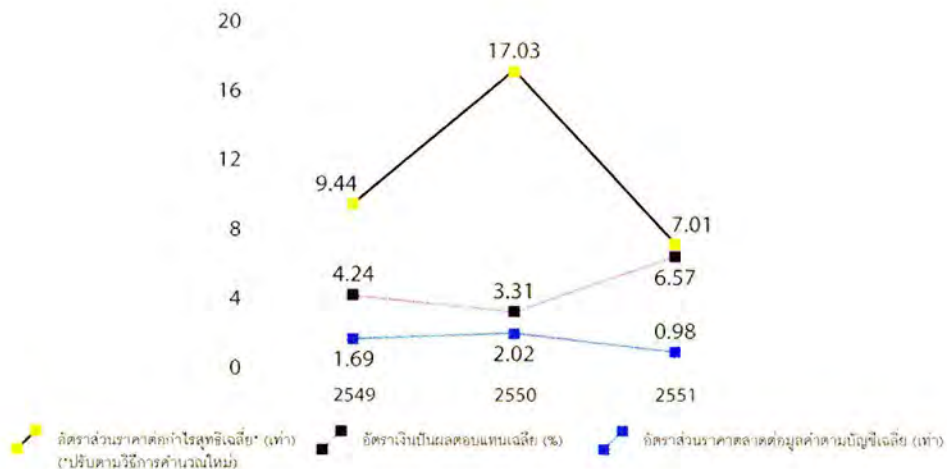


# สถิติสำคัญ

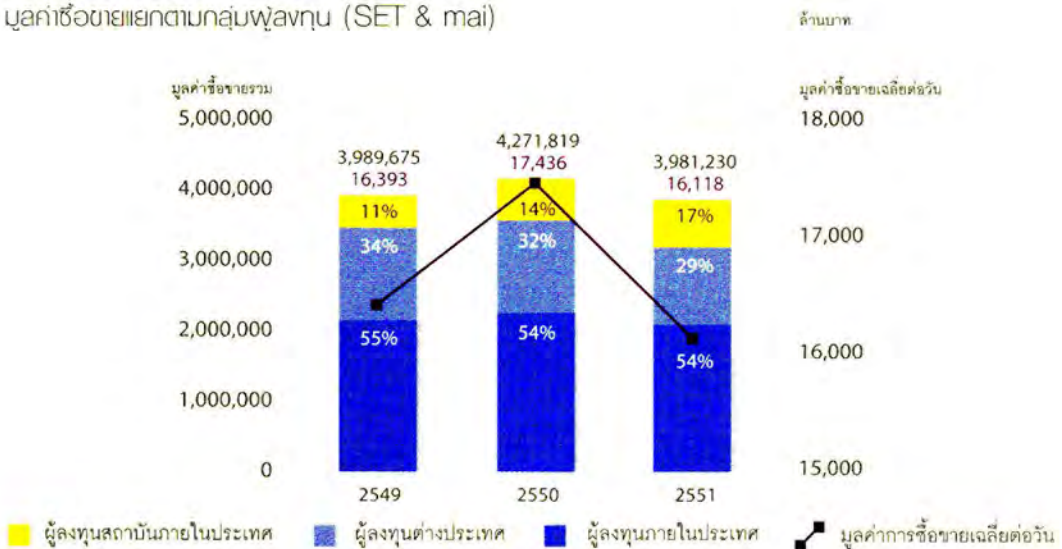
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (SET & mai)



ค่าสถิติภาพรวม (SET)

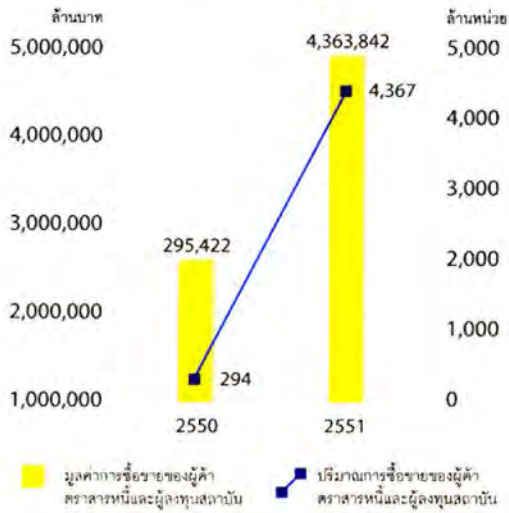


มูลค่าซื้อขายแยกตามกลุ่มผู้ลงทุน (SET & mai)

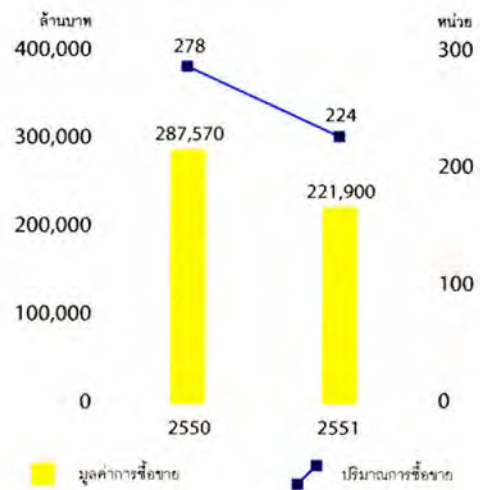


# สถิติสำคัญตลาดตราสารหนี้

การซื้อขายของพวักตราสารหนี้และพวักทุนสถาบัน

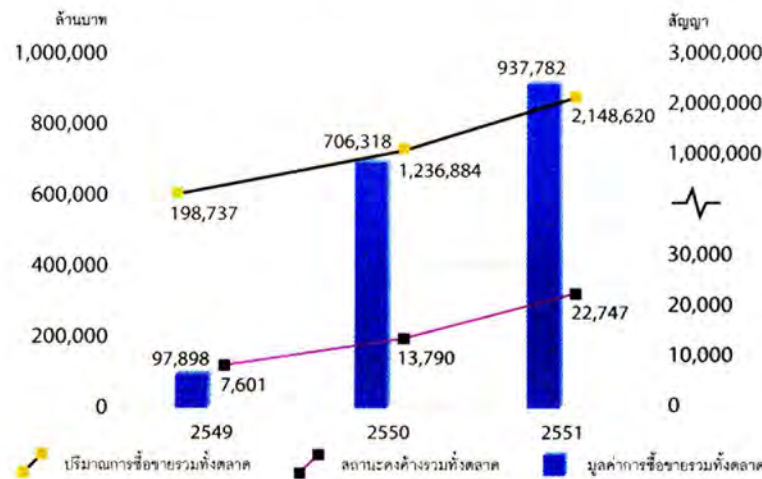


การซื้อขายตราสารหนี้ของพวักรายย่อย

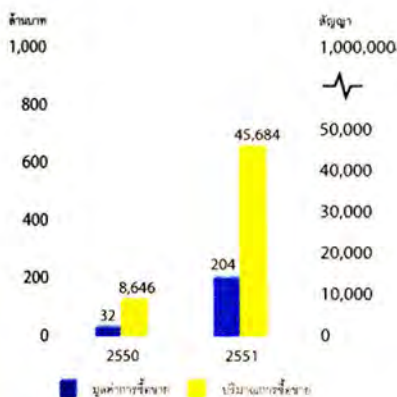


# สถิติสำคัญตลาดอนุพันธ์

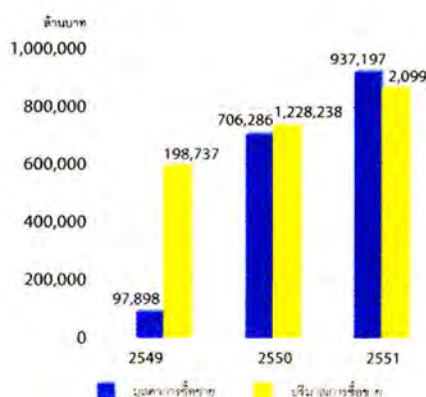
ปริมาณ มูลค่า และสถานะคงค้างตลาดตราสารอนุพันธ์



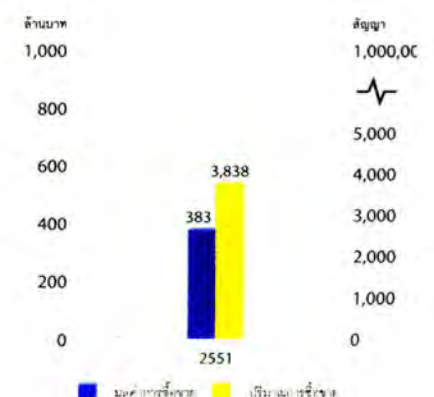
SET50 Index Options



SET50 Index Futures

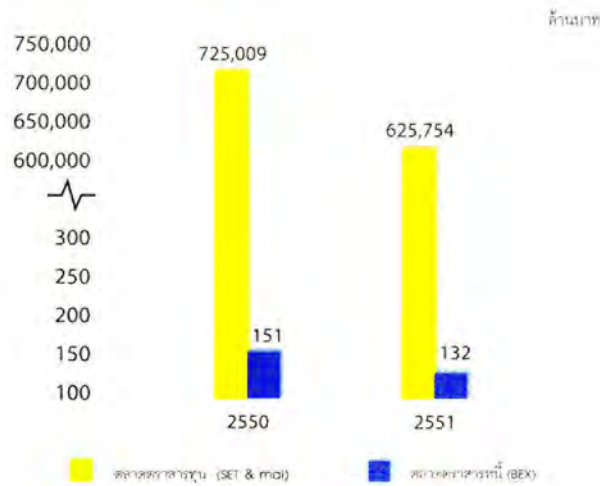


Stock Futures



# สถิติสำคัญของงานหลังการซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าชำระราคาหลักทรัพย์

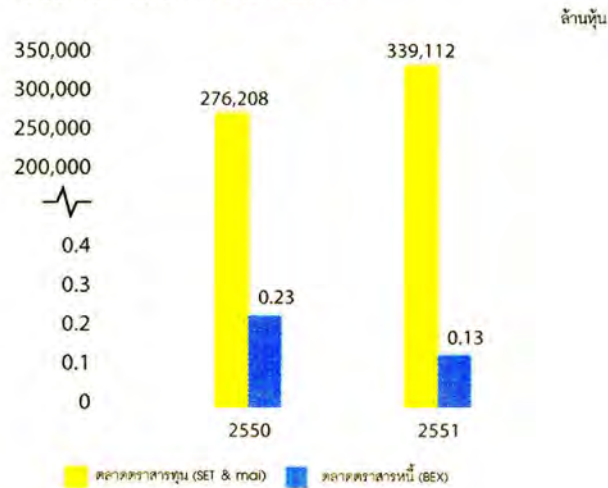


มูลค่าการชำระราคาหลักทรัพย์เอเชียตะวันออกเฉียงใต้

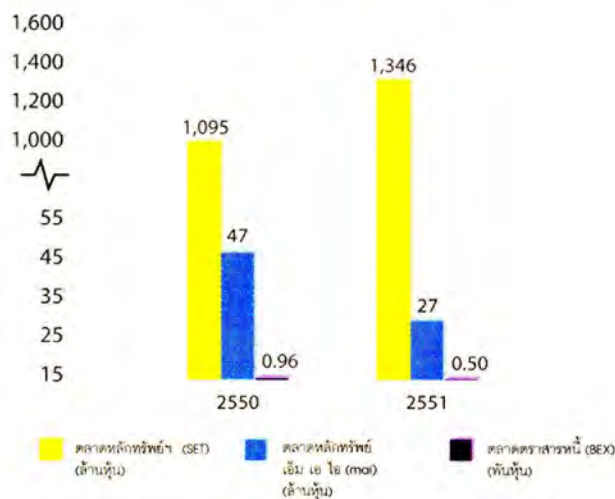


# สถิติสำคัญขอพบหลังการซื้อขายหลักทรัพย์

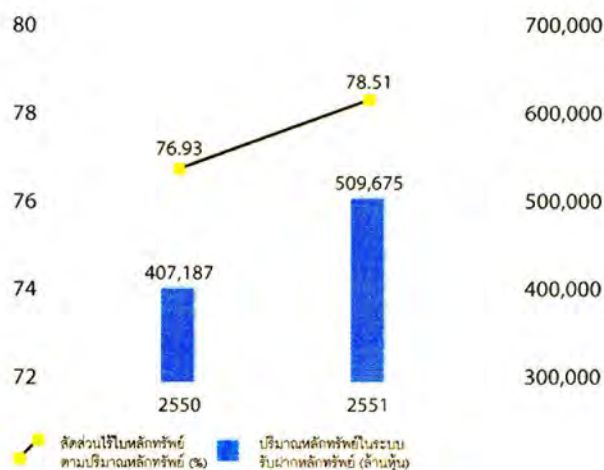
ปริมาณการชำระราคาหลักทรัพย์



ปริมาณการชำระราคาหลักทรัพย์เฉลี่ยรายวัน

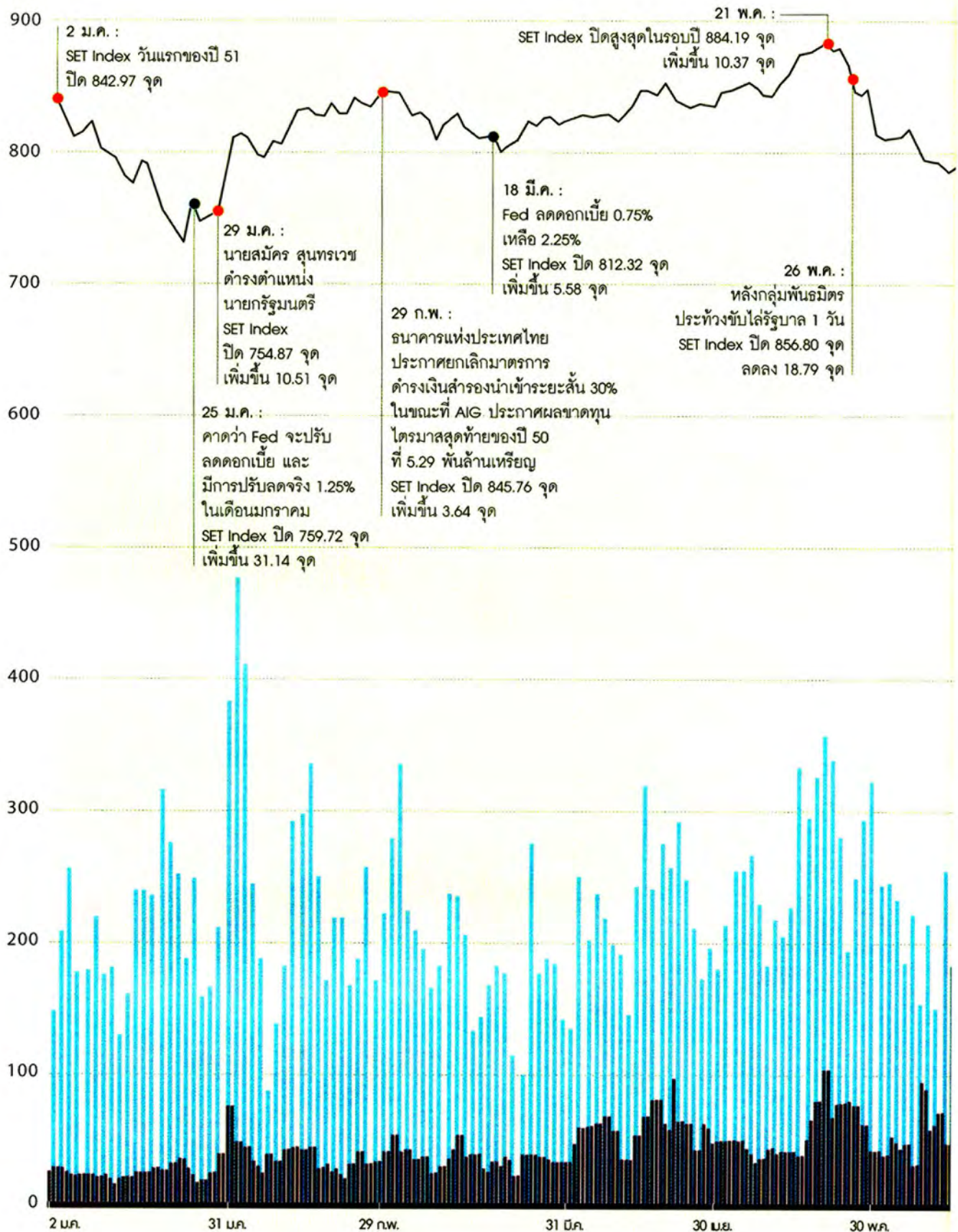


ปริมาณหลักทรัพย์ในระบบรับฝากหลักทรัพย์

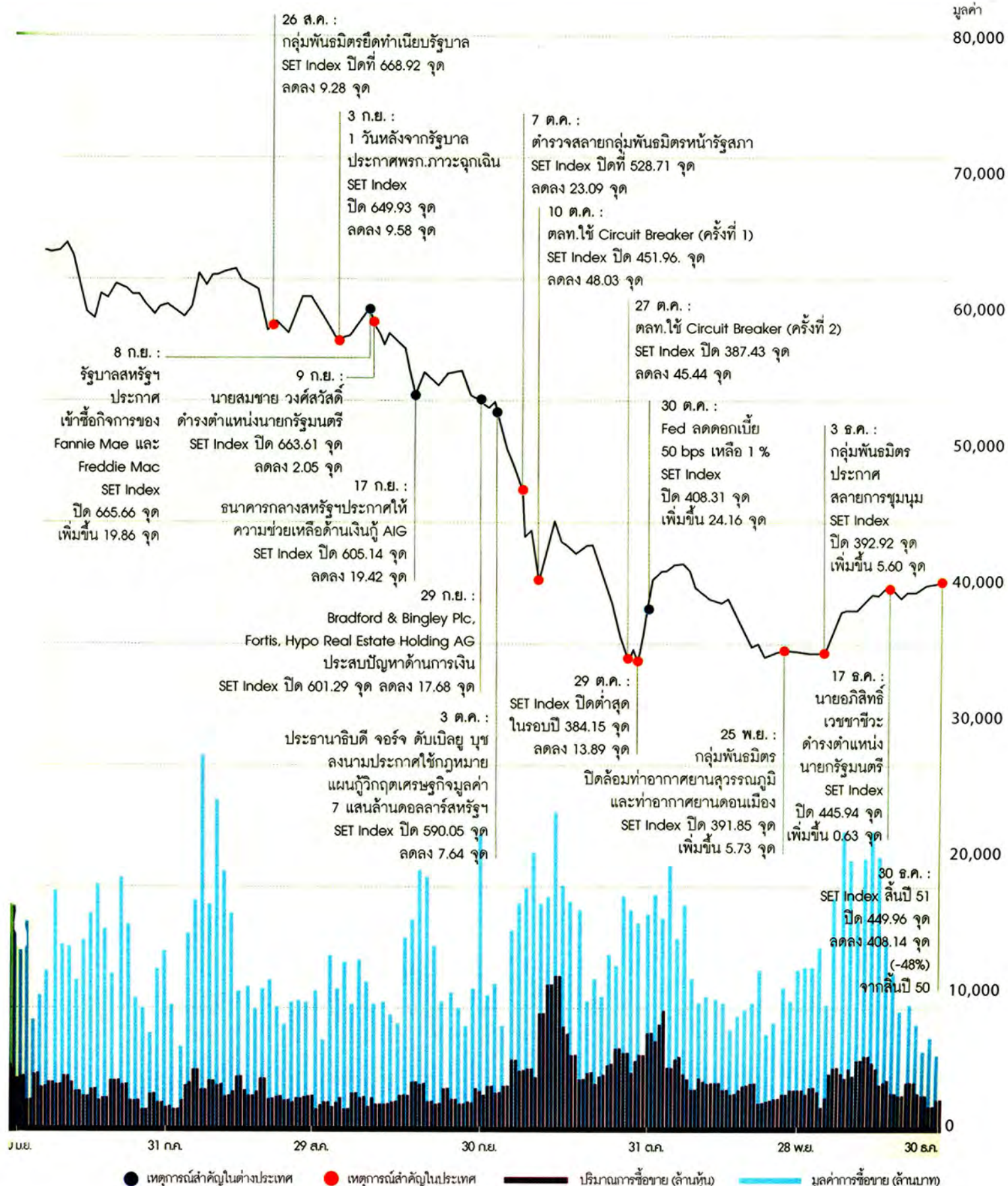


# ความเคลื่อนไหวของการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2551

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์  
(SET Index)



Source: SETSMART





**ENERGIZING  
FINANCIAL OPPORTUNITIES**



## พัฒนาการและการดำเนินงานที่สำคัญในปี 2551

ท่ามกลางวิกฤตการเงินในปีที่ผ่านมาที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนทั่วโลกรวมทั้งตลาดทุนไทย กลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มุ่งมั่นดำเนินงานทั้งด้านการพัฒนาองค์กร และ ศักยภาพของบุคลากรให้พร้อมรับการเปลี่ยนแปลงของตลาดทุนโลก พร้อมทั้งมุ่งเน้นพัฒนาสินค้าที่หลากหลายและมีคุณภาพ เพื่อดึงดูดเม็ดเงินลงทุนที่กำลังเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วพร้อมแดน ซึ่งจะช่วยผลักดันให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในองค์กรหลักในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และเป็นตลาดหลักทรัพย์ที่น่าสนใจในระดับภูมิภาค

สิ่งที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินงานควบคู่ไปพร้อมๆ กับการพัฒนาด้านธุรกิจ คือการสร้าง ความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน ด้วยการดำเนินงานที่โปร่งใส ยุติธรรม บนระบบโครงสร้างพื้นฐานที่ได้ มาตรฐานสากลเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันระดับนานาชาติ มีการพัฒนาหลักเกณฑ์ เพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าจดทะเบียนของบริษัทจดทะเบียน เตรียมความพร้อมสำหรับการสร้างความเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมทั้ง ยังคงดำเนินงานด้านการเผยแพร่ ความรู้ด้านการออมและการลงทุนแก่ประชาชนทุกระดับ เพื่อสร้างฐานผู้ลงทุนที่มีคุณภาพ รวมทั้ง ดำเนินกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมส่วนรวม เพื่อสร้างสังคมที่แข็งแกร่งและมีความสุข

สำหรับภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ ทั่วโลก ณ สิ้นปี 2551 ดัชนีราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Index) ปรับตัวลดลงมา ปิดที่ระดับ 449.96 จุด ลดลงจาก 858.10 จุด ณ สิ้นปี 2550 หรือ ลดลงร้อยละ 48 โดยดัชนี สูงสุดของปีอยู่ที่ 884.19 จุด และต่ำสุดที่ 384.15 จุด เช่นเดียวกับมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคา ตลาดที่ลดลงร้อยละ 46 จากมูลค่ารวม 6.64 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 เป็น 3.57 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

ขณะเดียวกัน มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (SET และ mai) ลดลงร้อยละ 6.80 จาก 4.27 ล้านล้านบาท ในปี 2550 เป็น 3.98 ล้านล้านบาท ในปี 2551 โดยคิดเป็นมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย วันละ 16,118 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2550 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 17,436 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ความน่าสนใจของตลาดทุนไทยยังคงดึงดูดผู้ลงทุนด้วยอัตราส่วนปันผลตอบแทนเฉลี่ย (Market Dividend Yield) ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.31 ณ สิ้นปี 2550 เป็นร้อยละ 6.57 ณ สิ้นปี 2551 สำหรับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ย (Market P/E Ratio) ณ สิ้นปี 2551 ลดลงมาอยู่ที่ 7.01 เท่า จากระดับ 17.03 เท่า ณ สิ้นปี 2550

สำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai Index) ณ สิ้นปี 2551 ปิดที่ระดับ 162.93 จุด ปรับตัวลดลงร้อยละ 40 จากระดับ 272.37 จุด ณ สิ้นปี 2550 และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคา ตลาดลดลงเป็น 22,153 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 จาก 38,269 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 หรือ ลดลงร้อยละ 42

เช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ฯ แม้ว่าดัชนีราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก แต่ผลตอบแทนในรูปของการปันผลเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนปันผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นปี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 7.29 เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ร้อยละ 3.22 ขณะที่อัตราส่วน ราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2551 ลดลงมาอยู่ที่ 7.50 เท่า จากระดับ 19.30 เท่า ณ สิ้นปี 2550

เพิ่มสินค้าหลากหลาย เพื่อเพิ่มโอกาสในการลงทุน



### ตลาดตราสารทุน (SET & mai)

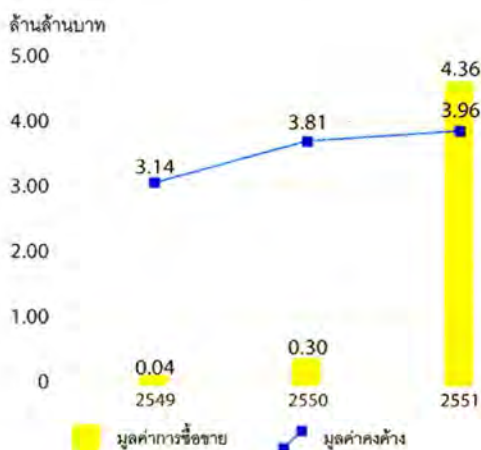
ปี 2551 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ 12 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 9 บริษัท และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ 3 บริษัท ทำให้จำนวนบริษัทจดทะเบียนรวม ณ สิ้นปี 2551 มีจำนวนทั้งสิ้น 525 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 476 บริษัท และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ 49 บริษัท ขณะที่ยกกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เข้าจดทะเบียนจำนวน 5 กองทุน ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2551 มีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งสิ้น 21 กองทุน

เพื่อรองรับการสร้างผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย และตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศได้อย่างครบถ้วน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกับบริษัท ฟุตซี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทแม่ในกลุ่มบริษัทฟุตซีกรุ๊ป (FTSE Group) พัฒนาดัชนี "FTSE SET Index Series" และได้เปิดตัวอย่างเป็นทางการในวันที่ 24 มิถุนายน 2551 โดยดัชนี FTSE SET Index Series ประกอบด้วย 6 ดัชนี ได้แก่ 1) FTSE SET Large Cap 2) FTSE SET Mid Cap 3) FTSE SET Small Cap 4) FTSE SET Mid/Small Cap 5) FTSE SET All-Share และ 6) FTSE SET Fledgling

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้เปิดการซื้อขาย MTrack Energy ETF อีควิตี้ อีทีเอฟ ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคหลักทรัพย์แรกของไทย เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2551 โดยมูลค่าซื้อขายในช่วงประมาณ 5 เดือนนับจากวันแรก มีจำนวน 291.12 ล้านบาท ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูง เมื่อเทียบกับการซื้อขายอีควิตี้ อีทีเอฟ ในตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคบางแห่ง

### ตลาดตราสารหนี้ (BEX)

ปี 2551 ตลาดตราสารหนี้ (BEX) มีการพัฒนาและขยายตัวต่อเนื่องอย่างเห็นได้ชัด โดยมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดจาก 0.30 ล้านล้านบาท ในปี 2550 เป็น 4.36 ล้านล้านบาท ในปี 2551 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 1,353 แบ่งออกเป็นการซื้อขายของผู้ลงทุนบุคคล 225 ล้านบาท และการซื้อขายของผู้ค้าตราสารหนี้และผู้ลงทุนสถาบัน 4.36 ล้านล้านบาท สำหรับการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตราสารหนี้ในตลาดตราสารหนี้ (BEX) อยู่ที่ 17,668 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,362 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2550 อยู่ที่ 1,208 ล้านบาทต่อวัน



การเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดของมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้เป็นผลมาจากการพัฒนาระบบซื้อขายอิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้ค้าตราสารหนี้และผู้ลงทุนสถาบันที่เรียกว่า ระบบ Firsts (Fixed Income and Related Securities Trading System) ทำให้การซื้อขายมีประสิทธิภาพและช่วยเพิ่มความสะดวกในการใช้งานแก่ผู้ร่วมตลาดมากยิ่งขึ้น โดยเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2551 เป็นต้นมา

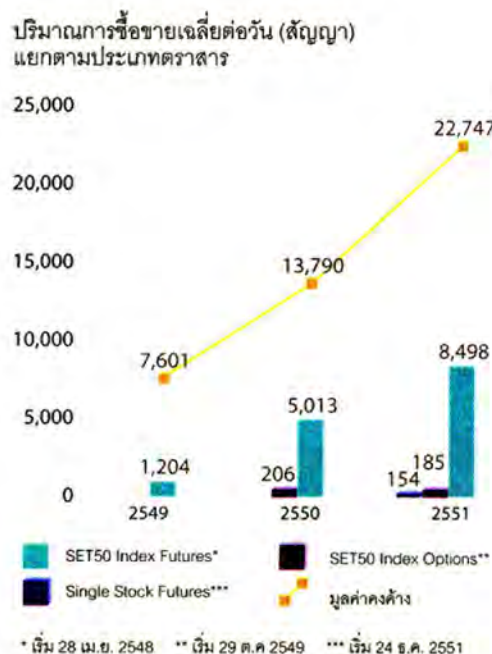
ทั้งนี้ มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่จดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 3.81 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 เป็น 3.96 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2551 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4

โดยมูลค่าคงค้างประกอบด้วย พันธบัตรภาครัฐ 3.44 ล้านล้านบาทและหุ้นกู้ภาคเอกชน 0.52 ล้านล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้ ยังมุ่งเน้นการให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้แก่ประชาชนทั่วไป ด้วยการจัดสัมมนา และการจัดทำสื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ รวมทั้ง การพัฒนาด้านตลาดซื้อคืนภาคเอกชน ซึ่งเป็นกลไกสำคัญประการหนึ่งต่อการบริหารสภาพคล่องของภาคธุรกิจ และเป็นส่วนสำคัญของตลาดตราสารหนี้ โดยได้จัดตั้งคณะทำงานเพื่อพัฒนาตลาดซื้อคืนภาคเอกชน ซึ่งประกอบด้วยผู้เชี่ยวชาญจากองค์กรภาครัฐ และภาคเอกชน เพื่อสนับสนุนให้เกิดการศึกษา พัฒนา และขจัดอุปสรรคของการดำเนินธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน

### ตลาดอนุพันธ์ (TFEX)

วิกฤตการเงินปี 2551 ส่งผลกระทบต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดทุน ทำให้ผู้ลงทุนเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของการใช้อนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงมากขึ้น ทำให้การซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เพิ่มสูงขึ้น โดยทำสถิติปริมาณการซื้อขายต่อวันสูงสุดที่ 21,474 สัญญา เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2551 โดยตลอดทั้งปี ตลาดอนุพันธ์มีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,148,620 สัญญา หรือเฉลี่ย 8,837 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ถึงร้อยละ 69 มูลค่าการซื้อขายรวมเฉลี่ย 3,810 ล้านบาทต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 24 ของมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ตลาดอนุพันธ์มีสถานะคงค้างรวม 22,747 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 15,893 บัญชี



\* เริ่ม 28 เม.ย. 2548 \*\* เริ่ม 29 ต.ค. 2549 \*\*\* เริ่ม 24 ธ.ค. 2551

ด้านการพัฒนาสินค้าในปี 2551 ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดให้มีการซื้อขายสินค้าลำดับที่ 3 คือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหุ้นสามัญรายตัว (Single Stock Futures) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการบริหารพอร์ตลงทุนและบริหารความเสี่ยงแก่ผู้ลงทุน โดย Stock Futures ที่ซื้อขายในครั้งแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหุ้นสามัญของ 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ปตท. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม และ บมจ. แอควานซ์ อินฟร่า เซอร์วิส ซึ่งล้วนเป็นหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ มีสภาพคล่องสูง และเป็นที่ยอมรับของผู้ลงทุน โดยในวันแรกมีปริมาณการซื้อขาย Stock Futures รวม 200 สัญญา หรือคิดเป็นมูลค่าการซื้อขาย 22,738 ล้านบาท

นอกจากนี้ ตลาดอนุพันธ์ยังได้รับอนุมัติจาก CFTC (Commodity Futures Trading Commission) ประเทศสหรัฐอเมริกาในการอนุญาตให้ผู้ลงทุนสามารถที่จะซื้อขาย SET50 Index Futures ได้โดยตรงผ่านโบรกเกอร์ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นสมาชิกหรือมีบัญชีกับสมาชิกของตลาดอนุพันธ์ได้ ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2551 เป็นต้นมา ซึ่งช่วยลดอุปสรรคและข้อจำกัดในการเข้ามาซื้อขายให้แก่ผู้ลงทุนต่างประเทศ

## พื้นฐานพลังทุนและเพิ่มช่องทางเข้าถึงการลงทุนที่สะดวกรวดเร็ว



ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงเดินหน้าขยายฐานการลงทุน ผ่านการจัดกิจกรรมเพื่อส่งเสริมให้ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปได้เข้าถึงข้อมูล ได้รับความรู้เกี่ยวกับการลงทุน ตราสารการลงทุนต่างๆ อย่างถูกต้อง มีหลักการ โดยได้จัดให้มีขึ้นทั้งในส่วนกลางและส่วนภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง โดยมีผู้ทำธุรกรรมและเปิดบัญชีการลงทุนทั้งสิ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ และอนุพันธ์ กว่า 29,500 รายการ อาทิ มหกรรมการลงทุนครบวงจร SET in the City 2008 กิจกรรม SET in the City สัญจร การร่วมกิจกรรมในมหกรรม



การเงิน Money Expo การส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวมผ่านกิจกรรมของโครงการให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม เช่น ตลาดนัดกองทุนรวม Mutual Fund Fair และมหกรรมลดภาษีล่าสุดท้ายด้วย RMF - LTF รวมทั้ง จัดกิจกรรมให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลบริษัทจดทะเบียนผ่านกิจกรรม Opportunity Day อย่างต่อเนื่องโดยมีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมงานกว่า 100 บริษัท

นอกจากนี้ ยังจัดกิจกรรมขยายฐานผู้ลงทุนต่อเนื่อง ได้แก่ โครงการ The Star Marketing 2008 ซึ่งเป็นการขยายฐานผู้ลงทุนผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด โดยในปี 2551 โครงการนี้สร้างฐานผู้ลงทุนหน้าใหม่ได้กว่า 31,000 คนหรือกว่า 54,000 บัญชี จากผลงานของเจ้าหน้าที่การตลาดกว่า 4,700 ราย ที่ร่วมโครงการหรือคิดเป็น 85% ของเจ้าหน้าที่การตลาดทั่วประเทศ



ในขณะที่โครงการ SET Click2WIN ปี 2551 หรือ เกมลงทุนหุ้นออนไลน์ มีผู้เข้าร่วมโครงการกว่า 35,000 คน เพิ่มขึ้นจากปี 2550 ถึงเท่าตัว ส่งผลให้ยอดผู้เปิดบัญชีใหม่ เพิ่มถึง 2,511 บัญชี โดยผู้ชนะเลิศประเภทนักลงทุนตัวจริง สร้างผลตอบแทนรวมสูงถึงร้อยละ 125.21 ส่วนผู้ชนะเลิศ ประเภทสิงห์ทดลองสนามสร้างผลตอบแทนร้อยละ 82.65

สำหรับการขยายฐานผู้ลงทุนต่างประเทศนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมมือกับภาครัฐและเอกชนให้ข้อมูล การลงทุนของตลาดหุ้นไทยแก่ผู้ลงทุนต่างประเทศ โดยการ

จัดงานไทยแลนด์ ไฟกัส 2008 ที่กรุงเทพฯ ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีบริษัทจดทะเบียนนำเสนอบริษัท 66 บริษัท และมีผู้ลงทุนสถาบันเข้าร่วมงาน 128 คน ซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินภายใต้ การจัดการกว่า 3.5 ล้านล้านบาท

นอกจากนี้ ได้ไปโรดโชว์ในต่างประเทศ อาทิ Thailand Focus : Singapore Roadshow และ mai Singapore Roadshow ที่ประเทศสิงคโปร์ Roadshow เพื่อผู้ลงทุนชาวญี่ปุ่นที่โตเกียว Roadshow ที่สิงคโปร์ อังกฤษ และ สหรัฐอเมริกา รวมทั้ง การไปศึกษาความเป็นไปได้ในการขยายฐานผู้ลงทุนจากภาคตะวันออกกลางที่ดูไบ และสร้าง เครือข่ายความสัมพันธ์กับภาครัฐและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนของประเทศสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์ นับเป็นการ ไปให้ข้อมูลของตลาดหุ้นไทยแก่ผู้ลงทุนต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

ในขณะเดียวกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิ่มประสิทธิภาพของระบบซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวก แก่ผู้ลงทุนและผู้ร่วมตลาด โดยพัฒนาระบบซื้อขายหลักทรัพย์ระบบใหม่ชื่อ Advanced Resilient Matching System (ARMS) เพื่อใช้แทนระบบซื้อขายหลักทรัพย์เดิมคือระบบ ASSET (Automated System for the Stock Exchange of Thailand) ตั้งแต่ 11 สิงหาคม 2551 นับเป็นการเอื้ออำนวยให้สามารถรองรับปริมาณธุรกรรมและ การออกตราสารใหม่ในอนาคต รวมทั้ง ยังช่วยสนับสนุนโครงการเชื่อมโยงการซื้อขายระหว่างตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศ ASEAN หรือ ASEAN Linkage นับเป็นการช่วยเพิ่มความน่าสนใจของตลาดหุ้นไทยแก่ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ

พร้อมกันนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดช่องทางให้ผู้ลงทุนเข้าถึงการลงทุนได้สะดวกมากขึ้น ดังนี้

- Direct Market Access (DMA)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิ่มช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศผ่านระบบ Direct Market Access (DMA) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความสะดวกในการส่งคำสั่งซื้อขายโดยตรงไปยังตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งเป็นการยกระดับการบริการให้เท่าเทียมตลาดหุ้นในต่างประเทศ และดึงดูดความสนใจของผู้ลงทุนสถาบัน ต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น ปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าร่วมใช้ระบบดังกล่าว จำนวน 8 ราย

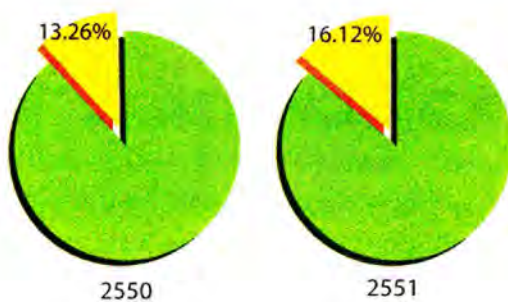
- Cyber Branch

ตลาดหลักทรัพย์ฯ สนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เปิดสำนักงานสาขาขนาดเล็ก (Mini Branch) และสาขา ออนไลน์ (Cyber Branch) ในธนาคารพาณิชย์ และห้างสรรพสินค้า เพื่อช่วยลดต้นทุนการเปิดสาขาของบริษัท หลักทรัพย์ และสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าของธนาคารได้สะดวกยิ่งขึ้น ในปี 2551 มีบริษัทหลักทรัพย์ เปิด Mini Branch / Cyber Branch เพิ่มขึ้น 48 แห่ง แบ่งเป็น Mini Branch 14 แห่ง และ Cyber Branch 34 แห่ง ณ สิ้นปี 2551 มี Mini Branch / Cyber Branch จำนวนทั้งสิ้น 75 แห่ง

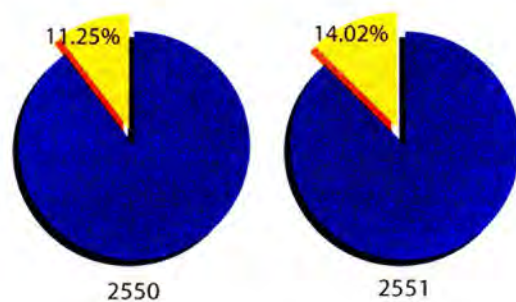
• การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่ให้บริการโดยบริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด มีจำนวน 32 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 39 ราย โดยมีจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต 189,348 ราย และจำนวนบัญชีที่มีการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี 30,617 ราย สำหรับการซื้อขายอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตมีการเติบโตจากปี 2550 โดยมีจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีทั้งสิ้น 15,894 ราย และมีจำนวนบัญชีที่มีการซื้อขาย 7,734 ราย

การซื้อขายตราสารทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (SET & mai)



การซื้อขายอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (TFEX)



ร้อยละของมูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

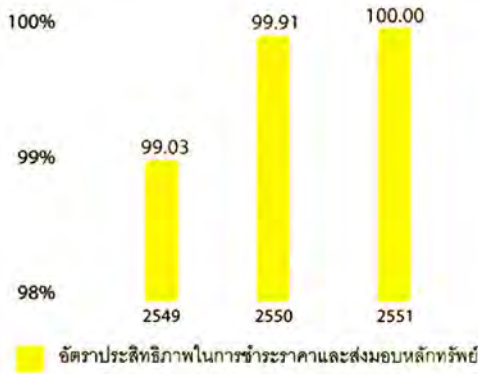
เพิ่มบริการหลังการขายที่มีคุณภาพเพื่อตอบสนองลูกค้าที่หลากหลาย

ในรอบปีที่ผ่านมา การดำเนินงานที่สำคัญของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Securities Depository Co., Ltd. : TSD) ได้มุ่งมั่นพัฒนาระบบงานบริการหลังการขายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สามารถรองรับและเชื่อมโยงข้อมูลและธุรกรรมได้อย่างรวดเร็วได้มาตรฐานสากล ดังนี้

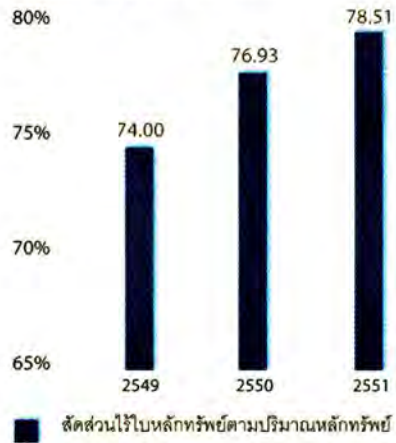
การพัฒนาตลาดการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending: SBL) และธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (REPO)

เพื่อเพิ่มช่องทางในการทำธุรกรรมและช่วยเพิ่มรายได้ให้แก่ผู้ร่วมตลาด และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งช่วยลดปริมาณการผิดนัดส่งมอบหลักทรัพย์ในระบบตลาดหลักทรัพย์ฯ โดย TSD ได้มุ่งส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยที่ผ่านมา TSD ได้ให้บริการเป็นตัวแทน (Agent) ของผู้ยืมและผู้ให้ยืมการจับคู่คำสั่งและคำยืนยันการทำธุรกรรม การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ การจัดทำสัญญามาตรฐานการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL Master Agreement) การบริหารหลักประกัน รวมถึงการดูแลสิทธิประโยชน์ที่ผู้ออกหลักทรัพย์จ่ายให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ โดยในปี 2551 TSD ได้พัฒนาระบบงาน SBL ให้รองรับการให้บริการเป็น Application Service Provider (ASP) รวมถึงปรับปรุงระบบงานบริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ (Back of Service Bureau : BSB) ให้รองรับกับธุรกรรม SBL ด้วยการจัดทดสอบระบบ พร้อมมอบรมให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้บริการ BSB รวมถึงการจัดสัมมนาเกี่ยวกับธุรกรรม SBL แก่ผู้ลงทุนและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อสร้างความรู้และความเข้าใจ รวมถึงความเชื่อมั่นในการทำธุรกรรม SBL ให้กับทุกฝ่าย

การพัฒนาตลาดการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน



การฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ ในรูปแบบ Dematerialization



นอกจากนี้ เพื่อเป็นการเสริมสภาพคล่องในธุรกรรม TSD ยังได้เชิญชวนบริษัทที่เป็นสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ และสถาบันต่างๆ มาเป็นผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ (Lender) เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มปริมาณหลักทรัพย์ที่ให้ยืมในระบบมากยิ่งขึ้น รวมทั้งส่งเสริมธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน โดยจัดอบรมการใช้ระบบงานธุรกรรมการซื้อคืนหลักทรัพย์ (REPO) ให้แก่สมาชิก เพื่อช่วยให้การทำงานมีความคล่องตัวและมีประสิทธิภาพ

**การเชื่อมโยงศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ไทยกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Central Securities Depository : CSD Link)**

ด้วยความทันสมัยและก้าวหน้าของเทคโนโลยีในปัจจุบัน ส่งเสริมให้ธุรกรรมในตลาดทุนทั่วโลกมุ่งไปสู่การเชื่อมโยงถึงกันอย่างรวดเร็วและสะดวกมากยิ่งขึ้น TSD จึงได้เตรียมความพร้อมที่จะเชื่อมโยงกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (CSD Link) โดยได้พัฒนาระบบงานและกระบวนการต่างๆ เป็นการเชื่อมโยงเป็นคู่ Bilateral Linkage โดยนำภาษามาตรฐาน Standard Message ได้แก่ ระบบ SWIFT มาใช้ในการสื่อสารเชื่อมโยงกัน นอกจากนี้ ยังได้ปรับปรุงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องให้รองรับกับการเชื่อมโยงกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2552 เป็นต้นไป TSD มีแผนที่จะเชื่อมโยงกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในกลุ่มอาเซียนและยุโรป ได้แก่ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ไต้หวัน (TDCC) และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์สวิตเซอร์แลนด์ (SIS)

**การฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์ในรูปแบบ Dematerialization**

TSD ได้ผลักดันระบบไร้ใบหลักทรัพย์มาอย่างต่อเนื่อง เพื่อช่วยลดต้นทุนให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกรรม การซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งในด้านการช่วยลดต้นทุนการออกใบหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และช่วยลดภาระของผู้ลงทุนในการเก็บใบหลักทรัพย์ รวมถึงความเสี่ยงในเรื่องการสูญหาย ขำรด หรือปลอมแปลงใบหลักทรัพย์ ซึ่งในปีที่ผ่านมา ได้มีการรณรงค์และเชิญชวนผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และผู้ถือหุ้นสถาบัน ให้นำหลักทรัพย์เข้ามาฝากไว้ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ (Scripless) และการประชาสัมพันธ์เชิงรุกไปยังผู้ถือหุ้นรายย่อย เพื่อให้เห็นความสำคัญและประโยชน์ในการนำใบหลักทรัพย์มาฝากไว้ในระบบอิเล็กทรอนิกส์ ณ สิ้นปี 2551 มีปริมาณหลักทรัพย์ฝากอยู่ในระบบไร้ใบหลักทรัพย์จำนวนถึง 509,675 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 78.51 ของปริมาณหุ้นจดทะเบียนทั้งหมด

## การให้บริการระบบมาตรฐานในการจัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น (Annual General Meeting: AGM) และระบบใช้สิทธิออกเสียงทางอิเล็กทรอนิกส์ (Electronics Voting: e-Voting)

เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ในการจัดการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น TSD ได้ให้บริการระบบการจัดประชุมและการใช้สิทธิออกเสียงแบบอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้การลงทะเบียนการประชุมและการรวบรวมผลการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ณ สิ้นปี 2551 มีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ใช้บริการระบบ AGM จำนวน 91 บริษัท และระบบใช้สิทธิออกเสียงทางอิเล็กทรอนิกส์จำนวน 53 บริษัท

## เพิ่มความรู้เพื่อการลงทุนที่มีคุณภาพ

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ได้เดินหน้าส่งเสริมองค์ความรู้ด้านการออมและการลงทุน แก่ทุกกลุ่มเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง เพื่อวางรากฐานความเข้าใจเกี่ยวกับการบริหารการเงินอันจะช่วยพัฒนาตลาดทุนไทยให้เติบโตอย่างยั่งยืน

### • กลุ่มเยาวชน

ในปี 2551 นอกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินโครงการ “เงินทอง ของมีค่า” อย่างต่อเนื่องผ่านสื่อการเรียนรู้และการจัดอบรมตามหลักสูตร “เงินทอง ของมีค่า” แล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐานและสมาคมประกันชีวิตไทย จัดกิจกรรมการแข่งขันตอบปัญหาทางการเงิน “เงินทอง ของมีค่า The Champion 2008” สำหรับนักเรียนระดับมัธยมศึกษาตอนปลายชั้นปีที่ 4 และ 5 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 เพื่อกระตุ้นให้เยาวชนและประชาชนทั่วไปตระหนักถึงความสำคัญของการจัดการการเงินส่วนบุคคล โดยจัดทดสอบความรู้ด้านการเงินซึ่งรางวัลทุนการศึกษา เรียนภาษาอังกฤษ และทัศนศึกษา ณ ประเทศออสเตรเลีย มีเยาวชนจากทั่วประเทศสมัครเข้าร่วมโครงการรวม 5,160 คน จาก 714 โรงเรียน



นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้จัดกิจกรรมให้ความรู้ผ่านหลักสูตร “หนูจะออม” “เงินทอง ของมีค่า” “นักธุรกิจรุ่นเยาว์” “Stock Simulation” และ “Critical Thinking Skills” รวมทั้งยังเผยแพร่ความรู้ผ่านบอร์ดเกมวางแผนการเงินส่วนบุคคล (Live & Learn Finance) ซึ่งมีเยาวชนเข้าร่วมกิจกรรมกว่า 5,500 คน

### • กลุ่มนิสิต นักศึกษา และอาจารย์ในระดับอุดมศึกษา

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาหลักสูตรและสื่อการเรียนการสอนเกี่ยวกับการลงทุนสำหรับอาจารย์ระดับอุดมศึกษาและนิสิตนักศึกษาอย่างครบวงจร เพื่อส่งเสริมการเรียนรู้และการฝึกปฏิบัติลงทุนจริง โดยได้พัฒนา Investment Simulation Program ซึ่งเป็นโปรแกรมระบบจำลองการซื้อขายสำหรับตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ อย่างต่อเนื่อง

ในปี 2551 ได้มีการพัฒนาหลักสูตรโปรแกรมจำลองการซื้อขายตราสารหนี้ (Bond Investment Simulation) หลังจากเมื่อปี 2550 ที่ได้มีการพัฒนาโปรแกรมจำลองการซื้อขายตราสารทุน (Equity Investment Simulation)

และมีแผนจะพัฒนาโปรแกรมจำลองการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Investment Simulation) ตลอดจนการเชื่อมโยงระบบการซื้อขายทุกตราสารเข้าด้วยกันต่อไป

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกับมหาวิทยาลัยเครือข่าย 20 แห่งในการนำหลักสูตรต่างๆ ไปบรรจุเข้าเป็นวิชาเรียนสำหรับนิสิตนักศึกษาทั้งในระดับปริญญาตรีและปริญญาโทเพื่อเป็นการขยายฐานการเรียนรู้ทางวิชาการเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุน โดยในปีที่ผ่านมา มีมหาวิทยาลัยเครือข่าย 15 แห่งได้นำหลักสูตร Equity Investment Simulation บรรจุเข้าเป็นวิชาเรียนและมีนิสิตนักศึกษาผ่านการอบรมแล้วเกือบ 4,000 คน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินโครงการ “Young Financial Star Competition” เพื่อสร้างบุคลากรคุณภาพเข้าสู่ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเฉพาะด้านวิชาชีพนักวางแผนการเงินและนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ถือว่าเป็นอีกหนึ่งโครงการที่มีส่วนช่วยพัฒนาเยาวชนให้เป็นผู้ที่มีทักษะในการบริหารการเงินและการลงทุน โดยในปี 2551 ซึ่งเป็นการจัดต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 มีนิสิตนักศึกษาจากทั่วประเทศเข้าร่วมโครงการปีละไม่ต่ำกว่า 3,300 คน

ด้านการขยายเครือข่ายโครงการมุมความรู้ตลาดทุน (SET Corner) ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิ่มช่องทางการเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนเพิ่มเติมอีก 16 แห่งในสถาบันการศึกษา หน่วยงานของรัฐและรัฐวิสาหกิจ โดย ณ สิ้นปี 2551 มี SET Corner รวม 185 แห่งทั่วประเทศ และได้จัดโครงการประกวด 20 BEST@SET Corner : Investment Hub ขึ้น เพื่อส่งเสริมการขยายฐานความรู้ผ่านช่องทางดังกล่าว ตลอดปี 2551 มีผู้สนใจเข้าร่วมกิจกรรมอบรมผ่าน SET Corner และศูนย์ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ฯ (Securities Market Information Center: SMIC) ในมหาวิทยาลัยรวม 23,940 คน

#### • กลุ่มผู้ประกอบการวิชาชีพในธุรกิจหลักทรัพย์

ตั้งแต่ปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีส่วนสำคัญในการสนับสนุนการก่อตั้งสมาคมนักวางแผนการเงินไทย ตลอดจนสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ของสมาคมฯ เพื่อส่งเสริมและพัฒนาวิชาชีพนักวางแผนการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยได้พัฒนาเนื้อหาตำราหลักสูตรนักวางแผนการเงินเพื่อรองรับการผลิตนักวางแผนการเงิน (Certified Financial Planner: CFP<sup>TM/SM</sup>) ในปี 2551 มีบุคลากรเข้ารับการอบรมใน 2 ชุดวิชา ได้แก่ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการวางแผนการเงินและการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณ จำนวนกว่า 1,000 คน นอกจากนี้ ยังได้มีความร่วมมือกับ Ernst & Young ในการพัฒนาเนื้อหาตำราชุดวิชาการวางแผนภาษีและมรดก

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้พัฒนาคุณภาพของผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุนอย่างต่อเนื่องผ่านหลักสูตรมากมาย อาทิ หลักสูตร Gold Futures และ Stock Futures สำหรับบุคลากรด้านอนุพันธ์ หลักสูตรการวิเคราะห์หลักทรัพย์รายหมวดอุตสาหกรรมสำหรับนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมทั้ง ยังได้พัฒนาหลักสูตรการบริหารและการตลาดธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าสำหรับขึ้นทะเบียนใบอนุญาตบุคลากรด้านสินค้าเกษตรล่วงหน้า เพื่อเป็นศูนย์กลางในการผลิตบุคลากรเข้าสู่ตลาดทุนอย่างครบวงจรอีกด้วย

ตลอดปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดอบรมให้ความรู้และจัดทดสอบเพื่อวัดคุณภาพผู้ประกอบวิชาชีพในตลาดทุน โดยมีผู้ประกอบวิชาชีพเข้าอบรมรวมประมาณ 15,500 คน และมีผู้สอบผ่านเพื่อขึ้นทะเบียนเป็นผู้ประกอบวิชาชีพประมาณ 2,200 คน

#### • กลุ่มผู้บริหารระดับสูงขององค์กร

ตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสถาบันวิทยากรตลาดทุน ได้ดำเนินกิจกรรมด้านวิชาการเกี่ยวกับการส่งเสริมความรู้ความเข้าใจ ภาพลักษณ์และความร่วมมือด้านตลาดทุน เพื่อพัฒนาคุณภาพผู้บริหารระดับสูงขององค์กรชั้นนำต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชน โดยในปี 2551 ได้จัดการศึกษาหลักสูตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยากรตลาดทุนหรือหลักสูตร วตท. รุ่นที่ 6 และรุ่นที่ 7 ซึ่งมีผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมหลักสูตรรวมทั้งสิ้น 166 ท่าน อันนำไปสู่การดำเนินกิจกรรมต่างๆ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุน อาทิ

ด้านวิชาการ : ตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมกับ สมาคมนักศึกษาศาสนาบันวิทยาการตลาดทุน จัดการสัมมนาวิชาการในหัวข้อ“ตลาดทุนไทย...ใครจะผ่าตัด”และหัวข้อ“มองวิกฤติ...เพื่อโอกาส?”โดยข้อเสนอ“แนวทางการจัดทำนโยบายบริหารระบบเศรษฐกิจของประเทศ เน้นภาคตลาดทุน ผ่าน 3 แนวทาง 7 นโยบาย 17 มาตรการ”

## UBIFRANCE AND THE FRENCH TRADE COMMISSIONS



คณะนักศึกษา วตท. เยี่ยมชมสำนักงานส่งเสริมการลงทุน ประเทศฝรั่งเศส

ที่นำเสนอในการสัมมนาดังกล่าว ได้รับความสนใจจากรัฐบาลและนำไปพัฒนาเป็นต้นแบบของแผนพัฒนาตลาดทุน ซึ่งนำไปปฏิบัติให้เป็นรูปธรรมโดยคณะกรรมการพัฒนาตลาดทุนไทย

**ด้านการสร้างความร่วมมือ :** คณะนักศึกษา วตท. ได้เดินทางเพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีกับองค์กรด้านเศรษฐกิจที่สำคัญระดับประเทศ อาทิ Prague Stock Exchange, SWX Swiss Exchange, NYSE, Euronext Paris, Tokyo Stock Exchange, Shanghai Stock Exchange, สำนักงานส่งเสริมการลงทุน UBI France ของฝรั่งเศส, สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ นครแฟรงก์เฟิร์ต นครเซี่ยงไฮ้ และกรุงโตเกียว

### • กลุ่มผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไป

ในปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. สมาคมบริษัทหลักทรัพย์และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย จัดโครงการ “Smart Investors (ภูมิคุ้มกันเพื่อผู้ลงทุนที่ชาญฉลาด)” เพื่อให้ความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนกลไกความคุ้มครองการลงทุนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน นอกจากนี้ ยังได้จัดอบรมให้แก่ผู้บริหารและพนักงานในองค์กรต่างๆ เกี่ยวกับการบริหารการเงินส่วนบุคคล การลงทุน และการวางแผนเกษียณ โดยเฉพาะบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม SET100 และรัฐวิสาหกิจต่างๆ เช่น การไฟฟ้านครหลวง การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และ บมจ. กสท. โทรคมนาคม ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้จัดอบรมให้แก่ประชาชนในวงกว้างเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ด้านอนุพันธ์และการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ โดยมีผู้เข้าอบรมรวมทั้งสิ้น 40,000 คน

เพื่อขยายขอบข่ายการให้ความรู้ให้ครอบคลุมกลุ่มประชาชนในวงกว้างยิ่งขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาสื่อการเรียนรู้ที่ครบวงจร ทั้งในรูปแบบสื่อสิ่งพิมพ์ สื่ออิเล็กทรอนิกส์ เว็บไซต์แหล่งความรู้เพื่อการลงทุน (Investment Education Portal) รวมถึง Free Online Learning ผ่านเว็บไซต์ [www.tsi-thailand.org](http://www.tsi-thailand.org) ซึ่งมีผู้เข้าเยี่ยมชมเว็บไซต์เฉลี่ยเดือนละประมาณ 500,000 คน โดยตลอดปี 2551 มีผู้ได้รับความรู้ผ่านสื่อการเรียนรู้ด้วยตนเองในรูปแบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์และสื่ออื่นๆ ถึงกว่า 2.5 ล้านคน

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ขยายขอบข่ายการให้บริการแหล่งความรู้ด้านการเงินและการลงทุนให้กว้างขวางยิ่งขึ้นผ่านบริการห้องสมุดมารวยที่อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ และห้องสมุดมารวย@เอสพลานาด ซึ่งมีผู้มาใช้บริการค้นคว้าข้อมูลความรู้มากกว่า 46,000 คนต่อเดือน ในปี 2551 ยังได้เปิดบริการห้องสมุดมารวย@นิด้าเพื่อรองรับความต้องการที่มีมากขึ้นและเป็นการขยายเครือข่ายศูนย์เรียนรู้ด้านการเงินการลงทุนในสถานศึกษาอีกด้วย

- Money Channel



ตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัท แฟมมิลี โนฮาว จำกัด ได้ดำเนินธุรกิจเผยแพร่ความรู้ด้านการเงิน การลงทุนให้กับผู้ลงทุน และประชาชนทั่วไป โดยบริหารสถานีโทรทัศน์เพื่อเศรษฐกิจและการลงทุน Money Channel ซึ่งออกอากาศ 24 ชั่วโมง ทาง True visions 80 เคเบิลท้องถิ่นทั่วประเทศ ช่อง 30 และเว็บไซต์ [www.moneychannel.co.th](http://www.moneychannel.co.th) พร้อมทั้งนำเสนอรายการทางโทรทัศน์ในรูปแบบส่งสัญญาณออกอากาศพร้อมกันระหว่างสถานีวิทยุโทรทัศน์กองทัพบก (ททบ.5) สถานีวิทยุโทรทัศน์แห่งประเทศไทย (NBT) และสถานีโทรทัศน์ข่าว TNN กับ Money Channel และผลิตนิตยสาร Money & Wealth นิตยสารเพื่อการบริหารการเงินส่วนบุคคลรายเดือน

บริษัท แฟมมิลี โนฮาว จำกัด มีส่วนสำคัญในการนำเสนอข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจและการลงทุน การสร้างความรู้ และความเข้าใจเรื่องการวางแผนการเงินส่วนบุคคล เพื่อประกอบการตัดสินใจให้กับผู้ลงทุน ผู้ประกอบการ บุคลากรในตลาดเงินตลาดทุน และประชาชนทั่วไป โดยนำเสนอรายการ อาทิ

- Morning Brief รายการวิเคราะห์ข่าว สังคม เศรษฐกิจ การเมืองต่างประเทศที่จะส่งผลกระทบต่อประเทศไทย ในช่วง Financial Opportunity โดยผู้บริหารสถาบันวิจัยเพื่อตลาดทุน
- Trading Hour รายการที่เปิดสาย Investor Line ให้ผู้ลงทุนสอบถามข้อมูลการลงทุนกับนักวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญ
- Stock in Focus รายการวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนเชิงลึกจากผู้บริหาร เพื่อลดความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน ในภาวะที่มีความเสี่ยงเกิดขึ้นในทุกภาคธุรกิจ
- ก้าวทันตลาดทุน รายการที่นำเสนอประเด็นสำคัญทางเศรษฐกิจที่จะส่งผลกระทบต่อการลงทุน การออม โดยนักวิเคราะห์ที่มีชื่อเสียงเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นกับผู้ลงทุน

## เพิ่มความโปร่งใสเพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือ

- การส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน



ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะยกระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล โดยในปี 2551 ศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ได้ให้คำปรึกษาแก่บริษัทในกลุ่มเป้าหมายที่เป็นบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 42 บริษัท ณ สิ้นปี 2551 มีบริษัทที่ได้รับคำปรึกษาแล้วทั้งสิ้น 512 บริษัท

โดยปี 2551 นี้ นับเป็นปีแรกที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ใช้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนฉบับปี 2549 เป็นเกณฑ์ในการให้รางวัลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อสร้างแรงจูงใจและยกย่องบริษัทจดทะเบียนที่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งสนับสนุนกรรมการบริษัทจดทะเบียนเข้ารับการอบรมหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) จำนวน 491 คน ปัจจุบัน

มีกรรมการบริษัทจดทะเบียนผ่านการอบรม Director Certification Program (DCP) และ DAP แล้วจำนวน 3,060 คน หรือคิดเป็นร้อยละ 70 ของกรรมการบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้ให้การสนับสนุนสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนตามโครงการ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2008 เพื่อกระตุ้นให้บริษัทจดทะเบียนมีการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อมาตรฐานโดยรวมที่ปรับตัวสูงขึ้นจากคะแนนเฉลี่ยร้อยละ 71 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 75 ในปี 2551

นอกเหนือจากการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังให้ความสำคัญกับการให้ข้อมูลแก่นักลงทุน โดยให้การส่งเสริมงานนักลงทุนสัมพันธ์ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีการจัดกิจกรรมสัมมนา อบรม แลกเปลี่ยนประสบการณ์ระหว่างบุคลากร Investor Relations (IR) ของบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 6 ครั้ง มีผู้เข้าร่วมอบรมจำนวน 374 คน พร้อมให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนางาน IR จำนวน 13 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ 11 บริษัท และบริษัทที่เตรียมเข้าจดทะเบียน 2 บริษัท

ขณะเดียวกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดงาน SET Awards 2008 เพื่อเป็นการยกย่องและประกาศเกียรติคุณบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน และผู้ถือหุ้นที่มีความตั้งใจพัฒนาองค์กรในด้านต่างๆ จนได้รับรางวัล รวมทั้งสิ้น 26 รางวัล ดังนี้

**รางวัล Best Performance Awards จำนวน 4 รางวัล ได้แก่**

บมจ. ดีเอสจี อินเตอร์เนชันแนล (ประเทศไทย) • บมจ. ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม • บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตภัณฑ์โตรเลียม • บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส

**รางวัล IR Excellence Awards จำนวน 4 รางวัล ได้แก่**

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย • บมจ. บางจากปิโตรเลียม • บมจ. รถไฟฟ้ากรุงเทพ • บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส

**รางวัล Top Corporate Governance Report Awards จำนวน 11 รางวัล ได้แก่**

บมจ. ธนาคาร สีนเอเชีย • บมจ. บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ • บมจ. บางจากปิโตรเลียม  
 บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา • บมจ. ผลิตไฟฟ้า • บมจ. ธนาคารกสิกรไทย • บมจ. ปตท. เคมีคอล  
 บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตภัณฑ์โตรเลียม • บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย • บมจ. ธนาคารทิสโก้  
 บมจ. ไลต์ติ้ง แอนด์ อีควิปเมนต์

**รางวัล Corporate Social Responsibilities Awards จำนวน 3 รางวัล ได้แก่**

บมจ. บางจากปิโตรเลียม • บมจ. ปตท. • บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย

**รางวัล Best Securities Company Award จำนวน 1 รางวัล ได้แก่**

บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

**รางวัล Best Asset Management Award จำนวน 1 รางวัล ได้แก่**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

**รางวัล Best CEO Awards จำนวน 2 รางวัล ได้แก่**

คุณจตุพร สีนาททกถากุล ประธานกรรมการ บมจ. โรงพยาบาลไทยนครินทร์  
 ดร. วิโรจน์ มาวิจักขณ์ กรรมการอำนวยการ บมจ. ไทยออยล์

นอกจากนี้ ยังได้มอบรางวัลให้แก่บริษัทจดทะเบียนที่มีการปฏิบัติตนต่อผู้ถือหุ้นตามหลักบรรษัทภิบาล และยกย่องผู้ถือหุ้นบุคคลธรรมดาที่ใช้สิทธิและทำหน้าที่ของตนเองอย่างสร้างสรรค์ ตลอดจนมีแนวทางการลงทุนตามหลักบรรษัทภิบาลที่ตัวอย่างสม่ำเสมอ ได้แก่

รางวัล Shareholder Awards 2 ประเภทรางวัล ได้แก่

รางวัลบริษัทจดทะเบียนยอดเยี่ยมในด้านการดูแลผู้ถือหุ้น จำนวน 6 รางวัล ได้แก่

บมจ. ผลิตไฟฟ้า • บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) • บมจ. ธนาคารกรุงไทย  
 บมจ. ปตท. • บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม • บมจ. ซีเอ็ดยูเคชั่น

รางวัลผู้ถือหุ้นคุณภาพ จำนวน 3 รางวัล ได้แก่

นายสกุล งามเลิศชัย นายสันติ สิงหวิงชา นายสุพจน์ เอื้อชัยเลิศสกุล

• งานสนับสนุนบริษัทจดทะเบียนและการเปิดเผยข้อมูล

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนในด้านต่างๆ ดังนี้

• การรับหลักทรัพย์

ดำเนินการปรับปรุงและลดความซ้ำซ้อนของการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ การพิจารณาอนุมัติรับหลักทรัพย์เบื้องต้น (Listing pre-approval) ในปี 2551 ใช้เวลาเฉลี่ย 107 วัน ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแผนที่จะศึกษาและพัฒนา เพื่อให้สามารถลดระยะเวลาดำเนินการลงอีกในอนาคต

• การเปิดเผยข้อมูล

สนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนกำกับดูแลตนเอง เพื่อให้สามารถเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนได้อย่างมีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทั้งความถูกต้อง เพียงพอ ทันเวลา และเท่าเทียมกัน โดยสร้างความสมดุลเพื่อไม่ก่อให้เกิดปัญหาและอุปสรรคในการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งมีมาตรการในการติดตามและดำเนินการเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลสำคัญให้ผู้ลงทุนได้ทราบเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ในปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศข่าวติดตามให้บริษัทชี้แจงข้อมูลเพิ่มเติม กรณีบริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลไม่ครบถ้วนตามข้อกำหนดหรือสรุปข้อมูลการทำรายการสำคัญของบริษัทจดทะเบียนให้ผู้ลงทุนทราบ รวม 43 ครั้ง

• การย้ายหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนให้สามารถซื้อขายในหมวดปกติ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ติดตามและประสานงานกับบริษัทที่อาจเข้าข่ายถูกเพิกถอนเพื่อแก้ไขและฟื้นฟูกิจการจนสามารถดำเนินการให้พ้นเหตุแห่งการเพิกถอนหลักทรัพย์และซื้อขายในหมวดปกติได้ จำนวน 2 บริษัท

• การพัฒนาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน

เพื่อให้กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน มีความทันสมัย ยืดหยุ่น และเข้าใจง่ายสำหรับผู้ปฏิบัติ แต่ยังคงไว้ซึ่งเจตนารมณ์ของการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้องและทันเวลาตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนหลายเรื่อง สรุปได้ดังนี้

• เกณฑ์รับหลักทรัพย์ : ปรับปรุงเกณฑ์คุณสมบัติของบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และเกณฑ์การห้ามผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น และผู้ที่เกี่ยวข้องขายหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด (Silent Period) ให้มีความยืดหยุ่น ง่ายต่อความเข้าใจ ไม่เป็นอุปสรรคต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง และเทียบเคียงได้กับตลาดหุ้นต่างประเทศ

• แนวทางการดำเนินการกรณีกระจายการถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วน : ปรับปรุงเพื่อให้เวลาในการปรับตัวมากขึ้นแก่บริษัทที่มีการกระจายการถือหุ้นรายย่อยไม่ครบถ้วนแต่มีความตั้งใจที่จะแก้ไข

• แนวทางการขอพ้นเหตุเพิกถอน : ปรับปรุงให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบัน และเพื่อให้มีความมั่นใจว่าบริษัทจดทะเบียนที่ยื่นขอพ้นเหตุเพิกถอนมีฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่มั่นคงตามสภาพธุรกิจของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

- เกณฑ์การซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock) : ปรับปรุงขั้นตอนในการขออนุมัติผู้ถือหุ้นและการเปิดเผยโครงการให้ยืดหยุ่นขึ้น

นอกจากนี้ ยังมีการแก้ไขกฎเกณฑ์ของบริษัทจดทะเบียนให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไข และมาตรการภาษีอีกด้วย

นอกจากปรับปรุงกฎเกณฑ์ต่างๆ ให้เป็นปัจจุบันและยืดหยุ่นขึ้นแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังมีการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความรู้เกี่ยวกับกฎเกณฑ์ต่างๆ ให้กับบริษัทจดทะเบียนอย่างสม่ำเสมอ เช่น โครงการอบรม Training and Networking for Contact Person ทั้งในรูปแบบของการสัมมนาและการทำ workshop จัดทำ e-newsletter "Disclosure Focus" รายเดือน คู่มือ Treasury Stock ปฏิทินการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน ปี 2552 นอกจากนี้ ยังมีการจัดสัมมนาให้ความรู้ในเรื่องกฎเกณฑ์ใหม่ๆ เช่น การสัมมนา "เตรียมพร้อมรับเกณฑ์กรรมการตรวจสอบใหม่" และ "โค้งสุดท้ายกับรายการที่เกี่ยวข้องกันและงานนายทะเบียนใหม่" ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลได้ตามเกณฑ์และทันกำหนดเวลา ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากบริษัทจดทะเบียน

#### • การสร้างความโปร่งใสและยุติธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีความโปร่งใส และยุติธรรม ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการในหลายส่วนงานทั้งในด้านการป้องกัน (Prevention) และการตรวจสอบความผิดตาม พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (Enforcement) ดังนี้

##### มาตรการป้องปราม

- ติดตามให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลอย่างถูกต้อง และเท่าเทียมกัน จำนวนทั้งสิ้น 54 ครั้ง ซึ่งได้หยุดพักการซื้อขายสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่ไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลได้ตามกำหนด โดยการขึ้นเครื่องหมาย H จำนวน 3 ครั้ง เครื่องหมาย SP จำนวน 2 ครั้ง
- แจ้งเตือนบริษัทสมาชิกกรณีกระทำผิดตามข้อห้ามเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (False Market) จำนวน 75 ครั้ง เพื่อป้องกันมิให้เกิดกรณีการส่งคำสั่งซื้อขายที่มีผลให้ราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด
- สั่งห้ามสมาชิกทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะหักกลบราคาซื้อกับค่าขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน (Net Settlement) และการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Trading) จำนวน 3 หลักทรัพย์ เพื่อลดความเสี่ยงต่อระบบซื้อขายโดยรวม กรณีที่เห็นว่าสภาพการซื้อขายของหลักทรัพย์นั้นๆ มีแนวโน้มที่อาจส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรง และสร้างความเสียหายต่อระบบการซื้อขาย
- กำหนดให้สมาชิกต้องให้ลูกค้าวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น (Cash Balance) จำนวน 10 หลักทรัพย์ สำหรับหลักทรัพย์ที่มีอัตราการหมุนเวียนเปลี่ยนมือสูง (Turnover) และอาจมีแนวโน้มนำไปสู่ภาวะการซื้อขายที่ผิดปกติ ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าวเป็นมาตรการกำกับกับการซื้อขายใหม่แทนมาตรการห้าม Net Settlement & Margin Trading

#### การตรวจสอบการกระทำที่อาจเข้าข่ายความผิดตามกฎหมายและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ

- กรณีพบความผิดปกติที่อาจเข้าข่ายการกระทำความผิดตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้นำส่งเรื่องให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. พิจารณาได้แก่ กรณีการแพร่ข่าว 1 กรณี กรณีการซื้อขายโดยให้ข้อมูลภายใน 5 กรณี และกรณีการสร้างราคาหรือการปั่นหุ้น 30 กรณี
- กรณีที่เข้าข่ายความผิดตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการลงโทษบริษัทสมาชิกและเจ้าหน้าที่รับอนุญาตเพื่อมิให้ส่งคำสั่งในลักษณะที่อาจนำไปสู่การกระทำความผิดตามกฎหมายโดยลงโทษบริษัทหลักทรัพย์ 4 แห่ง และเจ้าหน้าที่รับอนุญาต 4 ราย

## เพิ่มความแข็งแกร่งร่วมกับพันธมิตรทั้งในและต่างประเทศ

### • การสร้างพันธมิตรกับสมาคมและองค์กรต่าง ๆ ในประเทศ

ตลอดปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับหน่วยงานและองค์กรที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและเอกชน เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนไทยและส่งเสริมเรื่องตลาดทุนให้เป็นวาระแห่งชาติ โดยสภาธุรกิจตลาดทุนไทย ซึ่งประกอบด้วย 6 องค์กรหลักในตลาดทุน ได้แก่ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทำสมุดปกขาวนำเสนอข้อเท็จจริงเกี่ยวกับบทบาทความสำคัญของตลาดทุนไทย ปัญหาและอุปสรรค รวมทั้งเสนอแนะมาตรการและนโยบายสำคัญด้านต่างๆ เพื่อพัฒนาตลาดทุนและเศรษฐกิจไทย เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงของภาครัฐตระหนักถึงบทบาทและความสำคัญของตลาดทุนในการเป็นกลไกสำคัญที่ช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ พร้อมให้การสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนอย่างจริงจัง และมีการจัดทำแผนพัฒนาตลาดทุนที่มีการนำไปใช้ปฏิบัติอย่างเป็นรูปธรรม โดยได้รับความสนับสนุนจากภาครัฐเป็นอย่างดี ซึ่งคาดว่าแผนพัฒนาตลาดทุนไทยฉบับสมบูรณ์จะดำเนินการแล้วเสร็จและมีผลบังคับใช้ได้ในปี 2552

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความร่วมมือและสนับสนุนการดำเนินงานของสมาคมและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนโดยรวม อาทิ สมาคมที่เป็นสมาชิกสภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ สมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย รวมทั้งองค์กรในภาคเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย และสถาบันอุดมศึกษา โดยได้ร่วมจัดกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อผู้เกี่ยวข้องของกลุ่มต่างๆ (Stakeholders) ในตลาดทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งด้านการพัฒนาศักยภาพและการดำเนินธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน การพัฒนาทักษะและความรู้ของผู้ประกอบวิชาชีพต่างๆ ในตลาดทุน การเผยแพร่และเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเรื่องบทบาทความสำคัญของตลาดทุน การลงทุน และการพิทักษ์สิทธิของผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ลงทุน นิสิต นักศึกษา ผู้บริหารระดับสูงที่เป็นผู้กำหนดนโยบายภาครัฐ และผู้สนใจทั่วไป ตลอดจนการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความรู้และกระชับความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหารองค์กรต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง (Networking Forum)

### • การสร้างพันธมิตรกับตลาดหลักทรัพย์และองค์กรต่างประเทศ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาความสัมพันธ์และสร้างพันธมิตรกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการเตรียมการเพื่อเชื่อมโยงการซื้อขายหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ ASEAN เพื่อเพิ่มบทบาทของตลาดหลักทรัพย์ ASEAN ในเวทีสากล และดึงดูดการลงทุนสู่ภูมิภาค

ASEAN  
EXCHANGE  
CEOs  
MEETING

# MoU Signing Ceremony

## The Bank of the Lao PDR and The Stock Exchange of Thailand

7 July 2013



นอกจากนี้ ในปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ลงนามในบันทึกความร่วมมือกับธนาคารสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเพื่อสนับสนุนการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ลาว โดยให้การสนับสนุนข้อมูลด้านกฎระเบียบการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งส่งเสริมการให้ความรู้ความเข้าใจด้านตลาดทุนและความร่วมมืออื่นๆ เพื่อการเพิ่มโอกาสทางธุรกิจให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนของทั้งสองประเทศ เช่น การสนับสนุนให้ธุรกิจร่วมทุนระหว่างสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวและประเทศไทยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง การสนับสนุนให้มีบริษัทหลักทรัพย์ร่วมทุน ระหว่าง สปป.ลาว และประเทศไทยเพื่อให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์ในลาว รวมทั้งการจัดหลักสูตรอบรมและจัดผู้เชี่ยวชาญให้ความรู้และคำปรึกษาในเรื่องกฎระเบียบขั้นตอนการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งจัดโปรแกรมให้ทีมงานในคณะจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์ลาวได้เรียนรู้งานที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น

ด้านตลาดตราสารหนี้ (BEX) ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ ร่วมกับ Gretai Securities Market ซึ่งเป็นตลาดรองตราสารหนี้ได้ทุกวัน เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลในเชิงองค์ความรู้ และพัฒนาระบบการซื้อขายพร้อมจัดสัมมนาแลกเปลี่ยนประสบการณ์ และตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจกับ Chicago Board Options Exchange (CBOE) ซึ่งเป็นตลาดอนุพันธ์ชั้นนำในสหรัฐอเมริกา เพื่อกระชับความสัมพันธ์ แลกเปลี่ยนข้อมูลและพัฒนาความร่วมมือในด้านต่างๆ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้เข้าร่วมกิจกรรมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เพื่อประโยชน์ในการแลกเปลี่ยนข้อมูลและความคิดเห็นเพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ เช่น งาน The 5th Asia-Pacific New Markets Forum ที่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นเจ้าภาพจัดงานเพื่อเสริมสร้างสัมพันธภาพอันดีในกลุ่มของตลาดหลักทรัพย์สำหรับธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (New Markets) รวมทั้งการเข้าร่วมการประชุมประจำปีขององค์กรต่างประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นสมาชิก ได้แก่ World Federation of Exchanges (WFE) Asian and Oceanian Stock Exchanges Federation (AOSEF) และ International Organization of Securities Commission (IOSCO)

## เพิ่มพลังให้สังคม

กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงให้ความสำคัญต่อการดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม ตั้งแต่ระดับภายในองค์กร จนถึงส่งเสริมให้ภาคธุรกิจได้ตระหนักถึงการดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม ในขณะเดียวกัน ยังคงเน้นการพัฒนาคุณภาพเยาวชนโดยให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการเรียนรู้ของเยาวชนในชุมชนใกล้เคียงอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้ง สนับสนุนเบี้ยเลี้ยงให้นิสิต นักศึกษา ที่เข้าฝึกงานกับองค์กรเพื่อสังคมในชุมชน ผ่านโครงการตลาดทุนเพื่อนักเรียน นักศึกษา พร้อมทั้ง สนับสนุนการดำเนินงานของห้องสมุดโรงเรียนศูนย์รวมน้ำใจ คลองเตย ให้เป็นศูนย์การเรียนรู้ของเยาวชนและประชาชนในชุมชนใกล้เคียงอย่างต่อเนื่อง



นอกจากนี้ กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาคุณภาพเยาวชนไทย โดยส่งเสริมการเรียนรู้ด้านการออมด้วยการทำงานร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐานดำเนินโครงการ "เงินทอง ของมีค่า" อย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ ปี 2546 เพื่อให้มีความรู้ด้านการจัดการเงินส่วนบุคคลให้เยาวชนระดับ ป.1-ม.6 ซึ่งถือได้ว่าเป็นการสร้างรากฐานความรู้ให้เยาวชนไทย ซึ่งเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ โดย ณ ปี 2551 มีครูผ่านการอบรมกว่า 32,000 คนและนักเรียนได้รับความรู้จากโครงการมากถึง 6.78 ล้านคน นอกจากนี้ ได้พัฒนาและเผยแพร่สื่อการเรียนรู้เกี่ยวกับการออม การลงทุน และปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง ผ่านโครงการประกวดการพัฒนาเกมการเรียนรู้ด้านเศรษฐกิจพอเพียง และโครงการประกวดเรื่องสั้น "หาได้ ไข่เป็น" และได้เผยแพร่สื่อการเรียนรู้ไปยังโรงเรียนกว่า 2,800 แห่ง รวมทั้งได้สนับสนุนโครงการส่งเสริมความรู้เรื่องแผนธุรกิจและการเป็นผู้ประกอบการสำหรับเยาวชนหลายโครงการ อาทิ โครงการอาชีพสร้างสรรค์ ประเมินสู่ธุรกิจ ซึ่งในปี 2551 มีนักเรียนและครูเข้าร่วมกิจกรรมต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 รวมกว่า 1,400 คน

ด้านการพัฒนาเยาวชนผ่านดนตรี กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัท เซ็ทเทรต ดอท คอม จำกัด ยังคงเปิดโอกาสให้เยาวชนได้พัฒนาทักษะการเรียนรู้และแสดงความสามารถด้านดนตรีอย่างต่อเนื่องและสร้างโอกาสให้เยาวชนไทยได้ก้าวไปสู่เวทีระดับสากลได้อย่างภาคภูมิใจ

ในขณะเดียวกัน มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยังคงดำเนินโครงการเชิดชูผู้ทำความดีเพื่อสังคมต่อเนื่องผ่านองค์กรเพื่อสังคม 6 องค์กร เพื่อยกย่องและให้กำลังใจผู้ทำความดีใน 6 สาขา ได้แก่ สาขาการศึกษา

ผศ.ไพสิฐ พรหมรักษา สาขาการส่งเสริมกีฬา พระสมุห์โกศล ญาณวโร สาขาการส่งเสริมดนตรี นายสุเชาว์ หิริมพานิช สาขาการพัฒนาสังคมเมือง นายสังวาลย์ บุญสูง สาขาการพัฒนาสังคมชนบท พลโทพิเชษฐ วิสัยจร

ที่สำคัญคือ โครงการเชิดชูผู้ทำความดีเพื่อสังคม สาขาการพัฒนาห้องสมุด โดยการสนับสนุนของมูลนิธิ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ดูแลกลุ่มกิจกรรมอ้อมถวายรางวัลศาสตราจารย์คุณหญิงแมนมาส ขวลิขิต แต่สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี ในฐานะที่ท่านทรงเป็นองค์อุปถัมภ์วงการห้องสมุดของประเทศไทยมาอย่างต่อเนื่องกว่า 40 ปี



นอกจากการแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมโดยตรงแล้ว กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังส่งเสริมให้ภาคธุรกิจร่วมแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ผ่านการดำเนินงานของสถาบันธุรกิจเพื่อสังคม (Corporate Social Responsibility Institute: CSRI) โดยร่วมกับหน่วยงานพันธมิตรเผยแพร่ความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับการดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility: CSR) ทั้งในรูปแบบการอบรม สัมมนา Workshop และเว็บไซต์ โดยมุ่งชี้ให้ภาคธุรกิจเห็นถึงประโยชน์ของการดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม นับเป็นภารกิจที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมประการสำคัญของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยตระหนักว่าเป็นแนวทางที่จะสร้างความแข็งแกร่งให้เศรษฐกิจไทยเติบโตต่อไปได้อย่างยั่งยืน

## ทิศทางกำรปรับองคกรเพื่อเพิ่มศักยภาพ (Demutualization)



ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมากในหลายด้านทั้งรูปแบบการทำธุรกิจ โครงสร้างการถือหุ้น และกฎระเบียบต่างๆ โดยรูปแบบการทำธุรกิจได้เปลี่ยนจากมุ่งเน้นการเพิ่มบริษัทจดทะเบียนจากในประเทศ และการซื้อขายระหว่างกันของกลุ่มสมาชิก เป็นการเพิ่มบริษัทจดทะเบียนจากต่างชาติ และการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วโลกที่มีหลากหลายผลิตภัณฑ์ ขณะเดียวกัน ยังเปลี่ยนรูปแบบการถือหุ้นจาก "กลุ่มการค้าหลักทรัพย์" (Mutual Club) หรือแบบที่ยังควบคุมโดยภาครัฐหรือกึ่งภาครัฐ มาสู่การ Demutualization และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของตนเองในเวลาต่อมา เพื่อปรับปรุงองค์กรให้ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของโลกเงินทุนในอนาคตอย่างมีประสิทธิภาพ

สาเหตุสำคัญของการเปลี่ยนแปลงของตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก มาจากเศรษฐกิจที่มีการเชื่อมโยงกันมากขึ้น จากการเปิดเสรีเคลื่อนย้ายเงินทุน ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและการสื่อสาร ที่ทำให้ข้อมูลมีการส่งผ่านเร็วขึ้น ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกและสามารถโยกย้ายการทำธุรกรรมไปยังตลาดที่มีประสิทธิภาพกว่า มีบริการครบวงจรกว่า และต้นทุนที่ต่ำกว่า โดยไม่จำเป็นต้องยึดติดการทำธุรกรรมของตลาดหลักทรัพย์ในประเทศของตนอีกต่อไปทำให้ในอนาคต ภาพพจน์ของตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นอุตสาหกรรมผูกขาดระดับประเทศเนื่องจากมีเพียงแห่งเดียวจะหมดไปในเวลาอันใกล้

การเปลี่ยนแปลงที่เห็นอย่างเด่นชัดในแง่ขององค์กรที่ได้เข้าสู่กระบวนการ Demutualization ก็คือประสิทธิภาพจากการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น โดยจากข้อมูลพบว่า ตลาดหลักทรัพย์ที่ได้ Demutualization ไปในช่วงก่อนหน้าสามารถเพิ่มประสิทธิภาพของการดำเนินงานได้อย่างมีนัยสำคัญ สาเหตุเป็นเพราะโครงสร้างการมีผู้ถือหุ้น ซึ่งพบว่าตลาดหลักทรัพย์ที่ดำเนินการ Demutualization แล้วจะมีโครงสร้างรายได้หลัก มาจากบริการหลากหลายกว่าตลาดที่ยังไม่ได้ทำการ Demutualization ที่เน้นรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก ส่งผลให้ประสิทธิภาพในการดำเนินงานสูงขึ้น ทั้งในแง่สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนลงทุน (Return on Equity-ROE)

ด้วยเหตุผลข้างต้นนี้ จึงเป็นแรงผลักดันให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องมีการปรับตัว เพื่อไม่ให้ถูกลดทอนความน่าสนใจลงไป และสามารถตอบสนองต่อสภาพการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องหันมาปรับองค์กรเพื่อเพิ่มศักยภาพ โดยต้องแก้ไขปัญหानในเรื่องโครงสร้างการบริหารจัดการ (Governance Structure) ที่ไม่มีผู้เป็นเจ้าของหรือผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ชัดเจน ซึ่งเป็นข้อจำกัดในการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน อีกทั้งทำให้การตัดสินใจในเรื่องที่เป็นประโยชน์กับตลาดโดยรวมบรรลุผลได้ยากและใช้เวลานาน ดังนั้น ทิศทางในการเพิ่มศักยภาพการแข่งขันให้แก่ตลาดทุนไทยและป้องกันความเสี่ยงจากการถูกลดบทบาทในเวทีโลก จึงมีทิศทางปรับองค์กร 3 ขั้นตอน ดังนี้

#### 1. การ Demutualization

การปรับองค์กรเป็นบริษัทและปรับโครงสร้างการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุน รวมทั้ง สร้างพันธมิตรเพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดโครงสร้างงานใหม่โดยแยกงานที่เป็น Exchange Function และงานด้านการพัฒนาตลาดทุนออกจากกัน และเริ่มมีผลตั้งแต่ 1 มกราคม 2552 ทั้งนี้ ในอนาคตจะมีการแบ่งทรัพย์สินไว้ที่ Exchange Function ให้เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและนำส่วนที่เหลือจัดตั้งเป็นสถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน เพื่อทำหน้าที่เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการพัฒนาตลาดทุนในระยะยาว โดยโครงสร้างคณะกรรมการของสถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ควรประกอบด้วยตัวแทนของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนเพื่อช่วยกำหนดทิศทางการพัฒนาในระยะยาว

นอกจากนี้ ยังต้องมีการจัดตั้ง Regulatory Committee ซึ่งรายงานตรงต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อลดปัญหาความขัดแย้งระหว่างกรมวิัตถุประสงค์เชิงพาณิชย์ กับการมีบทบาทกำกับดูแลความเรียบร้อยในตลาด และดำเนินการพิจารณาแก้ไขกฎหมายโดยยกเลิกสถานะผูกขาดของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อผลักดันให้เกิดสภาพการแข่งขันและการเพิ่มประสิทธิภาพในตลาดทุน เพื่อรองรับการซื้อขายในรูปแบบใหม่ๆ และรองรับการเชื่อมโยงกับตลาดหลักทรัพย์ฯ อื่นในภูมิภาค ซึ่งในปี 2551 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้จัดให้มีการสัมมนารับฟังความคิดเห็นของสาธารณชนเพื่อแก้ไขกฎหมายรองรับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของตลาดทุนไปแล้ว

## 2. นำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำการ Demutualization เรียบร้อยแล้ว และเมื่อถึงเวลาที่เหมาะสม ก็จะนำหุ้นบริษัทเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป ซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ 2 ประการ ประการแรกคือ การเป็นบริษัทจดทะเบียนทำให้มีแรงกดดันให้ต้องดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ประการที่สอง สมาชิกเดิมที่เคยได้รับสิทธิประโยชน์จากการเป็นส่วนหนึ่งของ Mutual Club จะได้มีส่วนร่วมโดยการถือครองหุ้น นอกจากนี้ การนำหุ้นเข้าจดทะเบียนยังจะช่วยให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มทุนได้ง่ายขึ้นในอนาคต


## 3. การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับตลาดหลักทรัพย์อื่น

เมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ นำหุ้นเข้าจดทะเบียนแล้ว จะมุ่งสู่ขั้นตอนการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับตลาดหลักทรัพย์อื่น ซึ่งเหตุผลของการหาพันธมิตร เนื่องมาจากหัวใจหลักของการทำธุรกิจตลาดหลักทรัพย์คือ สภาพคล่อง โดยวิธีหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องได้ก็คือ การสร้างความเชื่อมโยงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะ เป็นในรูปแบบของการสร้างความเชื่อมโยงของตลาด การควบรวม หรือการเข้าไปควบคุมกิจการ (Exchange Linkage and Consolidation) โดยในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์หลายแห่งได้มีการควบรวมกันมากขึ้น เพื่อให้สามารถดึงสภาพคล่องสู่ตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มได้เช่น กลุ่ม OMX, NYSE Euronext เป็นต้น

เป้าหมายสำคัญของการปรับโครงสร้างตลาดทุนไทย ซึ่งต้องมีการปรับองค์กรตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้คือการมุ่งสร้างประโยชน์แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ซึ่งในที่สุดแล้ว จะก่อให้เกิดผลดีต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย และส่งผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ส่งผลต่อเนื่องในการเพิ่มศักยภาพการแข่งขันของประเทศ และยังประโยชน์ต่อประชาชนของประเทศโดยรวม □□



**ENERGIZING  
OUR INTERNATIONAL PRACTICES  
TO ENHANCE OUR CREDIBILITY**



“เพิ่มพลัง... เพิ่มความเชื่อมั่น  
สู่เส้นทางมาตรฐานสากล”

## การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

**คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ** ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการ โดยเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการอนุมัตินโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีความเชื่อมั่นว่าการปฏิบัติงานโดยยึดแนวทางตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเสริมสร้างความแข็งแกร่ง และศักยภาพในการแข่งขันของตลาดทุนไทยโดยรวม และมีนโยบายที่จะปรับปรุงหลักการกำกับดูแลกิจการของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้มีความเป็นมาตรฐานสากลเพื่อประโยชน์ และสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ว่าองค์กรมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีรวมทั้งปลูกฝังให้เกิดจิตสำนึกในองค์กร เพื่อให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องได้ตระหนักถึงและนำไปปฏิบัติเป็นประจำ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในฐานะที่เป็นองค์กรหลักของตลาดทุนโดยมีภารกิจหลัก คือ "การเป็นศูนย์กลางและทางเลือกหลักของผู้ลงทุนและผู้ระดมทุน เพื่อสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจด้วยการจัดให้มีตราสารและบริการทางการเงินครบวงจร และมีระบบที่น่าเชื่อถือและเข้าถึงได้ง่าย" ด้วยกระบวนการดำเนินงานที่ตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า ผู้เกี่ยวข้องและสังคมอย่างโปร่งใส เป็นธรรม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และได้ดำเนินงานโดยยึดถือหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นแนวทางมาโดยตลอด ล่าสุดในปี 2549 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจากข้อพึงปฏิบัติ 15 ข้อ เป็นหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติขององค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา และข้อสังเกตของธนาคารโลก โดยกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนปรับใช้สำหรับการเปิดเผยข้อมูลประจำปี 2550 โดยหลักการดังกล่าว ประกอบด้วย 1) สิทธิของผู้ถือหุ้น 2) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน 3) บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย 4) การเปิดเผยข้อมูล และความโปร่งใส และ 5) ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ในการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดนโยบายและการดำเนินการต่างๆ ให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังกล่าวด้วยเช่นกัน

### สิทธิของสมาชิก และการปฏิบัติต่อสมาชิกอย่างเท่าเทียมกัน (หมวด 1 และ 2)

โดยที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นนิติบุคคลเฉพาะที่จัดตั้งตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมิได้จัดตั้งในรูปบริษัทและไม่มีผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีการประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาการเลือกตั้งกรรมการที่มาจากสมาชิก งบดุล และบัญชีรายได้รายจ่ายประจำปี การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี รวมทั้งทั้งประโยชน์ตอบแทน และค่าตอบแทนกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการเลือกตั้งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มาจากสมาชิก โดยกำหนดให้สมาชิกเสนอชื่อผู้ที่สมควรจะเป็นกรรมการต่อที่ประชุมสมาชิก และให้สมาชิกออกเสียงเลือกตั้งกรรมการจากผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อดังกล่าวได้รายละเอียดหนึ่งเสียง

การประชุมสมาชิก ได้กำหนดให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียกประชุมสามัญปีละหนึ่งครั้ง ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี การเรียกประชุมสามัญทุกคราวจะส่งการบอกกล่าวไปยังสมาชิกทุกรายก่อนวันนัดประชุมไม่น้อยกว่าเจ็ดวัน พร้อมระบุระเบียบวาระการประชุม และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจเรียกประชุมวิสามัญสมาชิกเมื่อใดก็ได้ตามที่เห็นสมควร นอกจากนี้ หากสมาชิกจำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนสมาชิกทั้งหมด ได้เข้าชื่อกันทำหนังสือร้องขอให้เรียกประชุมต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้หนังสือร้องขอต้องระบุวาระประสงค์ให้เรียกประชุมเพื่อการใด คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องนัดเรียกให้มีการประชุมวิสามัญภายในเจ็ดวัน และต้องให้มีการประชุมอย่างช้าภายในสามสิบวันนับแต่วันที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับหนังสือร้องขอนั้น

ในการประชุมจะกำหนดให้ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นประธานในที่ประชุม และจะต้องมีสมาชิกเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนสมาชิกทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม ซึ่งการประชุมโดยปกติจะเริ่มตั้งแต่เวลา 17.00 น. เป็นต้นไป เพื่อให้สมาชิกสามารถเข้าประชุมได้ครบองค์ประชุม หากการประชุมครั้งใดมีจำนวนสมาชิกเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุม คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องกำหนดให้มีการประชุมใหม่ภายในสามสิบวันนับแต่วันประชุมครั้งก่อน

ในปี 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดให้มีการประชุมสามัญสมาชิกในวันที่ 22 เมษายน 2551 และการประชุมวิสามัญสมาชิกจำนวน 3 ครั้ง โดยสมาชิกเข้าร่วมประชุมมากกว่าร้อยละ 87 เพื่อพิจารณาและรับฟังความเห็นในเรื่องต่างๆ อาทิ การปรับปรุงหลักเกณฑ์คัดกรองคำสั่งซื้อขาย การเพิ่มอัตราและประเภททรัพย์สินการวางหลักประกันในบัญชีเงินสด การปรับปรุงหลักเกณฑ์ช่วงราคาซื้อขายและราคาเสนอซื้อขายสูงสุด-ต่ำสุด การซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Basket Order การขยายระยะเวลาการกำหนดเงื่อนไขสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต และการขยายระยะเวลายกเว้นค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บสมาชิก (Trading fee) ในส่วนของมูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้

## บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย (หมวด 3)

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปฏิบัติหน้าที่เพื่อกำกับดูแลให้การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียและผู้เกี่ยวข้องทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจดทะเบียน บริษัทสมาชิก บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก และผู้ลงทุน รวมถึงผู้มีส่วนได้เสียอื่น ได้แก่ คู่ค้า พนักงานและผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย ภาครัฐ ตลอดจนหน่วยงานอื่นๆ ในสังคม คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติให้กรรมการ และพนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ ปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกันบนพื้นฐานของความถูกต้อง เป็นธรรม เป็นระบบ และโปร่งใส อาทิเช่น มุ่งมั่นสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้า ให้ได้รับบริการอย่างมีคุณภาพ เปิดเผยข้อมูลข่าวสารและบริการอย่างครบถ้วนและทันต่อเหตุการณ์ จัดระบบการบริการลูกค้าให้สามารถร้องเรียนได้ ให้ความสำคัญในการรักษาข้อมูลความลับของลูกค้า ไม่เรียก ไม่รับ หรือไม่ให้ผลประโยชน์ใดๆ ที่ไม่สุจริตกับลูกค้าและคู่ค้า รับฟังความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะจากกลุ่มของผู้ที่เกี่ยวข้อง ปฏิบัติกิจจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ตลอดจนมีส่วนร่วมในการสร้างสรรค์และพัฒนาสังคมส่วนรวมให้เจริญก้าวหน้าอย่างยั่งยืน

ในการออกระเบียบ กฎเกณฑ์ และการกำหนดนโยบาย หรือการดำเนินการต่างๆ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้คำนึงถึงการดูแลคุ้มครองสิทธิและการปฏิบัติ โดยมุ่งให้เกิดความเท่าเทียมกันของผู้ที่เกี่ยวข้องในเรื่องนั้นๆ ด้วยเสมอ อาทิ

- ▶ ศึกษาถึงผลดี ผลเสียของการกำหนดหรือเปลี่ยนแปลงแก้ไขกฎระเบียบ
- ▶ ออกกฎระเบียบโดยยึดความยุติธรรม และการรับผิดชอบต่อสมาชิก และบริษัทจดทะเบียน
- ▶ ออกกฎระเบียบเพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และจัดตั้งกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์

- ▶ รับฟังความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะจากกลุ่มของผู้มีส่วนได้เสียและผู้เกี่ยวข้อง หากมีเรื่องสำคัญที่จำเป็นต้องจัดให้มีกระบวนการรับฟังความคิดเห็น ก็จะดำเนินการให้กระบวนการดังกล่าวเป็นไปอย่างเท่าเทียม โปร่งใส และเปิดเผยข้อมูลอย่างทั่วถึง และครบถ้วน เพื่อการมีส่วนร่วมในเรื่องนั้นๆ
- ▶ ให้บริการคำแนะนำด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีแก่บริษัทจดทะเบียน โดยรับฟังประเด็นที่อาจเป็นอุปสรรคในการปฏิบัติตามพิจารณาหาแนวทางในการพัฒนาให้ดียิ่งขึ้น
- ▶ เผยแพร่ข้อมูลที่เป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุนผ่านสื่อต่างๆ
- ▶ จัดกิจกรรมเพื่อให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน ทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด
- ▶ ปฏิบัติต่อพันธมิตรคู่ค้าอย่างยุติธรรม เป็นระบบ และโปร่งใส โดยกำหนดขั้นตอนและวิธีการในการจัดหาสินค้าและบริการของตลาดหลักทรัพย์ฯ และจัดตั้งคณะทำงานทำหน้าที่ในการพิจารณาจัดซื้อจัดจ้าง
- ▶ ให้ผลตอบแทนแก่พนักงานอย่างเทียบเคียงได้กับบริษัทชั้นนำ กำหนดขอบเขตการปฏิบัติงานอย่างชัดเจน พัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มความรู้และทักษะในการทำงานที่จำเป็นต่อการเจริญเติบโตในหน้าที่การงาน ตลอดจนเพื่อเตรียมความพร้อมขององค์กรในการสร้างผู้บริหารขึ้นทดแทนตำแหน่งที่สำคัญ (Succession)
- ▶ จัดตั้งสถาบันธุรกิจเพื่อสังคม เพื่อทำหน้าที่เป็นแกนกลางเชื่อมโยงพลังของภาคธุรกิจ เพื่อช่วยเหลือสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม เพื่อยกระดับความเป็นอยู่และสภาพสังคมของไทยให้เติบโตเคียงคู่ไปกับการพัฒนาประเทศ โดยในปี 2551 ได้ดำเนินการพัฒนาสังคมไทย และสิ่งแวดล้อมในด้านต่างๆ ดังรายละเอียดปรากฏตามหน้า 44
- ▶ มีหน่วยงาน S-E-T Call Center ให้บริการรับแจ้งเรื่องการใช้ระบบงาน และเรื่องร้องเรียนต่างๆ เกี่ยวกับบริษัทสมาชิก และบริษัทจดทะเบียน ในวันทำการตั้งแต่เวลา 8.00-18.00 น. ตลอดจนให้บริการข้อมูลผ่านทางระบบโทรศัพท์อัตโนมัติตลอด 24 ชั่วโมง เกี่ยวกับกิจกรรมของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อยดัชนีรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ สิทธิและการขึ้นเครื่องหมายต่างๆ กิจกรรมของสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน และกิจกรรมของ Money Channel เป็นต้น นอกจากนี้ ยังให้บริการตอบข้อซักถามผ่านเจ้าหน้าที่ในเรื่องดังกล่าวข้างต้น รวมถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทจดทะเบียน และกฎเกณฑ์เบื้องต้นของตลาดหลักทรัพย์ฯ

## การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (หมวด 4)

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความโปร่งใสและทั่วถึง ทั้งในส่วนของการทำงานในตลาดหลักทรัพย์ฯ เอง และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนโดยได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ดังกล่าวให้ผู้ที่เกี่ยวข้องรับทราบไว้บน website ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ อาทิ พันธกิจและวิสัยทัศน์ โครงสร้างการกำกับดูแลตลาดทุน และรายชื่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ บทบาทของตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะผู้บริหารและโครงสร้างองค์กร หน่วยงานในกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การซื้อขายหลักทรัพย์ กระบวนการหลังจากซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การชำระราคา การส่งมอบหลักทรัพย์ งานนายทะเบียน และอื่นๆ โดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด การกำกับดูแลการซื้อขาย และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน กระบวนการพิจารณาและรายงานการพิจารณาความผิดและลงโทษสมาชิก หรือเจ้าหน้าที่รับอนุญาต ตลอดจนประกาศข้อบังคับ กฎ และระเบียบต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตลาดตราสารหนี้ และตลาดอนุพันธ์

## ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (หมวด 5)

### 1. โครงสร้างกรรมการ

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดโครงสร้างของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ไว้ดังนี้

- ▶ บุคคลที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แต่งตั้งจำนวน 5 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในกิจการของตลาดหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจการเงินเป็นอย่างดี และอย่างน้อย 1 ท่าน ต้องเป็นผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียน โดยผู้ที่ได้รับการเสนอชื่อจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวทางของคณะทำงาน ในการนำเสนอชื่อบุคคลต่อคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการ
- ▶ บุคคลที่ประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ เลือกตั้งตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และการประชุมสมาชิกตลอดจนหลักเกณฑ์ที่ประชุมสมาชิกตกลงกันจำนวน 5 ท่าน โดยที่ประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเลือกจากบัญชีรายชื่อบุคคล 2 กลุ่ม (กลุ่มที่ 1 ตัวแทนจากผู้บริหารระดับรองผู้จัดการขึ้นไปของสมาชิก จำนวน 4 ท่าน และกลุ่มที่ 2 ตัวแทนจากผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มอื่นที่มีใช้สมาชิก จำนวน 1 ท่าน)
- ▶ ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นกรรมการโดยตำแหน่ง แต่งตั้งโดยกรรมการทั้ง 10 ท่าน
- ▶ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เลือกกรรมการคนหนึ่งนอกเหนือจากผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นประธานกรรมการ ทำให้ประธานกรรมการมีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร และแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างกันอย่างชัดเจน

โดยมีฝ่ายเลขานุการองค์กรทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องทราบ และปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

### 2. คณะอนุกรรมการ

ในปี 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ รวมทั้งสิ้น 15 ชุด เพื่อช่วยงานของคณะกรรมการในการปฏิบัติหน้าที่ที่รับผิดชอบ ตลอดจนกลั่นกรองงานที่มีความสำคัญหรืองานที่จำเป็นต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน โดยคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้ขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มอบหมาย ดังปรากฏรายละเอียดในหน้า 55

### 3. บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

#### 3.1 วิสัยทัศน์ และภารกิจ

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีส่วนร่วมในการกำหนดหรือให้ความเห็นชอบต่อวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย นโยบาย แผนธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนการกำกับดูแลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นไปตามแผนธุรกิจ และงบประมาณที่วางไว้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล พร้อมทั้งทบทวน และปรับปรุงแผนงาน เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง โดยกำหนดให้มีการรายงานความก้าวหน้าของผลการดำเนินงาน และผลประกอบการของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นรายไตรมาส

นอกจากนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีหน้าที่ติดตามดูแลให้ฝ่ายจัดการจัดให้มีกระบวนการและระบบงานสำหรับการสืบทอดตำแหน่งผู้จัดการและผู้บริหารระดับสูงตามที่คณะกรรมการกำหนด (Succession Planning) โดยให้รายงานผลในการประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ปีละ 1 ครั้ง

### 3.2 จริยธรรมธุรกิจและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดจรรยาบรรณกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้กรรมการ อนุกรรมการ ที่ปรึกษา และพนักงานของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้เป็นหลักการและคุณธรรมประจำใจในการปฏิบัติงานให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดเป็น 1) จรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ 2) จรรยาบรรณต่อผู้มีส่วนได้เสีย 3) จรรยาบรรณกรรมการ อนุกรรมการ และที่ปรึกษา 4) จรรยาบรรณพนักงาน 5) การดูแลให้มีการปฏิบัติตามและการทบทวน 6) การร้องเรียน และ 7) วินัยทั้งนี้ เพื่อดำรงรักษาไว้ซึ่งความไว้วางใจของสาธารณชน ในการทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์โดยได้กำหนดให้กรรมการอนุกรรมการที่ปรึกษาและพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ไปแสวงหาผลประโยชน์แก่ตนเองและผู้อื่นและไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการกระทำ หรือปกปิดการกระทำใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ด้วยความยุติธรรม หรือมีส่วนร่วมในการปกปิดการกระทำที่ผิดกฎหมาย

ในการกำกับดูแลเพื่อการไม่แสวงหาผลประโยชน์จากการล่วงรู้ข้อมูลในระหว่างการปฏิบัติงานให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ของกรรมการและพนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยกำหนดให้การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ต้องเป็นการกระทำในลักษณะการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ไม่ใช่ข้อมูลหรืออำนาจหน้าที่จากการปฏิบัติงานทำการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ ห้ามพนักงานจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ที่ถือครองไว้น้อยกว่า 30 วัน และต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ของตนเอง รวมทั้งของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะตามแบบที่กำหนด โดยกำหนด ให้พนักงานจะต้องรายงานการถือหลักทรัพย์ ณ วันเริ่มปฏิบัติงานภายใน 7 วันนับแต่วันที่เข้าปฏิบัติหน้าที่ และให้กรรมการรายงานภายใน 30 วัน นับแต่วันที่เข้ารับตำแหน่ง โดยทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ให้พนักงานรายงานเป็นรายสัปดาห์ภายในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ถัดไป และให้กรรมการรายงานเป็นรายเดือนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนถัดไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้กรรมการ อนุกรรมการ ที่ปรึกษาของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย ลงนามในหนังสือรับรองความเป็นกลาง (Letter of Independence) ทุกครั้งเมื่อได้รับการแต่งตั้ง และทุกสิ้นปีปฏิทิน เพื่อรับรองว่าจะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นกลาง และหากมีส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมต่อการพิจารณาเรื่องใด จะมีการแจ้งข้อขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นให้ผู้เกี่ยวข้องทราบล่วงหน้า และแจ้งของคณาจารย์มีส่วนร่วมในการพิจารณาเรื่องนั้นๆ และให้ออกจากที่ประชุมในวาระดังกล่าวโดยไม่นำเอกสารติดตัวไปด้วย

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ มุ่งหวังให้พนักงานทุกคนปฏิบัติงานเพื่อผลประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่มีการเอื้อประโยชน์หรือให้สิทธิพิเศษแก่บุคคลใดเพื่อให้ตนได้รับประโยชน์ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมและไม่ทำการใดๆ ที่มีความขัดแย้งกับผลประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเจตนา ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้กำหนดตัวอย่างและแนวปฏิบัติในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้พนักงานถือปฏิบัติในเรื่องต่างๆ อาทิ เช่น ห้ามพนักงานดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการหรือที่ปรึกษาในบริษัทจดทะเบียน และบริษัทสมาชิก การดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการหรือที่ปรึกษาในบริษัทหรือองค์กรอื่น ต้องได้รับความเห็นชอบจากกรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดข้อพึงปฏิบัติกรณีพนักงานหรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับพนักงานต้องการเป็นผู้ค้ากับตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องเปิดเผยความสัมพันธ์ของผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร และพนักงานผู้นั้นต้องไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณาการว่าจ้างสินค้าและบริการดังกล่าว นอกจากนี้ ยังกำหนดข้อพึงปฏิบัติและข้อห้ามปฏิบัติในการใช้อำนาจหน้าที่ของพนักงานต่อบริษัทจดทะเบียน และบริษัทสมาชิก เป็นต้น

### 3.3 ระบบการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และฝ่ายจัดการ ได้ร่วมกันกำหนดระเบียบวิธีการปฏิบัติงาน และจัดโครงสร้างการควบคุมภายในให้มีความโปร่งใส โดยจัดตั้งคณะอนุกรรมการตรวจสอบเพื่อช่วยกำกับดูแลและสอบทานระบบการควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพสอดคล้องกับมาตรฐานสากล และกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบภายในและ

บริหารความเสี่ยงดำเนินการตรวจสอบและติดตามผลการควบคุมภายในของระบบงานที่สำคัญเป็นระยะๆ อย่างสม่ำเสมอ และหากพบข้อบกพร่องของระบบควบคุมภายใน ให้รายงานให้คณะกรรมการตรวจสอบและฝ่ายจัดการทราบ เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขโดยเร็ว

นอกจากนี้ เพื่อให้พนักงานทุกระดับได้รับรู้ มีส่วนร่วมและตระหนักถึงความสำคัญของระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการตรวจสอบจึงได้ส่งเสริมให้หน่วยงานต่างๆ ประเมินระบบควบคุมภายในของตนเอง เพื่อให้มั่นใจได้ว่าระบบควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเพียงพอ เหมาะสมกับสถานการณ์สิ่งแวดล้อมและความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีความเห็นว่ารระบบควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเพียงพอเหมาะสมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

### 3.4 การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความรับผิดชอบต่อการกำหนดนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยงโดยรวม (Enterprise Risk Management: ERM) เพื่อให้มั่นใจว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการดูแลความเสี่ยงอย่างเหมาะสมและครอบคลุมความเสี่ยงสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจขององค์กร โดยแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นและข้อเสนอแนะ และให้คำแนะนำแก่ฝ่ายจัดการซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบความเสี่ยงให้มีการบ่งชี้ความเสี่ยงและจัดหามาตรการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ มิใช่เพื่อขจัดความเสี่ยงให้หมดไป

ฝ่ายตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง เป็นผู้สนับสนุนฝ่ายจัดการ กำหนดมาตรฐานเดียวกัน และรวบรวมภาพความเสี่ยงรวมทั้งหมดขององค์กร โดยความเสี่ยงสำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงจากความผันผวนของปัจจัยทางการตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพัน (Credit Risk) และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน (Operational Risk) โดยทำการติดตามและรายงานสถานะความเสี่ยงสำคัญต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อยเป็นประจำ รวมถึงให้ความรู้ความเข้าใจ เพื่อสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงแก่ผู้บริหารและพนักงานอย่างต่อเนื่อง

ฝ่ายจัดการมีการทบทวนการประเมินความเสี่ยงและความเหมาะสมของมาตรการจัดการความเสี่ยงที่สำคัญเป็นประจำทุกปี และ/หรือ เมื่อระดับของความเสี่ยงเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และมีระบบสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) เพื่อสามารถจัดการแก้ปัญหาได้อย่างทันท่วงที นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดทำแผนการดำเนินธุรกิจต่อเนื่อง (Business Continuity Plan) และทำการทดสอบแผนเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มั่นใจว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องแม้เกิดเหตุภัยพิบัติร้ายแรง

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการดำเนินการด้านการบริหารความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการค้าดำเนินธุรกิจได้อย่างเหมาะสม

## 4. การประชุมคณะกรรมการ

4.1 มีการกำหนดเป็นการประชุมประจำเดือน และประชุมประจำไตรมาส ไว้เป็นการล่วงหน้าตลอดทั้งปี เพื่อให้กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้บริหารทุกคนได้รับทราบและจัดสรรเวลาเพื่อเข้าร่วมการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอาจมีการประชุมครั้งพิเศษเพิ่มเติมตามความเหมาะสม

4.2 ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ (ระดับผู้ช่วยผู้จัดการขึ้นไป) จะร่วมกันพิจารณาวาระการประชุมล่วงหน้าเพื่อนำเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้แน่ใจว่าได้ระบุเรื่องสำคัญไว้ในวาระการประชุมแล้ว

4.3 ฝ่ายเลขานุการองค์กรจะเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมซึ่งระบุวาระการประชุมไว้อย่างชัดเจน พร้อมเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้า 5 วัน ก่อนวันประชุม เพื่อให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนการเข้าร่วมประชุม ยกเว้นในกรณีเป็นเรื่องเร่งด่วนอาจมีการนำส่งเอกสารล่วงหน้า น้อยกว่า 5 วัน หรือนำส่งในที่ประชุม ตลอดจนจัดทำรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วนและเสนอให้มีการรับรองในการประชุมครั้งถัดไป ก่อนจัดเก็บรายงานและเอกสารประกอบการประชุมอย่างเป็นระบบและสามารถสืบค้นได้

4.4 ประธานคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการประชุมโดยกำหนดเวลาที่เพียงพอสำหรับฝ่ายจัดการในการนำเสนอเรื่อง และสำหรับคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการใช้ดุลยพินิจที่รอบคอบตลอดจนเปิดโอกาสให้กรรมการได้อภิปรายอย่างเต็มที่และเปิดเผย ซึ่งปกติแล้วการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณครึ่งวัน โดยกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเสนอวาระการประชุมเพิ่มเติมได้

4.5 คณะกรรมการสนับสนุนให้ผู้จัดการเชิญรองผู้จัดการและผู้ช่วยผู้จัดการเข้าร่วมประชุม เพื่อให้สารสนเทศเพิ่มเติมในสถานะที่เกี่ยวข้องโดยตรง และเพื่อให้คณะกรรมการได้มีโอกาสพิจารณาแผนสืบทอดตำแหน่ง

4.6 กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีโอกาสประชุมกันเองโดยไม่มีผู้บริหารตามที่จำเป็น เพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ

ในปี 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทย่อย และคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ สรุปได้ดังนี้

			คณะกรรมการบริษัทย่อย		คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ	
			การเข้าร่วมประชุม/ การประชุมทั้งหมด	บริษัท	การเข้าร่วมประชุม/ การประชุมทั้งหมด	จำนวน (คณะ)
1. นายปกรณ์	มาลากุล ณ อยุธยา	14/14	TSD / TFEX	13/13	7	33/33
2. นายวิบูลย์	เพิ่มอารยวงศ์	14/14	FKH	12/12	6	24/39
3. คุณหญิงชญา	วัฒนศิริธรรม	13/14	STT	4/4	3	21/21
4. นายนิพัทธ์	ทุกขณะสุด <sup>1)</sup>	4/5			1	3/3
5. รศ.นิพัทธ์	จิตรประสงค์ <sup>1)</sup>	4/5			1	3/3
6. นางภัทธีรา	ดิลกคุ้มธีระภพ	13/14	TSD / TFEX / STT	16/17	2	16/17
7. นายมนตรี	ศรไพศาล <sup>2)</sup>	7/7			3	3/4
8. ดร.วัลลภ	วิมลวนิชย์	14/14	STT / FKH	15/16	5	24/27
9. นายวิชัย	ทูลวรลักษณ์	13/14	STT	4/4	2	5/5
10. นายสุเทพ	พิตกานนท์ <sup>2)</sup>	6/7	TFEX	2/4	2	9/9
11. นางภัทริยา	เบญจพลชัย	13/14	TSD / TFEX / STT / FKH / TCH / TTF / TNVDR / SDR	18/38	6	26/33
12. ดร.พิชิต	อัคราทิตย์ <sup>3)</sup>	8/9	TSD / MMF	7/8	2	7/8
13. ผศ.ดร.เสาวณีย์	ไทยรุ่งโรจน์ <sup>3)</sup>	9/9	FKH / MMF	15/16	1	7/7
14. นายกัมปนาท	โลหเจริญนิช <sup>4)</sup>	7/7	TFEX	2/2	6	26/26
15. นางอัศวิน	ไต้ลั้งคะ <sup>4)</sup>	7/7			3	12/13

1) นายนิพัทธ์ ทุกขณะสุด และรศ.นิพัทธ์ จิตรประสงค์ เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 11 ส.ค. 2551	TSD	คือ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
2) นายมนตรี ศรไพศาล และนายสุเทพ พิตกานนท์ เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 28 พ.ค. 2551	TFEX	คือ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
3) ดร.พิชิต อัคราทิตย์ และผศ.ดร.เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์ ครบวาระการดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 10 ส.ค. 2551	STT	คือ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด
4) นายกัมปนาท โลหเจริญนิช และนางอัศวิน ไต้ลั้งคะ ครบวาระการดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 27 พ.ค. 2551	FKH	คือ บริษัท แฟมมิลี โนวา จำกัด
	TCH	คือ บริษัท สำนักนักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด
	TTF	คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด
	TNVDR	คือ บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด
	SDR	คือ บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด
	MMF	คือ บริษัท เอ็ม เอ แมทซิง ฟินด์ จำกัด

### 5. การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

ฝ่ายเลขานุการองค์กร ได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรวมปีละครั้ง ซึ่งไม่ได้มุ่งที่กรรมการผู้ใดผู้หนึ่งเป็นรายบุคคล ทั้งนี้ ในการประเมินตนเองของคณะกรรมการสำหรับ ปี 2551 ฝ่ายเลขานุการองค์กรได้นำเสนอผลการประเมินและข้อเสนอแนะ พร้อมการชี้แจงของฝ่ายจัดการต่อผลการประเมิน และข้อเสนอแนะต่อที่ประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเดือนธันวาคม 2551

## 6. คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ประธานกรรมการและกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ได้รับประโยชน์ตอบแทนตามที่ที่ประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ กำหนด จึงมั่นใจได้ว่าการจ่ายผลตอบแทนแก่กรรมการทั้งหลายเป็นไปด้วยความโปร่งใส ปราศจากการเข้ามีส่วนตัดสินใจในการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ตนเองของกรรมการในกรณีกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการบริษัทย่อย หรืออนุกรรมการด้วย คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้อนุมัติอัตราค่าตอบแทนเพิ่มเติม และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้อนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยผ่านการกลั่นกรองของคณะอนุกรรมการพิจารณาผลตอบแทน

• ในปี 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับค่าตอบแทนจากการเป็นกรรมการในอัตรารายเดือนตามอัตราที่กำหนดโดยที่ประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อ 22 เมษายน 2551 และกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นอนุกรรมการบริหาร หรืออนุกรรมการตรวจสอบ หรือกรรมการบริษัทย่อย ได้รับค่าตอบแทนในอัตรารายเดือนตามอัตราที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ซึ่งเป็นอัตราเช่นเดียวกับปีที่ผ่านๆ มา นอกจากนี้ กรรมการที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็นอนุกรรมการพิจารณาผลตอบแทน หรืออนุกรรมการชุดอื่นๆ ได้รับเป็นค่าเบี้ยประชุมตามอัตราที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ซึ่งเป็นอัตราเช่นเดียวกับปีที่ผ่านๆ มา ดังนี้

	คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ	คณะอนุกรรมการบริหาร	คณะอนุกรรมการตรวจสอบ	กรรมการบริษัทย่อย		อนุกรรมการชุดอื่นๆ		รวมค่าตอบแทนทั้งสิ้น
				บริษัท	ค่าตอบแทนรวม	จำนวน (คณะ)	ค่าตอบแทนรวม	
1. นายปรกรณ์ มาลาภู ณ ออยุธยา	1,170,000	3,600,000		TSD/TFEX	720,000	5	54,000	5,544,000
2. นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	780,000	300,000		FKH	180,000	4	119,000	1,379,000
3. คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม	780,000		900,000	STT	180,000	1	36,000	1,896,000
4. นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต <sup>1)</sup>	325,000					1	30,000	355,000
5. รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์ <sup>1)</sup>	325,000		150,000					475,000
6. นางภัทธีรา ดิปลกุลธีระภท	780,000			TSD/TFEX/STT	600,000	2	64,000	1,444,000
7. นายมนตรี ศรีไพศาล <sup>2)</sup>	455,000					3	14,000	469,000
8. ดร.วัลลภ วิมลวนิชย์	780,000			STT/FKH	390,000	5	138,000	1,308,000
9. นายวิชัย พูลวรลักษณ์	780,000			STT	120,000	2	38,000	938,000
10. นายสุเทพ พิตกานนท์ <sup>2)</sup>	455,000		300,000	TFEX	60,000	1	30,000	845,000
11. นางภัทธีรยา เบญจพลชัย	780,000	-		TSD/TFEX/STT/ FKH/TCH/TF/ TNVDR/SDR	-	5	-	780,000
12. ดร.พิชิต อัคราทิตย์ <sup>3)</sup>	455,000			TSD/MMF	210,000	2	50,000	715,000
13. ผศ.ดร.เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์ <sup>3)</sup>	455,000		350,000	FKH/MMF	180,000			985,000
14. นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช <sup>4)</sup>	325,000	250,000		TFEX	50,000	3	950,000	1,575,000
15. นางอศวีณี ไคลังคะ <sup>4)</sup>	325,000		250,000			2	28,000	603,000

- 1) นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต และ รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์ เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 11 ส.ค. 2551  
 2) นายมนตรี ศรีไพศาล และนายสุเทพ พิตกานนท์ เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 28 พ.ค. 2551  
 3) ดร.พิชิต อัคราทิตย์ และ ผศ.ดร.เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์ ครบวาระการดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 10 ส.ค. 2551  
 4) นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช และนางอศวีณี ไคลังคะ ครบวาระการดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 27 พ.ค. 2551
- TSD คือ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
 TFEX คือ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
 STT คือ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด  
 FKH คือ บริษัท แฟมมิลี โนวาว จำกัด  
 TCH คือ บริษัท สำนักกัมปณัฐ (ประเทศไทย) จำกัด  
 TF คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด  
 TNVDR คือ บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด  
 SDR คือ บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด  
 MMF คือ บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิง ฟินด์ จำกัด

• ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย ผู้จัดการ รองผู้จัดการ 5 ท่าน และผู้ช่วยผู้จัดการ 10 ท่าน รวม 16 ท่าน ได้รับค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงินรวม 83,823,700 บาท (ปี 2550 : ผู้จัดการ รองผู้จัดการ 5 ท่าน และผู้ช่วยผู้จัดการ 10 ท่าน รวม 16 ท่าน ได้รับค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงินรวม 93,484,700 บาท) และได้รับค่าตอบแทนอื่น ได้แก่ รถและพนักงานขับรถประจำตำแหน่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรถประจำตำแหน่ง ค่ารักษาพยาบาล ค่าประกันชีวิต และอุบัติเหตุ

ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ และอนุกรรมการในบริษัทอื่น ดังนี้

- |                          |              |  |
|--------------------------|--------------|--|
| 1. นายสุทธิชัย จิตรวานิช | รองผู้จัดการ | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการและอนุกรรมการตรวจสอบบริษัทกฎหมายกรุงไทย จำกัด</li> </ul>   |
| 2. นางนงราม วงษ์วานิช    | รองผู้จัดการ | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ และกรรมการตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์</li> <li>• กรรมการ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด</li> <li>• กรรมการ บริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด</li> </ul> |
| 3. นายวิเชฐ ตันติวานิช   | รองผู้จัดการ | <ul style="list-style-type: none"> <li>• กรรมการ ประธานอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง อนุกรรมการนโยบายและกลยุทธ์ธนาคาร และอนุกรรมการวิจัยและพัฒนาธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</li> </ul>                     |

### 7. การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดให้กรรมการ และผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เข้ารับการอบรมความรู้ และดูงานที่เกี่ยวข้องกับกิจการของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการพัฒนาความรู้ของกรรมการ และผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้มีวิสัยทัศน์ก้าวไกลอยู่เสมอ และในกรณีที่มีกรรมการเข้าใหม่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดให้มีการแนะนำภาพรวมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ แผนธุรกิจ แผนงานประจำ และภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทย่อย รวมทั้งได้ส่งมอบคู่มือกรรมการ ซึ่งจะมีข้อมูลสำคัญที่คณะกรรมการพึงทราบ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เข้ารับการอบรมหลักสูตรกรรมการที่จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ดังนี้

(ปี พ.ศ.ที่เข้าอบรม)	Director Certification Program (DCP)	Director Accreditation Program	The Role of The Chairman Program	Audit Committee Program	DCP Refresher Course	Chartered Director Class	อื่นๆ
1. นายปรกรณ์ มาลากุล ณ ออยุธยา			2545				
2. นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	2543		2544		2548	2550	
3. คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม	2543		2551				(MFR 2551) (MIA 2551)
4. นายนิพัทธ์ ทุกณะสุด		2550	2549	2551			
5. รศ.นิพัทธ์ จิตรประสงค์	2550		2549				
6. นางภัทธีรา ดิลกคุ้มธรรมาภ	2549	2547	2551				
7. นายมนตรี ศรีไพศาล		2547					
8. นายวิชัย พูลวรลักษณ์	2544						
9. ดร.วัลลภ วิมลวนิชย์		2549					
10. นายสุเทพ พิทยานนท์	2543		2545				
11. นางภัทธียา เบญจพลชัย	2543						

## คณะกรรมการของตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2551

- |   |   |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. คณะอนุกรรมการบริหาร</li> <li>2. คณะอนุกรรมการตรวจสอบ</li> <li>3. คณะอนุกรรมการพิจารณาผลตอบแทน</li> <li>4. คณะอนุกรรมการวินัย</li> <li>5. คณะกรรมการอุทธรณ์</li> <li>6. คณะอนุกรรมการกฎหมาย</li> <li>7. คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง</li> <li>8. คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางด้านเทคโนโลยี</li> <li>9. คณะอนุกรรมการพิจารณาความผิดและลงโทษเกี่ยวกับการเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>10. คณะอนุกรรมการกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์</li> <li>11. คณะอนุกรรมการกำหนดนโยบายพัฒนาที่ดิน อาคาร และสถานที่</li> <li>12. คณะอนุกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน</li> <li>13. คณะอนุกรรมการกำหนดรูปแบบและแนวทางการปรับปรุงโครงสร้างหลักของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย</li> <li>14. คณะอนุกรรมการด้านการขยายฐานผู้ลงทุน</li> <li>15. คณะอนุกรรมการสรรหาบุคลากรเข้าดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง</li> </ol> |
|---|---|

### 1. คณะอนุกรรมการบริหาร

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายเลขานุการองค์กร

**องค์ประกอบ :** ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ รองประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีเลขานุการคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ขึ้นอยู่กับวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
นายปรกรณ์	มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
นางภัทริยา	เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
นายวิบูลย์	เพิ่มอารยวงศ์	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย	จิตรวานิช	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่พิจารณาดังต่อไปนี้

1. งานกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์
2. งานตรวจสอบบริษัทสมาชิก
3. งานรับหลักทรัพย์และการเปิดเผยสารสนเทศ
4. งานเกี่ยวกับการพนักงาน การจัดซื้อ จัดจ้าง
5. งานปรับปรุงและกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมและค่าบริการต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

### 2. คณะอนุกรรมการตรวจสอบ

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง

**องค์ประกอบ :** กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีได้เป็นอนุกรรมการบริหาร 3 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ก.ล.ต.1 ท่าน เป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นผู้บริหารของสมาชิกและได้รับเลือกตั้งจากสมาชิก 1 ท่าน และอย่างน้อย 1 ท่าน มีความรู้ด้านบัญชี การเงิน โดยมีผู้อำนวยการ ดูแลงานตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง เป็นเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ขึ้นอยู่กับวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
คุณหญิงชญา	วัฒนศิริธรรม	ประธานอนุกรรมการ
รศ.นิพัทธ์	จิตรประสงค์	อนุกรรมการ
นายสุเทพ	พีตกานนท์	อนุกรรมการ
นางสาววิภา	ลี้ตระกูลน้ำชัย	เลขานุการ

คณะกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่พิจารณาและดำเนินการดังต่อไปนี้

1. สอบทานรายงานทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ
2. ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์ฯ ประสานงานกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการดำเนินการตรวจสอบ ขอบเขต แนวทาง แผนงานและปัญหาที่พบบระหว่างการตรวจสอบและประเด็นที่ผู้สอบบัญชีเห็นว่ามีความสำคัญ
3. ประสานงานกับฝ่ายตรวจสอบภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับวัตถุประสงค์และการวางแผนการตรวจสอบ การรายงานผลการตรวจสอบ การประเมินประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ การประเมินความเสี่ยงพหุของทรัพยากรที่ใช้ในการควบคุมภายใน รวมถึงปัญหาที่พบบระหว่างการตรวจสอบ
4. ปรีกษาและพิจารณาทบทวนผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีและของฝ่ายตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามการดำเนินการของฝ่ายจัดการต่อข้อเสนอแนะดังกล่าว เพื่อเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบ
5. ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์ฯ
6. ดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ฯ
7. หน้าที่อื่นอันเนื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบที่อาจกำหนดเพิ่มเติมโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ
8. รายงานการดำเนินงานของคณะกรรมการให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบเป็นระยะๆ อย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง

### 3. คณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล

**องค์ประกอบ :** ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ รองประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ประธานอนุกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคลเป็นเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ขึ้นอยู่กับวาระการดำรงตำแหน่งกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
นายปรกรณ์	มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
คุณหญิงชฎา	วัฒนศิริธรรม	อนุกรรมการ
นายวิบูลย์	เพิ่มอารยวงศ์	อนุกรรมการ
นางพัชรา	ธนต์ไทร	เลขานุการ

คณะกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่พิจารณากำหนดและนำเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณานุมัติในเรื่องดังต่อไปนี้

1. เสนอนโยบายและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ปรึกษา คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และคณะกรรมการบริษัทย่อยแต่งตั้ง และผู้บริหารระดับหัวหน้าสายงานขึ้นไปของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย
2. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปี การปรับอัตราเงินเดือนประจำปี การเปลี่ยนแปลงเงินเดือนและผลตอบแทนทุกประเภทของกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้บริหารระดับหัวหน้าสายงานเป็นรายบุคคล
3. พิจารณางบประมาณการปรับอัตราค่าตอบแทนประจำปี และเงินรางวัลประจำปีของผู้บริหารระดับหัวหน้าสายงานขึ้นไป

### 4. คณะกรรมการวินัย

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายวินัยและคดี

**องค์ประกอบ :** อย่างน้อยต้องประกอบด้วยกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 ท่าน ซึ่งเป็นผู้บริหารของสมาชิกและได้รับเลือกตั้งจากสมาชิก ผู้มีความรู้และประสบการณ์ในกิจการตลาดหลักทรัพย์ฯ ธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจการเงินเป็นอย่างดี 1 ท่านและผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย 1 ท่าน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตำแหน่ง หรือผู้บริหารระดับไม่น้อยกว่าผู้ช่วยผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ได้รับมอบหมาย

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
นายวิบูลย์	เพิ่มอารยวงศ์	ประธานอนุกรรมการ
นายมัชฌิมา	กฤษกร ณ อยุธยา	อนุกรรมการ
นางสาวเยาวลักษณ์	อร่ามทวีทอง	อนุกรรมการ
นายสุทธิ	สุขยิ่ง	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย	จิตรวานิช	อนุกรรมการ
นางสุมาลี	เลิศธนะพร	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาความผิดและลงโทษบุคคลที่ฝ่าฝืนหรือมีส่วนเกี่ยวข้องในการฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และรายงานการลงโทษให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบ ยกเว้นการพิจารณาความผิดและสั่งลงโทษ ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้คณะอนุกรรมการวินัยพิจารณาข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานที่เกี่ยวข้องและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณา

(ก) การสั่งเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

(ข) การสั่งห้ามบริษัทสมาชิกรายใดรายหนึ่งเข้าทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นการชั่วคราว

(ค) การสั่งเพิกถอนสมาชิกภาพของบริษัทสมาชิก

(ง) กรณีอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

2. พิจารณาและสั่งการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วยการพิจารณาความผิดและลงโทษทางวินัยตลอดถึงการปฏิบัติอื่นใดที่จำเป็นต่อกระบวนการพิจารณาความผิดและลงโทษทางวินัย

## 5. คณะกรรมการอุทธรณ์

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายวินัยและคดี

**องค์ประกอบ :** เป็นบุคคลที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่งตั้งโดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่านแต่ไม่เกิน 5 ท่าน อย่างน้อยต้องเป็นผู้ทรงคุณวุฒิ และมีประสบการณ์สูงด้านกฎหมาย ด้านการบัญชีและการเงิน และด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ด้านละ 1 ท่าน

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
ศ.หิรัญ	รติศิริ	ประธานกรรมการ
นายชัยเกษม	นิติสิริ	กรรมการ
นายมานพ	นาคหัต	กรรมการ
นายศุภกรีย์	แก้วเจริญ	กรรมการ
ดร.สุวรรณ	วัลย์เสถียร	กรรมการ
นายศักดิ์กรินทร์	ร่วมรังษี	เลขานุการ

คณะกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาคำขออุทธรณ์คำสั่งลงโทษของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะอนุกรรมการบริหาร คณะอนุกรรมการวินัยและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าผู้อุทธรณ์มิได้กระทำความผิดอันเป็นการฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ จริงตามที่ขออุทธรณ์หรือไม่

2. พิจารณาคำขอทูลเกล้าฯ ถวายการบังคับตามคำสั่งลงโทษ (ถ้ามี) โดยอาจกำหนดเงื่อนไขหรือหลักประกันใดๆ ตามที่จำเป็นด้วยก็ได้

3. ทำความเห็นเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาสั่งการให้ลงโทษ ลดโทษหรือไม่ลงโทษหรือยืนยันตามคำสั่งลงโทษที่มีการอุทธรณ์ หรือสั่งการอย่างหนึ่งอย่างใดในประเด็นที่ผู้อุทธรณ์ได้อุทธรณ์มา

4. มีคำสั่งให้ยุติและจำหน่ายคำอุทธรณ์ ในกรณีที่ผู้อุทธรณ์ได้ถอนคำอุทธรณ์ไปก่อนหรือระหว่างการพิจารณาและวินิจฉัยของคณะกรรมการอุทธรณ์

## 6. คณะอนุกรรมการกฎหมาย

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายกฎหมาย

**องค์ประกอบ :** ผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมายและ/หรือด้านตลาดทุน 4 ท่าน โดยมีผู้ช่วยผู้จัดการดูแลงานด้านกฎหมายเป็นเลขานุการ และผู้อำนวยการฝ่ายกฎหมายเป็นผู้ช่วยเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายดิเรก สุนทรเกตุ	ประธานอนุกรรมการ
นายทรงเดช ประดิษฐ์สุสมานนท์	อนุกรรมการ
รศ.ธิตีพันธ์ุ เชื้อบุญชัย	อนุกรรมการ
นายบำรุง ตันจิตติวัฒน์	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย จิตรวานิช	อนุกรรมการ
นายศักรินทร์ ร่วมรังษี	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่ให้คำปรึกษา ความเห็น และข้อเสนอแนะต่างๆ ต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องเกี่ยวกับงานด้านกฎหมายและระเบียบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 7. คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง

**องค์ประกอบ :** กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ 1 ท่าน ผู้เชี่ยวชาญ หรือผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อย 3 ท่าน กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ผู้อำนวยการดูแลหน่วยงานบริหารความเสี่ยงเป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายมนตรี ศรีไพศาล	ประธานอนุกรรมการ
นายเกริก วณิกกุล	อนุกรรมการ
นายชัยยุทธ์ ชำนาญเลิศกิจ	อนุกรรมการ
นางนงราม วงษ์วานิช	อนุกรรมการ
ดร.สันติ กิระนันท์	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย จิตรวานิช	อนุกรรมการ
นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ
นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	อนุกรรมการ
ศ.ดร.อัญญา ชันธวิทย์	อนุกรรมการ
นางสาววิภา ลีตระกูลนำชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. ให้คำแนะนำและให้ความเห็นแก่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และฝ่ายบริหารเพื่อให้มีการกำหนดนโยบายและกรอบการบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และเพื่อให้มั่นใจว่าหน่วยงานต่างๆ สามารถดำเนินการบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และครอบคลุมความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจขององค์กรอย่างครบถ้วน
2. ให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะแก่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงในเรื่องเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงทุกประเภท
3. พิจารณาความเหมาะสมของวิธีการประเมินความเสี่ยง เพื่อให้มั่นใจได้ว่าความเสี่ยงที่สำคัญได้รับการดูแลและจัดการอย่างเหมาะสม

## 8. คณะอนุกรรมการพิจารณาแนวทางด้านเทคโนโลยี

หน่วยงานที่ดูแล : สายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ

**องค์ประกอบ :** กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อย 2 ท่าน ผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์สูง ด้านเทคโนโลยี และด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการผู้จัดการบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีรองผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดูแลงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
ดร.วัลลภ วิมลวณิชย์	ประธานอนุกรรมการ
นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	อนุกรรมการ
นายธนาทร เบญจภัทรนนท์	อนุกรรมการ
นางนงราม วงษ์วานิช	อนุกรรมการ
ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	อนุกรรมการ
นายมนตรี ศรีไพศาล	อนุกรรมการ
ดร.รอม หิรัญพฤกษ์	อนุกรรมการ
นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ
นายชัยยุทธ์ ชำนาญเลิศกิจ	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. พิจารณารูปแบบและแนวทางการพัฒนากระบวนการธุรกรรมที่อาศัยเทคโนโลยีเป็นเครื่องมือในการรองรับการเจริญเติบโตของธุรกิจโดยสนับสนุนให้เกิดพันธมิตรร่วมกันภายในกลุ่มอุตสาหกรรมตลาดทุน และสามารถยกระดับตลาดทุนเทียบชั้นแนวหน้าในภูมิภาค

2. พิจารณานโยบายการพัฒนาและใช้งานเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อให้สามารถสนับสนุนการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการเป็นศูนย์กลางตลาดทุนได้อย่างเหมาะสม มีประสิทธิภาพ ความน่าเชื่อถือ และความปลอดภัย อันจะเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจตลาดทุนโดยรวม

3. พิจารณาเปรียบเทียบระดับความสามารถทั้งของการดำเนินการและบุคลากรของทางสายงานเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานให้มีมาตรฐานเทียบเท่าสากล

## 9. คณะอนุกรรมการพิจารณาความผิดและลงโทษเกี่ยวกับการเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้า

**ชื่อชายหลักทรัพย์**

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก

**องค์ประกอบ :** อย่างน้อยต้องประกอบด้วยผู้แทนจากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย และกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตำแหน่ง หรือผู้บริหารระดับไม่น้อยกว่าผู้ช่วยผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ได้รับมอบหมาย

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายโยธิน อารี	ประธานอนุกรรมการ
นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช	อนุกรรมการ
พล.ต.ต.ชัยยะ ศิริอำพันธ์กุล	อนุกรรมการ
นายประทีป วงศ์นิรันดร์	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย จิตรวานิช	อนุกรรมการ
นายสุภกิจ จิระประดิษฐกุล	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่พิจารณาการกระทำความผิดและลงโทษ กรณีที่สมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิกผู้บริหารหรือเจ้าหน้าที่ของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ผ่าฝืน ไม่ปฏิบัติตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ และวิธีการเรียกค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนชื่อชายหลักทรัพย์จดทะเบียนและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของสมาชิก

## 10. คณะอนุกรรมการกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายกำกับบริษัทสมาชิก

**องค์ประกอบ :** กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นประธาน กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ได้รับเลือกตั้งจากสมาชิก สมาชิกของกองทุนที่ได้รับการเลือกตั้ง กรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัดหรือผู้แทนผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ผู้บริหารระดับไม่น้อยกว่าผู้ช่วยผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดูแลงานกำกับบริษัทสมาชิกเป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายวิชัย พูลวรลักษณ์	ประธานอนุกรรมการ
นางนงราม วงษ์วานิช	อนุกรรมการ
นายมงคล กิตติภูมิวงศ์	อนุกรรมการ
นายมนตรี ศรีไพศาล	อนุกรรมการ
นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ
นายอัศวรัตน์ ณะระนอง หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
นายสุภกิจ จิระประดิษฐกุล	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- กำหนดนโยบายการลงทุนของเงินลงทุน โดยอาจกำหนดให้ลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นใดตามที่เห็นสมควร
- พิจารณาข้อเท็จจริงและเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้อง และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนที่ยื่นคำขอรับความคุ้มครองจากกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์
- ดำเนินการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

## 11. คณะอนุกรรมการกำหนดนโยบายพัฒนาที่ดิน อาคาร และสถานที่

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายบริหารอาคาร

**องค์ประกอบ :** ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างน้อย 3 ท่าน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรองผู้จัดการ สายงานบริหาร เป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายปลกรณ มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
นางภัทริยา เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
ดร.วัลลภ วิมลวณิชย์	อนุกรรมการ
นายวิชัย พูลวรลักษณ์	อนุกรรมการ
นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	อนุกรรมการ
นางนงราม วงษ์วานิช	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการฯ ดังกล่าวมีหน้าที่พิจารณาและดำเนินการดังต่อไปนี้

- พิจารณาอุปสงค์การใช้ที่ดิน อาคาร และสถานที่ของตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทย่อยและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งจากการใช้งานจริงในปัจจุบัน และจากแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาองค์กรในระยะต่างๆ
- กำหนดนโยบาย แผนแม่บท และแนวความคิด สำหรับการพัฒนาที่ดินอาคาร และสถานที่ รวมถึงแนวทางดำเนินการใด เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเข้าใช้ประโยชน์ในที่ดิน เพื่อรองรับอุปสงค์ตามข้อ 1 ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

3. เสนอแนะต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติให้เป็นนโยบาย และกรอบการดำเนินการแก่ฝ่ายจัดการ

4. แต่งตั้งและมอบหมายคณะทำงานด้านต่างๆ ตามที่เห็นสมควร เพื่อดำเนินการใดๆ บนที่ดินหรืออาคารและสถานที่ตามแนวนโยบายที่ได้กำหนดไว้

## 12. คณะอนุกรรมการสรรหาบริษัทจดทะเบียน

หน่วยงานที่ดูแล : สายงานศูนย์ระดมทุน

**องค์ประกอบ :** ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่เป็นประธาน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตำแหน่ง ผู้แทนจากสภา สมาคม องค์การที่เป็นผู้แทนของภาคธุรกิจ ภาครัฐ และเอกชน ผู้ทรงคุณวุฒิที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมและผลักดันให้บริษัทเอกชนที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ สภาหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สมาคมธนาคารไทย คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรองผู้จัดการสายงานศูนย์ระดมทุนเป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2550 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง	
นายปกรณ์	มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
ดร. ก้องเกียรติ	โสภาสวงการ	อนุกรรมการ
นายการุณ	กิตติสถาพร	อนุกรรมการ
นายชาลี	จันทนยิ่งยง	อนุกรรมการ
นายประมนต์	สุธีวงศ์	อนุกรรมการ
นายพงษ์ศักดิ์	ชีวะรัตน์	อนุกรรมการ
นางภัทริยา	เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
ดร. วัลลภ	วิมลวณิชย์	อนุกรรมการ
นายสาธิต	ชาญเชาวน์กุล	อนุกรรมการ
นายสันติ	วิลาสศักดิ์ดำนนท์	อนุกรรมการ
นายสุนทร	อรุณานนท์ชัย	อนุกรรมการ
ดร. อภิชัย	บุญธีรวัชร	อนุกรรมการ
นายวิเชษฐ	ตันติวานิช	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่สรรหาและชักชวนบริษัทที่มีศักยภาพ ทั้งที่ประกอบกิจการในประเทศไทยและต่างประเทศเข้าระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ รวมทั้งผลักดันหรือปรับปรุงแก้ไขกฎระเบียบหรือข้อจำกัดต่างๆ เพื่อให้เป็นประโยชน์ต่อการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

## 13. คณะอนุกรรมการกำหนดรูปแบบและแนวทางการปรับปรุงโครงสร้างหลักของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายพัฒนากลยุทธ์

**องค์ประกอบ :** กรรมการและผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ทรงคุณวุฒิที่เป็นผู้แทนจากสมาคมบริษัทจดทะเบียน

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช	อนุกรรมการ
นายชินนิต ว่องกุศลกิจ	อนุกรรมการ
นางนงราม วงษ์วานิช	อนุกรรมการ
นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	อนุกรรมการ
นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ	อนุกรรมการ
นางภัทริยา เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
ดร.วัลลภ วิมลวนิชย์	อนุกรรมการ
นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	อนุกรรมการ
นายสุทธิชัย จิตรวานิช	อนุกรรมการ
นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ
นางอัศวีณี ไตลังคะ	อนุกรรมการ
ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่เป็นที่ปรึกษาให้คำแนะนำเกี่ยวกับทิศทางต่างๆ แก่บริษัทที่ปรึกษาตลอดช่วงการดำเนินงาน รวมถึงการทำหน้าที่ในการพิจารณาผลการศึกษา และการรับหลักการในร่างผลการศึกษาจากบริษัทที่ปรึกษา ทั้ง Interim report และ Final report ก่อนที่จะนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อพิจารณารับผลการศึกษานับสมบูรณ์ต่อไป

#### 14. คณะอนุกรรมการด้านการขยายฐานผู้ลงทุน

หน่วยงานที่ดูแล : สายงานศูนย์ระดมทุน

**องค์ประกอบ :** ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำหน้าที่เป็นประธาน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตำแหน่ง ผู้แทนจากสมาคม องค์กรที่เป็นผู้แทนของภาคธุรกิจภาครัฐ และเอกชน ผู้ทรงคุณวุฒิ ที่จะช่วยประสานและส่งเสริมงานด้านการขยายฐานผู้ลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรองผู้จัดการสายงานศูนย์ระดมทุนเป็นอนุกรรมการและเลขานุการ

**วาระการดำรงตำแหน่ง :** ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
ดร.ชัยพันธ์ พงศ์ธนากร	อนุกรรมการ
นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต	อนุกรรมการ
นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์	อนุกรรมการ
นายประเวช อองอาจสิทธิกุล	อนุกรรมการ
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	อนุกรรมการ
นางภัทริยา เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
นายรพี สุจริตกุล	อนุกรรมการ
นายวิสิฐ ตันติสุนทร	อนุกรรมการ
นายศานิต ร่วงน้อย	อนุกรรมการ
นายสรรเสริญ นิลรัตน์	อนุกรรมการ
นายสาระ ล่ำซำ	อนุกรรมการ
นายสุเทพ พิตกานนท์	อนุกรรมการ
นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์	อนุกรรมการ
นายวิเชฐ ตันติวานิช	อนุกรรมการและเลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าวมีหน้าที่ให้คำปรึกษา เสนอแนะ กำหนดยุทธศาสตร์ และติดตามแผนการดำเนินงานด้านการขยายฐานผู้ลงทุน

### 15. คณะอนุกรรมการสรรหาบุคลากรเข้าดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง

หน่วยงานที่ดูแล : ฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล

องค์ประกอบ : ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และกรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคลเป็นเลขานุการ

วาระการดำรงตำแหน่ง : ตั้งแต่วันที่ 25 มิถุนายน 2551 ถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551

รายชื่อ		ดำรงตำแหน่ง
นายปกรณ์	มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานอนุกรรมการ
ดร.วัลลภ	วิมลวงษ์ชัย	อนุกรรมการ
คุณหญิงชฎา	วัฒนศิริธรรม	อนุกรรมการ
นายวิบูลย์	เพิ่มอารยวงศ์	อนุกรรมการ
นางภัทธีรา	ดิลกรุ่งธีระภพ	อนุกรรมการ
นางภัทริยา	เบญจพลชัย	อนุกรรมการ
นางพัชรา	ธณัติไตร	เลขานุการ

คณะอนุกรรมการดังกล่าว มีหน้าที่ ดังนี้

1. พิจารณาสรรหาบุคลากรเข้าดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง เพื่อรองรับการดำเนินงานภายใต้โครงสร้างใหม่ภายหลังจากปรับโครงสร้างองค์กรของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อยแล้ว
2. พิจารณาคณะกรรมการของบริษัทย่อย คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และคณะกรรมการของ CMDF
3. พิจารณาระบบการบริหารค่าตอบแทน (Compensation) ของ Exchange Functions และ CMDF
4. พิจารณาเรื่องอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างองค์กรและการจัดการบุคลากรระดับสูงให้เหมาะสมกับภารกิจของ Exchange Functions และ CMDF ในอนาคต

## รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระที่มีได้เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 ท่าน ดังต่อไปนี้

1. คุณหญิงภา	วัฒนศิริธรรม	ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ
2. รศ.นิพัทธ์	จิตรประสงค์	อนุกรรมการตรวจสอบ
3. นายสุเทพ	พีดกานนท์	อนุกรรมการตรวจสอบ
และน.ส.วิภา	ลีตระกูลนำชัย	เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2551 คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการ ผู้บริหารระดับสูงและผู้สอบบัญชีรวม 12 ครั้ง และได้รายงานผลการดำเนินงานของอนุกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อทราบเป็นรายไตรมาส ยกเว้นเรื่องที่มีความสำคัญได้นำเสนอเป็นรายเดือน

คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังที่กล่าวไว้ในหน้า 59 พร้อมทั้งเสนอข้อคิดเห็นในเรื่องที่สำคัญต่างๆ โดยให้ความสำคัญกับความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ความมีประสิทธิภาพ ความมีประสิทธิผลและความเพียงพอของระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง การปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ การกำกับดูแลกิจการที่ดี การมีจริยธรรม ความโปร่งใส การถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบได้ ซึ่งสรุปได้ ดังนี้

**สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและรายงานทางการเงินประจำปี 2551** คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้หารือกับผู้สอบบัญชี เพื่อให้ข้อคิดเห็นต่อแผนการตรวจสอบและรับทราบข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระ กระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินมีความถูกต้อง ครบถ้วนและเชื่อถือได้ และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

**สอบทานการบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายใน** คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้รับทราบรายงานการปฏิบัติงานของอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอและดูแลให้มีการประเมินความเสี่ยงและความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามมาตรฐานของ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission's Enterprise Risk Management (COSO-ERM) ในปี 2551 หน่วยงานต่างๆ ได้ประเมินความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในด้วยตนเองซึ่งฝ่ายตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง ได้สอบทานผลการประเมินของหน่วยงานอีกครั้งหนึ่ง คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการประเมินแล้วเห็นว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิผล

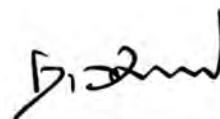
**กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน** ได้ทบทวนกฎบัตรตรวจสอบภายในและพิจารณาแผนการตรวจสอบซึ่งจัดทำขึ้นโดยพิจารณาตามความเสี่ยงขององค์กร ตลอดจนรับทราบผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของฝ่ายตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง อันเกี่ยวเนื่องกับการวิเคราะห์ระบบการควบคุมภายในขององค์กร และเสนอฝ่ายจัดการเพื่อพิจารณาปรับปรุงและแก้ไขตามควรแก่กรณี รวมทั้งได้ติดตามผลความคืบหน้าการปรับปรุงและแก้ไขอย่างต่อเนื่อง คณะอนุกรรมการตรวจสอบ มีความเห็นว่าการตรวจสอบภายในมีความเป็นอิสระ ครอบคลุมกระบวนการที่มีความเสี่ยงสูงสอดคล้องกับมาตรฐานงานตรวจสอบภายใน

**สอบทานการกำกับดูแลกิจการที่ดี** คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย มีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และดูแลให้การปฏิบัติงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ The World Federation of Exchanges (WFE) กำหนด และมีการปฏิบัติให้ถูกต้องตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งได้พิจารณาเห็นชอบการออกนโยบายกำกับดูแลกิจการและจรรยาบรรณกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งได้เพิ่มเติมกระบวนการแจ้งข้อร้องเรียน (Whistleblower Policy) ให้ชัดเจน ก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาอนุมัติ โดยคณะอนุกรรมการตรวจสอบได้ให้ความสำคัญกับการสร้างความรู้ความเข้าใจกับพนักงานเพื่อก่อให้เกิดความร่วมมือในการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว

**การประเมินตนเองของอนุกรรมการตรวจสอบ** คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้ประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองเพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบมีประสิทธิภาพและบรรลุวัตถุประสงค์ตามที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะอนุกรรมการตรวจสอบ

การพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2552 คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้เชิญบริษัทผู้สอบบัญชีชั้นนำมา เสนอการให้บริการสอบบัญชีเพื่อพิจารณาคัดเลือกเป็นผู้สอบบัญชีในปี 2552 และเห็นควรนำเสนอต่อคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้แต่งตั้ง นายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ หรือ นายสุพจน์ สิงห์เสนห์ หรือ นางสาวสมบุญณ์ ศุภศิริภิญโญ หรือ นายเทอดทอง เทพมังกร ในนามบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2552 พร้อมกำหนดค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงิน 2.1 ล้านบาท

คณะอนุกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดหางบการเงินเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรอง ทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน เชื่อถือได้ รวมทั้งมีระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในที่เหมาะสม เพียงพอ และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี สามารถสนับสนุนให้กิจการของตลาดหลักทรัพย์ฯ บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ได้อย่างมี ประสิทธิภาพและมีประสิทธิผล



( คุณหญิงชญา วัฒนศิริธรรม )  
ประธานคณะอนุกรรมการตรวจสอบ  
16 กุมภาพันธ์ 2552

## คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงิน

### 1. รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2551

ในปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายจำนวน 205 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 151 ล้านบาท (หรือ 278%) โดยรายได้ลดลง 234 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายลดลงถึง 385 ล้านบาท

#### 1.1 การวิเคราะห์รายได้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้นในปี 2551 จำนวน 2,833 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 234 ล้านบาท (หรือ 8%) ที่สำคัญ ดังนี้

##### 1.1.1 รายได้จากการดำเนินงานมีจำนวน 2,208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199 ล้านบาท (หรือ 10%) ประกอบด้วย การซื้อขายตราสารอนุพันธ์

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย SET50 Index Futures เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 3,485 สัญญา/วัน หรือ 70% (ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2551 = 8,498 สัญญา ขณะที่ปี 2550 = 5,013 สัญญา) จากการทำงานอย่างต่อเนื่องเพื่อขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดอนุพันธ์ ประกอบกับวิกฤตการณ์ทางการเงินของโลก ส่งผลให้ผู้ลงทุนเห็นความสำคัญของการใช้อนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงมากยิ่งขึ้น
- รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท จากจำนวนสมาชิกใหม่เพิ่มขึ้น 11 ราย

##### การซื้อขายตราสารทุน

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายลดลง 29 ล้านบาท จากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยที่ลดลง 1,318 ล้านบาท/วัน หรือ 8% (มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยปี 2551 กับปี 2550 เป็น 16,118 ล้านบาท/วัน และ 17,436 ล้านบาท/วัน ตามลำดับ) จากปัญหาวิกฤตการณ์ทางการเงินของโลกและภาวะเศรษฐกิจไทยชะลอตัว
- รายได้ค่าเข้าเป็นสมาชิกลดลง 13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าเป็นสมาชิกในปี 2548 จำนวน 2 ราย ชำระค่าเข้าเป็นสมาชิกครบตามเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว

##### การบริการบริษัทหลักทรัพย์

- รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด (กิจการย่อย) เพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท จากตราสารอนุพันธ์ 24 ล้านบาท และตราสารทุน 9 ล้านบาท

##### งานสำนักหักบัญชี

- รายได้จากงานสำนักหักบัญชีของตลาดตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณการซื้อขายและจำนวนสมาชิกใหม่ที่เพิ่มขึ้น

##### รายได้อื่นๆ

- ในปี 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ บันทึกรายได้จากเงินชดเชยค่าความเสียหายที่คู่สัญญาประพฤติดิตสัญญา จัดหาที่ดินและก่อสร้างอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ 69 ล้านบาท
- รายได้จากสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุนเพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท
- รายได้จากการสนับสนุนระบบงานทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ 11 ล้านบาท

##### 1.1.2 รายได้จากเงินลงทุนสุทธิ มีจำนวน 614 ล้านบาท ลดลง 421 ล้านบาท (หรือ 41%) ประกอบด้วย

- ผลกำไรจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นลดลง 213 ล้านบาท และเงินปันผลรับจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นลดลง 177 ล้านบาท ตามภาวะการลงทุนที่อัตราผลตอบแทนปรับลดลง ขณะที่ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของกองทุนส่วนบุคคลในตราสารหนี้ เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท
- ในปี 2551 มีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (TSFC) จำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจาก TSFC มีผลขาดทุนจำนวนสูงจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ลงทุนเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) และขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้น
- ดอกเบี้ยรับสุทธิจากเงินลงทุน ลดลง 24 ล้านบาท ตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับลดลง

#### 1.2 การวิเคราะห์ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในปี 2551 มีจำนวนรวม 2,627 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 385 ล้านบาท (หรือ 13%) ดังนี้

- 1.2.1 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีจำนวน 2,482 ล้านบาท ลดลง 442 ล้านบาท (หรือ 15%) ประกอบด้วย
- การบันทึกรายการค่าเช่าที่ดินในปี 2550 จำนวน 291 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าเช่าสำหรับปี 2537-2550 ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เจรจากับเจ้าของที่ดินเพื่อแก้ไขปัญหาสัญญาเช่าที่ดิน
  - ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง 136 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายการตลาดและการผลิตสื่อลดลง 124 ล้านบาทจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่าย

#### ขณะที่

- ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท จากระบบงานใหม่ที่ได้พัฒนาเพิ่มขึ้น
  - ในปี 2551 มีค่าตอบแทนที่ปรึกษาโครงการศึกษาการปรับปรุงโครงสร้างตลาดหลักทรัพย์ฯ 40 ล้านบาท
- 1.2.2 ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคมเพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท (หรือ 95%) ที่สำคัญเป็นรายการเงินบริจาคตามนโยบายที่จะจัดสรรจำนวน 1 ใน 3 จากรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายของตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท โดยปี 2551 บริจาค 57 ล้านบาท ขณะที่ปี 2550 บริจาค 5 ล้านบาท

## 2. รายงานการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ฐานะการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย สำหรับปี 2551 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2550 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

### 2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 18,000 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่

- (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพื่อเป็นทุนหมุนเวียน 232 ล้านบาท (1% ของสินทรัพย์รวม) และเงินลงทุนรวม 10,049 ล้านบาท (56% ของสินทรัพย์รวม) ประกอบด้วย
  - หลักทรัพย์เผื่อขาย (หน่วยลงทุนในกองทุนรวมต่างๆ) 3,844 ล้านบาท
  - หลักทรัพย์เพื่อค้า (เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล) 2,786 ล้านบาท
  - เงินลงทุนทั่วไป (บันทึกในราคาทุน) 2,176 ล้านบาท ได้แก่
    - 1) เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร และตั๋วสัญญาใช้เงิน จำนวน 1,553 ล้านบาท
    - 2) เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง 408 ล้านบาท
    - 3) หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ 203 ล้านบาท
    - 4) เงินลงทุนในบริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด 12 ล้านบาท
  - ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด 1,243 ล้านบาท
- (2) สินทรัพย์ถาวร 4,048 ล้านบาท (หรือ 22% ของสินทรัพย์รวม)
- (3) เงินฝากเพื่อการเก็บรักษาหลักประกันและผลประโยชน์ของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) ซึ่งบันทึกเป็นหนี้สินด้วยจำนวนเดียวกัน 1,902 ล้านบาท
- (4) ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ของ TCH 776 ล้านบาท
- (5) เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (SIPF) 494 ล้านบาท

### 2.2 การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีหนี้สินรวม 3,808 ล้านบาท รายการที่สำคัญ คือ

- (1) เจ้าหนี้หลักประกันและผลประโยชน์ของ TCH 1,902 ล้านบาท
- (2) เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 346 ล้านบาท ที่สำคัญ ได้แก่
  - เงินบริจาคแก่มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ และเงินสนับสนุนธุรกิจที่เกี่ยวข้องค้างจ่าย 77 ล้านบาท
  - ค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่าย 47 ล้านบาท
  - ค่าอุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ รวมทั้งค่าบำรุงรักษา ค้างจ่ายรวม 41 ล้านบาท
  - ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงาน และงานก่อสร้างอาคารที่จอดรถค้างจ่าย รวม 37 ล้านบาท
  - ค่าที่ปรึกษาโครงการค้างจ่าย 21 ล้านบาท
  - ค่าใช้จ่ายจัดกิจกรรมด้านการตลาดค้างจ่าย 22 ล้านบาท
- (3) ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า 344 ล้านบาท
- (4) เจ้าหนี้ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ของ TCH ส่วนของสมาชิก 660 ล้านบาท

- (5) เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (SIPF) ส่วนของสมาชิก 145 ล้านบาท
- (6) ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ 134 ล้านบาท

### 2.3 การวิเคราะห์เงินกองทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เงินกองทุนมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 14,192 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 1,879 ล้านบาท (หรือ 12%) โดยรายการที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงจากปี 2550 คือ

- (1) เงินกองทุนทั่วไป จำนวน 11,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2550 จำนวน 207 ล้านบาท ที่สำคัญมาจากผลการดำเนินงานในปี 2551 ซึ่งมีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย
- (2) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย ลดลงจำนวน 2,084 ล้านบาท

### 3. รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 จำนวน 232 ล้านบาท ลดลงจากปี 2550 จำนวน 28 ล้านบาท เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงในกิจกรรมดำเนินงานและกิจกรรมลงทุน ที่สำคัญ ดังนี้

- (1) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 214 ล้านบาท ใช้ลดลงจากปีก่อน 207 ล้านบาท ที่สำคัญเนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีผลการดำเนินงานสุทธิที่เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท (ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายในปี 2551 จำนวน 205 ล้านบาท ขณะที่ปี 2550 มีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายเพียง 54 ล้านบาท)
- (2) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 185 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 148 ล้านบาท ที่สำคัญเนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนที่ลดลง

### นโยบายการบริหารความเสี่ยงทางการเงิน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย มีความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญจากการลงทุน และความเสี่ยงจากการที่สมาชิกสำนักหักบัญชีไม่ปฏิบัติตามภาวะผูกพัน โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ดังนี้

#### ความเสี่ยงจากการลงทุน

การลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย จะดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดโดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย โดยมีคณะทำงานบริหารเงินลงทุนทำหน้าที่ควบคุมดูแลการบริหารเงินลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทบทวนนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมทุกครึ่งปี หรือ เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญอย่างมาก โดยนโยบายการลงทุนจะคำนึงถึงผลตอบแทนที่เหมาะสมภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มีการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยลงทุนในตราสารหลากหลายประเภทและมีการป้องกันการกระจุกตัวในแต่ละสถาบันการเงินหรือบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และในกรณีตราสารหนี้จะลงทุนเฉพาะที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ลงทุนได้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากรณีเกิดความเสียหายขึ้นจะไม่เกิดผลกระทบต่อเงินลงทุนทั้งหมด

นอกจากนโยบายข้างต้นแล้ว ได้มีการติดตามสถานะความเสี่ยงจากการลงทุนและรายงานต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นประจำทุกเดือน เพื่อให้แน่ใจว่ามูลค่าความเสี่ยงอยู่ภายในระดับที่ยอมรับได้

#### ความเสี่ยงจากการที่สมาชิกสำนักหักบัญชีไม่ปฏิบัติตามภาวะผูกพัน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Securities Depository Company Limited: TSD) และบริษัท ในเครือ คือ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House Company Limited: TCH) ทำหน้าที่เป็นสำนักหักบัญชีให้กับตราสารทุนและตราสารหนี้รวมทั้งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีภารกิจที่สำคัญคือการทำหน้าที่รับประกันการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์หรือการประกันการชำระหนี้ตามสัญญาที่มีการซื้อขายล่วงหน้า โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับสมาชิกสำนักหักบัญชี (สมาชิก) กล่าวคือ สำนักหักบัญชีจะเป็นผู้ขายให้กับสมาชิกผู้ซื้อ และเป็นผู้ซื้อให้กับสมาชิกผู้ขาย ซึ่งหมายถึงสำนักหักบัญชีมีภาวะผูกพันในฐานะเจ้าหนี้/ลูกหนี้กับสมาชิกทั้งด้านหลักทรัพย์และหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การทำหน้าที่ดังกล่าวส่งผลให้ TSD และ TCH มีความเสี่ยงจากการรับประกันการชำระราคาฯ ดังนั้น การกำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงต่างๆ จึงเป็นสิ่งจำเป็น ซึ่งได้มีการกำหนดขึ้นเพื่อมิให้เกิดเป็นภาระ/ต้นทุนการดำเนินการของสมาชิกมากเกินไปและในขณะเดียวกันก็สามารถลดความเสี่ยงทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นจากการผิดนัดของสมาชิก

มาตรการบริหารความเสี่ยงที่ใช้ในปัจจุบัน ได้แก่

- การกำหนดคุณสมบัติขั้นต่ำของบริษัทที่จะเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชี การติดตามฐานะและสภาพคล่องทางการเงินของสมาชิก
- การประเมินระดับความเสียหายสูงสุดของการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ภายใต้ภาวะเหตุการณ์วิกฤต (Stress Test) การติดตามดูแลพฤติกรรมการซื้อขายและจำกัดปริมาณธุรกรรมสะสมในตราสารทุนและตราสารหนี้ให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินของสมาชิก
- การกำหนดให้สมาชิกวางหลักประกันจากการมีฐานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละประเภท

นอกจากนี้ TSD และ TCH ได้มีการจัดตั้งกองทุนทดแทนความเสียหายของสำนักหักบัญชีสำหรับแต่ละตลาดเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการบรรเทาหรือยับยั้งความเสียหายของระบบชำระราคาฯ โดยมูลค่าเงินกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีมูลค่าประมาณ 738 ล้านบาท และ 331 ล้านบาท ตามลำดับ และเพื่อรองรับความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในระบบชำระราคาฯ ทั้ง TSD และ TCH ยังได้จัดเตรียมวงเงินเบิกเกินบัญชี (Overdraft) กับธนาคารพาณิชย์ที่ทำหน้าที่เป็น Settlement Bank ในจำนวน 2,500 ล้านบาท และ 400 ล้านบาท ตามลำดับ รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินเพิ่มเติมโดยการสำรองเงินกองทุน (Reserve Fund) ไว้ใน จำนวน 2,000 ล้านบาท ให้กับ TSD และจำนวน 300 ล้านบาท สำหรับ TCH

เพื่อให้มั่นใจว่ามาตรการบริหารความเสี่ยงที่ใช้อยู่เหมาะสมกับโครงสร้างของบริษัทสมาชิกและภาวะการณ์ของตลาด TSD และ TCH ได้ทำการทบทวนมาตรการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวเป็นระยะโดยในปีที่ผ่านมา TCH ได้ให้บริการชำระราคาสำหรับ Stock Futures ซึ่งได้เริ่มมีการซื้อขายใน บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) (Thailand Futures Exchange Plc: TFEX) เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 หนึ่งในมาตรการบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเพื่อรองรับการซื้อขาย Stock Futures คือ การกำหนดอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงจากการถือครองสินค้าอ้างอิงที่มีความสัมพันธ์กันที่อยู่ในตลาดเดียวกัน (Inter-commodity Spread Credit) โดยพิจารณาจากทั้งขนาดของหลักทรัพย์อ้างอิงและความสัมพันธ์ที่มีสถานะความเสี่ยงหักล้างกันได้ รวมทั้ง TCH ได้จัดเตรียมแนวทางการกำหนดอัตราหลักประกันรักษาสภาพสำหรับการซื้อขาย Gold Futures ในปี 2552 และมีการศึกษาแนวทางในการรับหลักทรัพย์ประเภทอื่นนอกเหนือจากเงินสดเป็นหลักประกัน (Non-cash Collateral)

ในปี 2551 ประสิทธิภาพในการส่งมอบหลักทรัพย์ของ TSD เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 99.98 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากผู้ให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการส่งมอบต่อสำนักหักบัญชีมีความหลากหลายมากขึ้น นอกจากนี้ TSD มีแผนจะปรับปรุงวิธีการคำนวณค่าความเสี่ยงของสมาชิกและการเรียกหลักประกันสำหรับระบบ Early Warning System (EWS) ให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมยิ่งขึ้น แผนการทบทวนอัตราความเสี่ยง (Haircut) ของหลักประกันประเภทต่างๆ ให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในแต่ละช่วง

ในปี 2552 TSD มีแผนการโอนงานสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์มาที่ TCH เพื่อการรวมศูนย์สำนักหักบัญชี (Integrated Clearing House) ซึ่งการแยกการบริหารงานด้านรับฝากหลักทรัพย์ออกจากสำนักหักบัญชี จะทำให้เกิดความชัดเจน ลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ ตลอดจนสามารถกำหนดกรอบนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงโดยรวมขององค์กรได้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งสามารถติดตามและประเมินผลกระบวนการบริหารความเสี่ยงของทุกตราสารได้อย่างมีประสิทธิภาพ


## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณางบการเงินรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกิจการย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว เห็นว่า งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

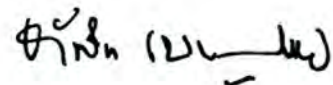
คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่า การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังกล่าวอย่างมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน ความเห็นของคณะอนุกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551



(นายปรกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา)  
ประธานกรรมการ



(นางภัทรีญา เบญจพลชัย)  
กรรมการและผู้จัดการ

## รายงานของพิสูจน์บัญชีรับอนุญาต

### เสนอ สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวมและงบดุลเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550 งบรายได้ และค่าใช้จ่ายรวมและงบรายได้และค่าใช้จ่ายเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของเงินกองทุนรวมและ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของเงินกองทุนเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกิจการย่อย และของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย ตามลำดับ ซึ่งผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วน ของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบ ของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและ ปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและแสดงฐานะการเงิน เฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550 รายได้และค่าใช้จ่ายรวมและรายได้และค่าใช้จ่ายเฉพาะ กิจการ และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทยและกิจการย่อย และของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามลำดับ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



อุณากร พงศ์มิธาดา  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3257  
บริษัท ไพร่ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร  
25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552

# วุดา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
		พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
<b>สินทรัพย์</b>					
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		231,757	260,320	88,897	102,257
เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผลรอจ่ายคืน		8,813	21,387	-	-
เงินฝากเพื่อการเก็บรักษาลูกประกันและผลประโยชน์	14	1,901,914	1,400,106	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	7	5,325,907	5,311,747	4,744,916	4,860,950
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ - สุทธิ	8	185,568	156,754	238,900	161,382
ดอกเบี้ยค้างรับ		49,642	47,735	44,986	44,113
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9	88,532	180,015	58,525	159,936
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>7,792,133</b>	<b>7,378,064</b>	<b>5,176,224</b>	<b>5,328,638</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>					
เงินลงทุนในกิจการย่อยและกิจการร่วม	10	159,939	160,834	654,591	644,591
เงินลงทุนระยะยาว	11	4,723,191	6,795,998	4,653,015	6,781,998
ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์	15	776,016	562,289	-	-
เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์	17	493,515	443,411	493,515	443,411
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	3,618,667	3,446,913	3,574,811	3,384,925
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13	430,032	554,815	395,626	507,855
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		6,977	7,015	6,937	6,957
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>10,208,337</b>	<b>11,971,275</b>	<b>9,778,495</b>	<b>11,769,737</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>18,000,470</b>	<b>19,349,339</b>	<b>14,954,719</b>	<b>17,098,375</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# วุดา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
		พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
<b>หนี้สินและเงินกองทุน</b>					
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>					
เจ้าหนี้เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผลรอจ่ายคืน		8,813	21,387	-	-
เจ้าหนี้หลักประกันและผลประโยชน์	14	1,901,914	1,400,106	-	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		345,696	665,849	309,946	572,222
ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า		344,013	216,808	137,613	141,423
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		5,845	3,495	-	-
เงินกู้ยืมจากกิจการย่อย	23	-	-	343,850	221,850
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		213,892	245,609	104,864	183,898
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>		<b>2,820,173</b>	<b>2,553,254</b>	<b>896,273</b>	<b>1,119,393</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>					
เจ้าหนี้ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์	15	660,372	451,933	-	-
เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินกองทุน					
คุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์	17	145,470	107,481	145,470	107,481
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	16	133,723	116,945	92,502	80,733
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		48,066	48,505	32,483	32,923
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		<b>987,631</b>	<b>724,864</b>	<b>270,455</b>	<b>221,137</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>3,807,804</b>	<b>3,278,118</b>	<b>1,166,728</b>	<b>1,340,530</b>
<b>เงินกองทุน</b>					
เงินกองทุน		14,627,100	14,421,856	14,222,727	14,109,354
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย		(434,436)	1,649,363	(434,736)	1,648,491
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		2	2	-	-
<b>รวมเงินกองทุน</b>		<b>14,192,666</b>	<b>16,071,221</b>	<b>13,787,991</b>	<b>15,757,845</b>
<b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>		<b>18,000,470</b>	<b>19,349,339</b>	<b>14,954,719</b>	<b>17,098,375</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบรายได้และค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับปรุงใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับปรุงใหม่ พ.ศ. 2550
<b>รายได้จากการดำเนินงาน</b>				
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์	534,963	505,198	398,123	427,182
รายได้จากงานนายทะเบียน	567,590	571,690	-	-
ค่าธรรมเนียมหลักทรัพย์จดทะเบียน	237,773	235,536	237,773	235,536
รายได้จากการบริการบริษัทหลักทรัพย์	142,643	101,398	-	-
รายได้จากงานรับฝากหลักทรัพย์	129,168	133,891	-	-
รายได้ค่าบริการเรียกเก็บจากกิจการย่อย	23	-	618,169	420,127
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	19	613,574	1,034,784	585,758
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการร่วม	10	(895)	9,368	-
รายได้อื่น	20	595,607	461,049	341,885
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>		<b>2,820,423</b>	<b>3,052,914</b>	<b>2,181,708</b>
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>				
ค่าใช้จ่ายพนักงาน		1,024,741	1,160,880	719,351
ค่าใช้จ่ายการตลาดและการผลิตสื่อ		268,635	392,251	178,968
ค่าใช้จ่ายติดต่อสื่อสาร		132,530	149,086	26,460
ค่าธรรมเนียมและค่าตอบแทนบุคคลภายนอก		100,119	85,386	170,600
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงาน		95,595	377,201	94,616
เงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.	21	170,873	159,347	170,873
เงินสนับสนุนให้แก่กิจการย่อย	23	-	-	12,000
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย		355,680	285,536	318,756
ค่าใช้จ่ายอื่น	22	334,148	314,538	294,356
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>		<b>2,482,321</b>	<b>2,924,225</b>	<b>1,985,980</b>
<b>รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>		<b>338,102</b>	<b>128,689</b>	<b>195,728</b>
<b>รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน</b>				
รายได้จากเงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	18	12,352	13,377	12,352
ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคม - สุทธิ		(96,356)	(49,460)	(94,470)
รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่ายก่อนหักภาษีเงินได้				
นิติบุคคล		254,098	92,606	113,610
ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(48,617)	(38,212)	-
<b>รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย - สุทธิ</b>		<b>205,481</b>	<b>54,394</b>	<b>113,610</b>
<b>การปันส่วนรายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นกิจการใหญ่		205,481	54,394	113,610
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		-	-	-
		<b>205,481</b>	<b>54,394</b>	<b>(1,127)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# บทแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม										
	เงินกองทุน: สำรองเพื่อ การชำระ ราคาและ ส่งมอบ หลักทรัพย์	เงินกองทุน: สำรอง เพื่อการ ชำระหนี้ ในตลาด อนุพันธ์	เงินกองทุน: ชดเชย ความ เสียหาย	เงินกองทุน: เพื่อก่อสร้าง อาคาร สำนักงาน ตลาด หลักทรัพย์ฯ	เงินกองทุน: เพื่อการ ลงทุนใน ด้าน สวัสดิการ พนักงาน	เงินกองทุน: คุ้มครอง ผู้ลงทุนใน หลักทรัพย์	เงินกองทุน: ตลาด: หลักทรัพย์: 30 ปี: เพื่อสังคม	เงินกองทุน: ตลาด: ทั่วไป	กำไร: (ขาดทุน): ที่ยังไม่ เกิดขึ้นจาก หลักทรัพย์: เมื่อขาย	ส่วนของ: ผู้ถือหุ้น: ส่วนน้อย	รวม
<b>หมายเหตุ</b>	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7				
<b>ยอดคงเหลือต้นปี</b>											
วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551											
• ตามที่รายงานไว้เดิม	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,454,715	1,649,363	2	16,188,166
• การปรับงบการเงินย้อนหลังจากการ นำมาตราฐานการบัญชีใหม่มาปฏิบัติ (หมายเหตุ 6)	-	-	-	-	-	-	-	(116,945)	-	-	(116,945)
<b>ยอดคงเหลือต้นปีหลังปรับงบการเงิน ย้อนหลัง</b>	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,337,770	1,649,363	2	16,071,221
ปรับปรุงรายจ่ายเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงาน ตลาดหลักทรัพย์ฯ	-	-	-	(6,605)	-	-	-	6,605	-	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	-	-	-	(237)	-	(2,083,799)	-	-	(2,084,036)
งวด รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	1,061	12,352	(8,713)	200,781	-	-	205,481
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>											
วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551	2,000,000	300,000	100,000	239,723	94,176	348,045	-	11,545,156	(434,436)	2	14,192,666
<b>ยอดคงเหลือต้นปี</b>											
วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550											
• ตามที่รายงานไว้เดิม	2,000,000	300,000	100,000	246,328	90,290	322,214	10,061	11,399,635	1,107,706	2	15,576,236
• การปรับงบการเงินย้อนหลังจากการ นำมาตราฐานการบัญชีใหม่มาปฏิบัติ (หมายเหตุ 6)	-	-	-	-	-	-	-	(101,405)	-	-	(101,405)
<b>ยอดคงเหลือต้นปีหลังปรับงบการเงิน ย้อนหลัง</b>	2,000,000	300,000	100,000	246,328	90,290	322,214	10,061	11,298,230	1,107,706	2	15,474,831
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	-	-	-	339	-	541,657	-	-	541,996
งวด รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	2,825	13,377	(1,348)	39,540	-	-	54,394
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>											
วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,337,770	1,649,363	2	16,071,221

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ									รวม
	เงินกองทุน สำรองเพื่อ การชำระ ราคาและ ส่งมอบ หลักทรัพย์	เงินกองทุน สำรอง เพื่อการ ชำระหนี้ ในตลาด อนุพันธ์	เงินกองทุน ชดเชย ความ เสียหาย	เงินกองทุน เพื่อก่อสร้าง อาคาร สำนักงาน ตลาด หลักทรัพย์ฯ	เงินกองทุน เพื่อการ สงเคราะห์ ด้าน สวัสดิการ พนักงาน	เงินกองทุน คุ้มครอง ผู้ลงทุนใน หลักทรัพย์	เงินกองทุน ตลาด หลักทรัพย์ฯ 30 ปี เพื่อสังคม	เงินกองทุน ทั่วไป	กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่ เกิดขึ้นจาก หลักทรัพย์ เมื่อขาย	
<b>หมายเหตุ</b>	17.1	17.2	17.3	17.4	17.5	17.6	17.7			
<b>ยอดคงเหลือต้นปี</b>										
<b>วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551</b>										
• ตามที่รายงานไว้เดิม	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,106,001	1,648,491	15,838,578
• การปรับงบการเงินย้อนหลังจากการนำ มาตรฐานการบัญชีใหม่มาปฏิบัติ (หมายเหตุ 6)	-	-	-	-	-	-	-	(80,733)	-	(80,733)
<b>ยอดคงเหลือต้นปีหลังปรับงบการเงิน ย้อนหลัง</b>	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,025,268	1,648,491	15,757,845
ปรับปรุงรายการเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงาน ตลาดหลักทรัพย์ฯ	-	-	-	(6,605)	-	-	-	6,605	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	-	-	-	(237)	-	-	(2,083,227)	(2,083,464)
งวด รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	1,061	12,352	(8,713)	108,910	-	113,610
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>										
<b>วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>	2,000,000	300,000	100,000	239,723	94,176	348,045	-	11,140,783	(434,736)	13,787,991
<b>ยอดคงเหลือต้นปี</b>										
<b>วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550</b>										
• ตามที่รายงานไว้เดิม	2,000,000	300,000	100,000	246,328	90,290	322,214	10,061	11,111,082	1,107,420	15,287,395
• การปรับงบการเงินย้อนหลังจากการนำ มาตรฐานการบัญชีใหม่มาปฏิบัติ (หมายเหตุ 6)	-	-	-	-	-	-	-	(69,833)	-	(69,833)
<b>ยอดคงเหลือต้นปีหลังปรับงบการเงิน ย้อนหลัง</b>	2,000,000	300,000	100,000	246,328	90,290	322,214	10,061	11,041,249	1,107,420	15,217,562
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	-	-	-	339	-	-	541,071	541,410
งวด รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า) ค่าใช้จ่าย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	2,825	13,377	(1,348)	(15,981)	-	(1,127)
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>										
<b>วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>	2,000,000	300,000	100,000	246,328	93,115	335,930	8,713	11,025,268	1,648,491	15,757,845

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

	หมายเหตุ	(หน่วย : พันบาท)			
		งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
		พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>					
รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่ายก่อนหักภาษีเงินได้					
นิติบุคคล		254,098	92,606	113,610	(1,127)
รายการปรับปรุง					
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		(253)	(504)	(253)	(457)
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	12, 13	355,680	285,536	318,756	247,098
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร					
และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		10,802	(308)	10,839	(450)
ปรับปรุงงานระหว่างทำเป็นค่าใช้จ่าย		-	625	-	625
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ		(625,965)	(1,048,196)	(598,149)	(1,047,503)
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากกิจการย่อย	23	-	-	8,851	8,721
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการร่วม	10	895	(9,368)	-	-
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน					
เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผลรอจ่ายคืน		12,574	(16,652)	-	-
เงินฝากเพื่อการเก็บรักษาหลักประกันและ					
ผลประโยชน์		(501,808)	(725,085)	-	-
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ		(28,561)	7,944	(77,265)	(76,739)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		96,004	34,982	101,411	50,804
ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์		(213,727)	(221,108)	-	-
เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์		(50,104)	(51,888)	(50,104)	(51,888)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		38	2,263	20	1,546
เจ้าหนี้เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผล					
รอจ่ายคืน		(12,574)	16,652	-	-
เจ้าหนี้หลักประกันและผลประโยชน์		501,808	725,085	-	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		(320,153)	294,227	(262,276)	335,892
ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า		127,205	(15,080)	(3,810)	10,088
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		(31,717)	(26,485)	(79,034)	(628)
เจ้าหนี้ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์		208,439	216,735	-	-
เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินกองทุนคุ้มครอง					
ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์		37,989	38,172	37,989	38,172
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ		16,778	15,540	11,769	10,900
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		(439)	7,830	(440)	3,729
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน		(162,991)	(376,477)	(468,086)	(471,217)

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

(หน่วย : พันบาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
		พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน		(162,991)	(376,477)	(468,086)	(471,217)
จ่ายภาษีเงินได้		(50,788)	(43,988)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน		(213,779)	(420,465)	(468,086)	(471,217)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>					
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง		(67,743)	(74,592)	(67,743)	(74,592)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว		(3,845,654)	(2,681,368)	(2,184,184)	(1,464,505)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อลงทุนในกิจการย่อย	10	-	-	(10,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาว		(103,161)	(28,384)	(50,000)	(12,706)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อพันธบัตร		(7,446,690)	(2,277,051)	(7,446,690)	(2,277,051)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นกู้		(509,046)	(671,971)	(509,046)	(671,971)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวม		(828,351)	(1,843,717)	(828,351)	(1,843,717)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12	(387,413)	(655,865)	(381,210)	(640,812)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	(27,686)	(191,539)	(26,740)	(185,430)
ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากกิจการย่อย	23	-	-	(8,851)	(8,721)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน		12,762,317	7,630,971	11,232,405	6,554,190
เงินสดรับจากการรับชำระหนี้เงินกู้ยืมจากกิจการย่อย		-	-	122,000	23,420
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		1,646	1,448	698	979
รายได้จากเงินลงทุน		624,031	1,106,840	599,472	1,070,655
ผลประโยชน์กองทุนเพื่อการสงเคราะห์					
ด้านสวัสดิการพนักงาน		1,067	3,366	1,067	3,366
ผลประโยชน์กองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์		11,899	14,735	11,899	14,735
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน		185,216	332,873	454,726	487,840
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>					
เพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(28,563)	(87,592)	(13,360)	16,623
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี		260,320	347,912	102,257	85,634
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>					
		231,757	260,320	88,897	102,257

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในหน้า 83 ถึง 112 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550

## 1. ข้อมูลทั่วไป

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) เป็นนิติบุคคลจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อทำหน้าที่เป็นตลาดหรือศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการที่เกี่ยวข้องโดยไม่นำผลกำไรมาแบ่งปันกัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมีสถานประกอบการตามที่อยู่ ดังนี้

การประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยสามารถสรุปได้ดังนี้

1. การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน
2. การจัดระบบการซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน
3. การเผยแพร่ข้อมูลและให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน
4. การกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทจดทะเบียน และบริษัทสมาชิก
5. การให้บริการระบบงานหลังการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ การเป็นสำนักหักบัญชี การบริการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริการรับฝากหลักทรัพย์ ศูนย์ปฏิบัติการบริการบริษัทหลักทรัพย์
6. การให้บริการงานนายทะเบียน ได้แก่ นายทะเบียนหลักทรัพย์ นายทะเบียนกองทุน
7. การบริหารศูนย์กลางการซื้อขาย และเป็นพี่เลี้ยง เพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือตราสารทางการเงินทุกประเภท รวมทั้งบริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อขายของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
8. การให้บริการระบบงานด้านคอมพิวเตอร์ เทคโนโลยีสารสนเทศ และระบบเครือข่ายสื่อสารที่เกี่ยวข้องหรือเชื่อมโยงกับการซื้อขายหลักทรัพย์ การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์
9. การให้บริการและให้คำปรึกษาทางด้านการผลิตสื่อและโฆษณา โดยผ่านสื่อต่างๆ เพื่อเป็นศูนย์กลางการเผยแพร่ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนไปยังประชาชนทั่วไป
10. บริหารกองทุนเปิดเพื่อสนับสนุนการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11. การจัดการลงทุนโดยออกตราสารประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงประเภท Non-voting Depository Receipt (NVDR) และประเภท Depository Receipt (DR) ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดแก่ผู้ลงทุนและนำเงินที่ได้จากการออกตราสารดังกล่าวไปลงทุนในหุ้นซึ่งเป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือหุ้นของบริษัทมหาชนจำกัดที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เสนอขายต่อประชาชนหรือหลักทรัพย์อื่นที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด
12. ร่วมลงทุนกับกองทุนหรือนิติบุคคลร่วมลงทุน (Venture Capital) เพื่อลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพด้านวิทยาศาสตร์ เทคโนโลยีและนวัตกรรม และมีโอกาสเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งดำเนินกิจการอื่นที่เกี่ยวข้อง

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552

## 2. นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ มีดังต่อไปนี้

### 2.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึง มาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าองค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นเงินลงทุนบางรายการที่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและหลักทรัพย์เพื่อค้า ซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรม

การจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยกำหนดให้ฝ่ายบริหารประมาณการและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สิน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนองบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุดแล้ว

ตัวเลขเปรียบเทียบได้ปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงการนำเสนอข้อมูลในปีปัจจุบันเท่าที่จำเป็น

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีเนื้อความขัดแย้งกันหรือมีการตีความในสองภาษาแตกต่างกัน ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

## 2.2 มาตรฐานการบัญชีใหม่และการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี

ในระหว่างปี พ.ศ. 2550 และ พ.ศ. 2551 สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศ เรื่อง มาตรฐานการบัญชีใหม่และมาตรฐานการบัญชี ซึ่งได้มีการปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ซึ่งได้มีการปรับปรุงใหม่

- ฉบับที่ 25 เรื่อง งบกระแสเงินสด
- ฉบับที่ 29 เรื่อง สัญญาเช่า
- ฉบับที่ 31 เรื่อง สินค้าคงเหลือ
- ฉบับที่ 33 เรื่อง ต้นทุนการกู้ยืม
- ฉบับที่ 35 เรื่อง การนำเสนองบการเงิน
- ฉบับที่ 39 เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
- ฉบับที่ 41 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล
- ฉบับที่ 43 เรื่อง การรวมธุรกิจ
- ฉบับที่ 49 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง

มาตรฐานการบัญชีที่ออกใหม่

- ฉบับที่ 51 เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

การปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการบัญชีที่ออกใหม่ข้างต้นมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับสัญญาเช่าทุกประเภทที่มีวันเริ่มต้นสัญญาเช่าในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2551 เป็นต้นไป

มาตรฐานการบัญชีไทยที่มีการแก้ไขและมาตรฐานการบัญชีไทยฉบับใหม่ตามที่ระบุข้างต้นไม่มีผลกระทบต่อสาระสำคัญของงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย เว้นแต่มาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง การนำเสนองบการเงิน ซึ่งมีผลต่อการนำเสนองบการเงินในส่วนของการเปิดเผยข้อมูลอื่นตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 4 และ ข้อ 5

งบการเงินได้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐานและการใช้ดุลยพินิจ และการจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีไทยฉบับที่ 35 เรื่องการนำเสนองบการเงิน

มาตรฐานการบัญชีที่มีการปรับปรุง และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2552 มีดังนี้

- ฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์
- ฉบับที่ 54 เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานดังกล่าวคาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อเป็นสาระสำคัญต่อการเงินที่นำเสนอ

## 2.3 เงินลงทุนในกิจการย่อยและกิจการร่วม

### 2.3.1 กิจการย่อย

กิจการย่อย หมายถึงกิจการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอำนาจในการควบคุมนโยบายการเงินและการดำเนินงาน  
งบการเงินของกิจการย่อยได้ถูกรวมอยู่ในงบการเงินรวมนับตั้งแต่วันที่มีการควบคุมจนถึงวันที่การควบคุมสิ้นสุดลง

รายการบัญชีและยอดคงเหลือระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย ตลอดจนกำไรขาดทุนที่ยังไม่ได้  
เกิดขึ้น ได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

เงินลงทุนในกิจการย่อยที่แสดงในงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้วิธีราคาทุนโดยรายได้จาก  
เงินลงทุนในกิจการย่อยจะรับรู้เมื่อกิจการย่อยมีการประกาศจ่ายเงินปันผล

### 2.3.2 กิจการร่วม

กิจการร่วมเป็นกิจการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอิทธิพลในการตัดสินใจทางการเงินและการดำเนินงานแต่ไม่มี  
อำนาจควบคุม ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับรู้เงินลงทุนในกิจการร่วมเริ่มแรกโดยใช้วิธีราคาทุนและรับรู้ในภายหลัง  
โดยใช้วิธีส่วนได้เสียในการแสดงในงบการเงินรวม

ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในกิจการร่วมที่เกิดขึ้นภายหลังการได้มาจะรวมไว้ใน  
งบรายได้และค่าใช้จ่าย และความเคลื่อนไหวในบัญชีส่วนเกินจากการตีมูลค่ายุติธรรมภายหลังการได้มา  
จะรวมไว้เป็นส่วนหนึ่งของบัญชีส่วนเกินทุน ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงภายหลังการได้มาจะปรับปรุงกับ  
ราคาตามบัญชีของเงินลงทุน เมื่อส่วนแบ่งขาดทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในกิจการร่วมมีมูลค่าเท่ากับหรือ  
เกินกว่ามูลค่าส่วนได้เสียของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในกิจการร่วมนั้นตลาดหลักทรัพย์ฯ จะไม่รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน  
อีกต่อไป เว้นแต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีภาระผูกพันในหนี้ของกิจการร่วมหรือรับว่าจะจ่ายหนี้แทนกิจการร่วม

รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ กับกิจการร่วมจะตัดบัญชีเท่าที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ  
มีส่วนได้เสียในกิจการร่วมนั้น รายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงก็จะตัดบัญชีในทำนองเดียวกัน เว้นแต่  
รายการนั้นมีหลักฐานว่าสินทรัพย์ที่โอนระหว่างกันเกิดการด้อยค่า

หากมีการด้อยค่าของเงินลงทุนในกิจการย่อยและกิจการร่วม ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะบันทึกเป็นค่าเผื่อการปรับมูลค่า  
เงินลงทุนและแสดงในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

รายชื่อของกิจการย่อยและกิจการร่วมของตลาดหลักทรัพย์ฯ และผลกระทบทางการเงินจากส่วนแบ่งผลกำไรหรือ  
ขาดทุนสุทธิได้แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10

## 2.4 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการต่างๆ ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ วัดมูลค่าโดยใช้สกุลเงินบาท

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน  
ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุลให้เป็นเงินบาท  
โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล รายการกำไรและรายการขาดทุนที่เกิดจากการรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงิน  
ตราต่างประเทศ และที่เกิดจากการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าว ได้บันทึกไว้ในงบรายได้และ  
ค่าใช้จ่าย

**2.5 นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิงและใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง**

หลักทรัพย์อ้างอิงที่บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด และบริษัท สยามดีอาร์ จำกัด (กิจการย่อย) ถือครองอยู่ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ทางการเงิน และตราสารประเภทใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงหรือตราสารประเภท Non-voting Depository Receipts (NVDRs) หรือ Depository Receipts (DRs) สำหรับหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งถือเป็นหนี้สินทางการเงิน กิจการย่อยได้นำสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวมาหักกลบลบกัน และแสดงจำนวนสุทธิในงบการเงิน เนื่องจากตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวนกำหนดให้กิจการย่อยออก NVDRs หรือ DRs และนำเงินที่ได้จากการขาย NVDRs หรือ DRs ไปลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในจำนวนและระยะเวลาเดียวกัน (back to back) นอกจากนี้ ผลประโยชน์ทางการเงินที่กิจการย่อยได้รับในฐานะเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ กิจการย่อยมีภาระที่จะต้องจ่ายคืนสิทธิประโยชน์ทางการเงินดังกล่าวทั้งจำนวนให้กับนักลงทุนใน NVDRs หรือ DRs ตามเงื่อนไขที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน กิจการย่อยจึงมิได้บันทึกผลประโยชน์ที่ได้รับดังกล่าวเป็นรายได้ของกิจการ

**2.6 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึงเงินสดในมือ และเงินฝากธนาคารทุกประเภทแต่ไม่รวมเงินฝากธนาคารประเภทที่ต้องจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาที่กำหนด เงินลงทุนระยะสั้นอื่นที่มีสภาพคล่องสูงและมีวัตถุประสงค์ในการถือไว้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนและจ่ายชำระภาระผูกพันในระยะสั้น ซึ่งมีอายุไม่เกินสามเดือนนับจากวันที่ได้มา

**2.7 เงินลงทุน**

ตราสารหนี้และตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณจากสูตรอัตราผลตอบแทนที่ปลอดความเสี่ยง ปรับด้วยอัตราความเสี่ยงที่เหมาะสม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาเสนอซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้าได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น กำไรหรือขาดทุนทั้งที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น ได้แสดงภายใต้บรรายได้และค่าใช้จ่าย

ตราสารหนี้และตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เมื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณจากสูตรอัตราผลตอบแทนที่ปลอดความเสี่ยง ปรับด้วยอัตราความเสี่ยงที่เหมาะสม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาเสนอซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เมื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุนในงบดุล

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จัดเป็นประเภทตราสารหนี้ที่ถือไว้จนครบกำหนดแสดงในงบดุลด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคารประเภทประจำ ตัวสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป แสดงในงบดุลด้วยราคาทุนหักการด้อยค่า (หากมี)

เงินลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจเป็นการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เฉพาะในการจัดตั้ง โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดและตราสารทุนอื่น ได้จัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในงบดุลด้วยราคาทุนหักการด้อยค่า (หากมี)

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดที่จัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในงบดุลด้วยราคาทุนหักการด้อยค่า (หากมี)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยจะทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้น หากราคาตามบัญชีของเงินลงทุนสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยจะบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่ารวมไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกรวมไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย กรณีที่จำหน่ายเงินลงทุนที่ถือไว้ในตราสารหนี้

หรือตราสารทุนชนิดเดียวกันออกไปบางส่วน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายจะกำหนดโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยราคาตามบัญชีจากจำนวนทั้งหมดที่ถือไว้

## 2.8 ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ

ลูกหนี้และรายได้ค้างรับแสดงด้วยมูลค่าตามใบแจ้งหนี้และจะวัดมูลค่าต่อมาด้วยจำนวนเงินที่เหลืออยู่หักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งประมาณจากการสอบทานยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหมายถึงผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของลูกหนี้ และรายได้ค้างรับเปรียบเทียบกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีตัดเป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดขึ้น และจะรับรู้ไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย โดยเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายอื่น

## 2.9 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการให้ประโยชน์ที่ประมาณการไว้ของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ ยกเว้นที่ดินซึ่งถือว่าประมาณการอายุการให้ประโยชน์ไม่มีจำกัด

อาคาร	30 ปี	.....	ส่วนปรับปรุงอาคาร	10 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี	.....	อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี	.....	คอมพิวเตอร์	5 ปี

มูลค่าซากและอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ได้ทบทวนและแก้ไขตามความเหมาะสม ณ วันสิ้นงวด

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

การซ่อมแซมและบำรุงรักษา จะรับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่ายในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้ประโยชน์กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มี การปรับปรุงสินทรัพย์ที่ได้มา การปรับปรุงหลักจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่เหลืออยู่ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

รายการกำไรและรายการขาดทุนจากการจำหน่ายคำนวณโดยเปรียบเทียบจากสิ่งตอบแทนที่ได้รับกับราคาตามบัญชีและจะรวมไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

## 2.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

### 2.10.1 โปรแกรมคอมพิวเตอร์

ต้นทุนที่ใช้ในการพัฒนาและบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดขึ้น ต้นทุนโดยตรงในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งสามารถระบุได้และเป็นโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่อยู่ภายใต้การควบคุมของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกิจการย่อย และคาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่าหนึ่งปี จะบันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ต้นทุนโดยตรงรวมถึงราคาซื้อ และรายจ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดเตรียมสินทรัพย์ให้พร้อมที่จะใช้ประโยชน์ได้ตามวัตถุประสงค์

ค่าใช้จ่ายซึ่งทำให้เพิ่มหรือขยายประสิทธิภาพของโปรแกรมคอมพิวเตอร์เกินกว่าขีดความสามารถเดิม จะบันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่บันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณเป็นเวลา 5 ปี

### 2.10.2 สิทธิบัตรและสิทธิในการดำเนินงาน

สิทธิบัตร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการได้มาซึ่งสิทธิในการจัดทำและผลิตสื่อสิ่งพิมพ์ (รวมถึงสิทธิในเครื่องหมายการค้าซึ่งสามารถระบุได้) ส่วนสิทธิในการดำเนินงาน จะเป็นค่าใช้จ่ายในการได้มาซึ่งสิทธิในการใช้ระบบงาน รวมถึงลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร และสิทธิในเครื่องหมายการค้าและสิทธิอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานนั้นๆ ได้แก่ ระบบซื้อขายตราสารหนี้ ซึ่งทั้งสิทธิบัตรและสิทธิในการดำเนินงานจะอยู่ภายใต้การควบคุมของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกิจการย่อย และคาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตมากกว่า 1 ปี ได้บันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกิจการย่อยจะตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงตามประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่คาดว่าจะได้รับโดยทั่วไปเป็นเวลา 10 ปี

สิทธิบัตรและสิทธิในการดำเนินงานดังกล่าวได้มีการทบทวนการด้อยค่าเพื่อพิจารณาผลต่อรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อใดก็ตามที่สถานการณ์หรือข้อเท็จจริงบ่งชี้ว่าราคาตามบัญชีอาจไม่สามารถได้รับประโยชน์คืนกลับมา รายการขาดทุนจากการด้อยค่ารับรู้ด้วยจำนวนที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

**2.11 การด้อยค่าของสินทรัพย์**

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนต้องมีการทบทวนการด้อยค่าเมื่อมีเหตุการณ์หรือสถานการณ์บ่งชี้ว่าราคาตามบัญชีอาจต่ำกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเพื่อพิจารณาผลต่อรายการขาดทุนจากการด้อยค่า รายการขาดทุนจากการด้อยค่าจะรับรู้เมื่อราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืน ซึ่งหมายถึงจำนวนที่สูงกว่าระหว่างราคาขายสุทธิเทียบกับมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์จะถูกจัดเป็นหน่วยที่เล็กที่สุดที่สามารถแยกออกมาได้ เพื่อวัตถุประสงค์ของการประเมินการด้อยค่า ณ วันที่ในงบดุลตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยต้องกลับบัญชีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยรับรู้ในงวดก่อน เมื่อประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนได้เปลี่ยนแปลงไปภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้รับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าแล้ว

**2.12 สัญญาเช่าระยะยาว - ในด้านผู้เช่า**

สัญญาเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานจะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่ายโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

**2.13 ประมาณการหนี้สิน**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยจะบันทึกประมาณการหนี้สิน (ซึ่งไม่รวมถึงประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน) เมื่อเกิดภาวะผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือโดยอนุমানจากผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาวะผูกพันดังกล่าว คาดว่าจะส่งผลให้ต้องใช้ทรัพยากรเพื่อชำระตามภาวะผูกพันและสามารถประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือเมื่อได้ชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว หากแน่ใจว่าจะได้รับคืนอย่างแน่นอนให้บันทึกจ่ายที่จะได้รับคืนเป็นสินทรัพย์แยกต่างหาก

ประมาณการหนี้สินรับรู้ในรอบระยะเวลาบัญชีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยตกลงที่จะชำระตามกฎหมายหรือจากการอนุমান อย่างไรก็ตาม ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องไม่ถือเป็นประมาณการหนี้สิน

**2.14 ผลประโยชน์พนักงาน**

2.14.1 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยใช้แผนการกำหนดอัตราการจ่ายสมทบ โดยที่สินทรัพย์ของกองทุนได้แยกออกจากสินทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริหารโดยผู้จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวได้รับเงินสมทบเข้ากองทุนจากพนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดรายการนั้น

2.14.2 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย จัดให้มีผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุเพื่อจ่ายให้แก่พนักงานตามกฎหมายแรงงานของประเทศไทย หนี้สินผลประโยชน์พนักงานคำนวณโดยผู้ชำนาญทางสถิติอิสระโดยใช้วิธี Projected Unit Credit ตามเกณฑ์คณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial Technique) อันเป็นการประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตและคำนวณคิดลดโดยใช้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่มีกำหนดเวลาใกล้เคียงกับระยะเวลาของหนี้สินดังกล่าว โดยประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตนั้นประมาณการจากเงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อัตราการตาย อายุงาน และปัจจัยอื่น ถ้าไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่าย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดรายการนั้น

**2.15 การรับรู้รายได้**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยรับรู้รายได้จากการให้บริการ เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว รายการให้บริการที่เกิดขึ้นระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้ตัดบัญชีแล้วเพื่อจัดทำงบการเงินรวม

ในกรณีที่มิได้ถูกหนี้บริษัทจดทะเบียนค้างชำระค่าธรรมเนียมหลักทรัพย์จดทะเบียนและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหลักทรัพย์เป็นระยะเวลาเกิน 3 เดือน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยจะถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงิน และจะหยุดรับรู้รายได้ค่าธรรมเนียมจากบริษัทจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องนั้นทันที

ค่าธรรมเนียมสมาชิก ประกอบด้วย ค่าเข้าเป็นสมาชิกและค่าธรรมเนียมรายปี โดยค่าเข้าเป็นสมาชิกจะทยอยรับรู้รายได้โดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันที่เริ่มให้บริการ ส่วนค่าธรรมเนียมรายปีรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว

รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- ก) รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลา โดยค่านิ่งถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของช่วงเวลาจนถึงวันครบอายุและค่านิ่งถึงจำนวนเงินต้นที่เป็นยอดคงเหลือในบัญชีสำหรับการบันทึกค้างรับของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย
- ข) รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- ค) รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

### 2.16 การจ่ายเงินปันผล

เงินปันผลที่จ่ายบันทึกในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรอบระยะเวลาบัญชีซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการย่อย ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผล

### 2.17 ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการประกอบด้วยผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่คณะกรรมการของตลาดหลักทรัพย์ฯ และของกิจการย่อย รวมทั้งที่ได้รับในฐานะอนุกรรมการในคณะอนุกรรมการชุดอื่นๆ (โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับผู้บริหาร)

## 3. การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

### 3.1 วัตถุประสงค์และเงื่อนไขสำคัญ

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีสภาพคล่องค่อนข้างสูง ดังนั้น จึงยังไม่มีนโยบายที่จะจัดหาเงินทุนเพิ่มจากแหล่งภายนอกในระยะเวลานี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีนโยบายจะลงทุนในสถาบันการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ ที่ได้ผลตอบแทนที่ดี

### 3.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนและการฝากเงิน (Credit risk)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยไม่มีความเสี่ยงจากการระงับการชำระเงินหรือการฝากเงินในสถาบันการเงิน แต่อาจจะมีความเสี่ยงต่อราคาตลาด (Market risks) ในฐานะที่เป็นผู้ลงทุนในตราสารทางการเงิน และความเสี่ยงจากฐานะการเงินของผู้ที่ออกตราสารที่ลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้มีการกระจายเงินลงทุนและเงินฝากไว้ในสถาบันการเงินที่น่าเชื่อถือตามนโยบายการลงทุนตามระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในปี พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550 นโยบายและกรอบการลงทุนเกี่ยวกับประเภทและสัดส่วนการลงทุนมีดังนี้

#### 1. การลงทุนในตราสารหนี้

ประเภทการลงทุน	สัดส่วนการลงทุนต่อเงินลงทุนรวมในตราสารหนี้
<ul style="list-style-type: none"> <li>• หลักทรัพย์รัฐบาล หุ้นกู้ หรือพันธบัตรของรัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ที่กระทรวงการคลังกำกับ</li> </ul>	ไม่จำกัดจำนวน
<ul style="list-style-type: none"> <li>• เงินฝาก บัตรเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุน หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น</li> </ul>	ไม่เกินร้อยละ 15 ต่อสถาบันการเงิน
<ul style="list-style-type: none"> <li>• หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ ตัวแลกเงิน</li> </ul>	ไม่เกินร้อยละ 5 ต่อผู้ออกหลักทรัพย์
<ul style="list-style-type: none"> <li>• หน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้</li> </ul>	ไม่เกินร้อยละ 10 ต่อกองทุนนั้น

2. การลงทุนในตราสารทุน

ประเภทการลงทุน	สัดส่วนการลงทุนต่อเงินลงทุนรวมในตราสารทุน
• หน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุน	ไม่เกินร้อยละ 10 ต่อกองทุน

อนึ่ง ในระหว่างปี พ.ศ. 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติปรับเปลี่ยนประเภทการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนต่างประเทศ ดังนี้

1. การลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่อกองทุนไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าโครงการ โดยกำหนดวงเงินไม่เกินร้อยละ 4 ของเงินลงทุนรวม (พ.ศ. 2550 : กำหนดไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าโครงการ โดยกำหนดวงเงินไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินลงทุนรวม)
2. การลงทุนในกองทุนต่างประเทศกำหนดวงเงินไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินลงทุนรวมสำหรับครึ่งปีแรก และร้อยละ 6 ของเงินลงทุนรวมสำหรับครึ่งปีหลัง (พ.ศ. 2550 : กำหนดวงเงินไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินลงทุนรวมสำหรับครึ่งปีแรก และร้อยละ 17 ของเงินลงทุนรวมสำหรับครึ่งปีหลัง)

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถลงทุนผ่านบริษัทจัดการหนึ่งๆ ได้ไม่เกินร้อยละ 40 ของจำนวนเงินลงทุนรวมทั้งหมด

3.3 มูลค่ายุติธรรม

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน ซึ่งได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผลรอจ่ายคืน ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ ดอกเบี้ยค้างรับ เจ้าหนี้เงินประกันการชำระราคาและเงินปันผลรอจ่ายคืน และเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7 และ ข้อ 11 ตามลำดับ

4. ประเมินการทางบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐานและการใช้ดุลยพินิจ

การประมาณการ ข้อสมมติฐานและการใช้ดุลยพินิจ ได้มีการประเมินทบทวนอย่างต่อเนื่องและอยู่บนพื้นฐานของประสบการณ์ในอดีตและปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งรวมถึงการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคตที่เชื่อว่ามีเหตุผลในสถานการณ์ขณะนั้น

4.1 การด้อยค่าของลูกหนี้การค้า

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้กำหนดให้มีการสอบทานยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นประจำเพื่อให้สะท้อนถึงการด้อยค่าของลูกหนี้การค้าซึ่งเกี่ยวข้องกับประมาณการผลขาดทุนอันเป็นผลมาจากการที่ลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้นเป็นผลมาจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยได้ประเมินกระแสเงินสดไหลเข้าในอนาคต ซึ่งการประเมินนั้นอยู่บนพื้นฐานเกี่ยวกับประสบการณ์ในอดีตของการติดตามทวงถาม สถานการณ์ที่อาจทำให้ทราบและระบุได้ถึงการผลิตนัดชำระหนี้ และการพิจารณาแนวโน้มของตลาด

4.2 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ฝ่ายบริหารเป็นผู้ประมาณการของอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าซากของอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย โดยฝ่ายบริหารจะมีการทบทวนค่าเสื่อมราคาเมื่ออายุการให้ประโยชน์และมูลค่าซากมีความแตกต่างไปจากการประมาณการในงวดก่อน หรือมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งานโดยการขายหรือเลิกใช้

4.3 ผลประโยชน์พนักงาน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีข้อผูกมัดในการให้ประโยชน์แก่พนักงานเมื่อเกษียณอายุ มูลค่าปัจจุบันของหนี้สินผลประโยชน์พนักงานที่รับรู้รายการในงบดุลได้ถูกคำนวณด้วยวิธีคณิตศาสตร์ประกันภัยจากหลายสมมติฐานสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานสุทธิประจำงวดได้รวมถึงอัตราคิดลด อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน การเปลี่ยนแปลงในอัตราเหล่านี้มีผลต่อประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์พนักงานสุทธิ ในทุกปีตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย จะมีการทบทวนอัตราคิดลดที่เหมาะสมซึ่งสะท้อนถึงอัตราดอกเบี้ยที่ควรนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจ่ายในอนาคตที่คาดว่าจะต้องจ่ายให้กับพนักงาน ในการประเมินอัตราคิดลดที่เหมาะสม ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยจะพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งจ่ายในสกุลเงินที่ได้รับประโยชน์

#### 5. การจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน

วัตถุประสงค์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยในการบริหารทุนนั้น เพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสีย

ในการดำรงไว้หรือปรับโครงสร้างของทุน ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยอาจปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นตามผลการดำเนินงานของกิจการย่อย

#### 6. การนำมาตราฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติก่อนถึงวันมีผลบังคับใช้

ภายใต้ร่างมาตรฐานการบัญชีเรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน ภาวะผูกพันในผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อลาออกและหลังเกษียณอายุจะรับรู้เป็นหนี้สิน และคำนวณด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้โดยคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ใช้สกุลเงินเดียวกันกับสกุลเงินของภาวะผูกพัน และมีอายุการครบกำหนดใกล้เคียงกับระยะเวลาที่ต้องจ่ายภาวะผูกพัน ทั้งนี้ เริ่มตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยรับรู้ภาวะผูกพันในหนี้สินดังกล่าวด้วยวิธีที่อธิบายข้างต้นและได้ปรับปรุงงบการเงินของปี พ.ศ. 2550 ย้อนหลังตามข้อกำหนดในมาตรฐานการบัญชี

ผลกระทบต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ จากการนำนโยบายการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ มีดังนี้  
(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ
<b>งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>		
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุเพิ่มขึ้น	116,945	80,733
เงินกองทุนทั่วไปต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2550 ลดลง	(101,405)	(69,833)
เงินกองทุนทั่วไปปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 ลดลง	(116,945)	(80,733)
<b>งบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>		
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น	15,540	10,900

#### 7. เงินลงทุนชั่วคราว

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>เงินลงทุนที่บริหารโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ</b>				
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินฝากออมทรัพย์	510,510	255,389	465,827	255,388
เงินฝากประจำ	955,519	443,995	611,392	267,186
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	50,000	-	50,000
ตั๋วแลกเงิน	-	50,000	-	50,000
	1,466,029	799,384	1,077,219	622,574
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน	718,904	468,007	718,904	457,843
พันธบัตรและหุ้นส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี (หมายเหตุ 11)	55,093	605,223	55,093	547,483
ตราสารหนี้อื่น	299,784	809,454	218,856	720,323
<b>รวมเงินลงทุนที่บริหารโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ</b>	<b>2,539,810</b>	<b>2,682,068</b>	<b>2,070,072</b>	<b>2,348,223</b>
<b>เงินลงทุนที่บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล</b>				
เงินลงทุนทั่วไป				
เงินฝากออมทรัพย์	24,284	22,133	23,594	21,891
เงินฝากประจำ	55,000	17,000	55,000	15,500
ตราสารหนี้อื่น	323,473	660,204	318,541	627,480
	402,757	699,337	397,135	664,871
หลักทรัพย์เพื่อค้า	2,383,340	1,930,342	2,277,709	1,847,856
<b>รวมเงินลงทุนที่บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล</b>	<b>2,786,097</b>	<b>2,629,679</b>	<b>2,674,844</b>	<b>2,512,727</b>
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว</b>	<b>5,325,907</b>	<b>5,311,747</b>	<b>4,744,916</b>	<b>4,860,950</b>

**เงินลงทุนที่บริหารโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ**

เงินฝากออมทรัพย์ มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.125 - 1.75 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 0.50 - 2.50 ต่อปี)

เงินฝากประจำ ได้แก่ เงินฝากประจำกับธนาคารประเภท 3 - 12 เดือน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.75 - 5.50 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 2.25 - 5.50 ต่อปี)

ตั๋วสัญญาใช้เงิน ได้แก่ ตั๋วสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงิน มีระยะเวลาครบกำหนดระหว่าง 3 - 12 เดือนและมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 ต่อปี

ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ของสถาบันการเงินที่ครบกำหนดได้ก่อนภายใน 1 ปี มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.18 - 2.05 ต่อปี

หน่วยลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน เป็นการลงทุนในกองทุนเปิดประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวน 4 กองทุน (พ.ศ. 2550 : 4 กองทุน) โดยมีนโยบายการลงทุนที่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น

พันธบัตรและหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี คือ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และหุ้นกู้ มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัวร้อยละ 4.63 - 6.30 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 2.43 - 5.50 ต่อปี) และอัตราผลตอบแทนตามราคาตลาดร้อยละ 1.96 - 3.57 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 3.15 - 3.75 ต่อปี) ซึ่งมีราคาตลาดรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 จำนวน 56 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 607 ล้านบาท)

ตราสารหนี้อื่น คือ ตั๋วเงินคลัง และหุ้นกู้ชนิดไม่มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัว มีอัตราผลตอบแทนตามราคาตลาดร้อยละ 2.01 - 2.26 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 3.05 - 3.52 ต่อปี) ซึ่งมีราคาตลาดรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 จำนวน 300 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 809 ล้านบาท)

**เงินลงทุนที่บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล**

เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 3 แห่ง นโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลอิงจากระเบียบการฝากเงินกับสถาบันการเงินและนโยบายการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 - การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

เงินลงทุนที่บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคลได้แสดงไว้ในเงินลงทุนชั่วคราว ทั้งนี้ ในปี พ.ศ. 2551 เงินกองทุนในกองทุนส่วนบุคคล มีอัตราผลตอบแทนจากการบริหาร อยู่ระหว่างร้อยละ 4.68 - 7.46 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 4.32 - 10.40 ต่อปี)

**8. ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ - สุทธิ**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ลูกหนี้	59,230	55,966	30,485	22,781
หัก ค่าเมื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(19,399)	(19,652)	(8,774)	(9,027)
รวม รายได้ค้างรับ	39,831	36,314	21,711	13,754
	145,737	120,440	217,189	147,628
	185,568	156,754	238,900	161,382

ลูกหนี้สามารถวิเคราะห์แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ไม่เกิน 3 เดือน	39,831	35,392	21,711	13,751
3 - 6 เดือน	1	859	-	3
6 - 12 เดือน	-	-	-	-
เกินกว่า 12 เดือน	19,398	19,715	8,774	9,027
	59,230	55,966	30,485	22,781
หัก ค่าเมื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(19,399)	(19,652)	(8,774)	(9,027)
	39,831	36,314	21,711	13,754

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้บริษัทจดทะเบียนที่ค้างชำระค่าธรรมเนียมหลักทรัพย์จดทะเบียนจำนวน 5 ราย มูลค่า 5.59 ล้านบาท และบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นกิจการย่อย มีลูกหนี้ค้างชำระค่าธรรมเนียมในการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จำนวน 5 ราย โดยมีมูลค่าค้างชำระจำนวน 8.03 ล้านบาท ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้หยุดรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้เหล่านี้ โดยหนี้ที่หยุดรับรู้รายได้จะไม่รวมอยู่ในยอดลูกหนี้ที่แสดงในงบการเงินนี้

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อ ยกเว้นยอดลูกหนี้กิจการย่อยที่แสดงเป็นยอดลูกหนี้ อยู่ในงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมียอดคงค้างร้อยละ 16.41 ของยอดรวมลูกหนี้โดยผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์ฯ เชื่อว่าจำนวนค่าเผื่อนี้จะสูงเพียงพอซึ่งได้บันทึกไว้เพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงจากสินเชื่อที่มีอยู่

## 9. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	32,414	28,857	20,545	19,061
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	28,307	40,731	31,038	46,667
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	3,290	18,701	-	17,170
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดการใช้				
เงินต้น (หมายเหตุ 24.1 ข)	2,743	4,539	-	-
ดอกเบี้ย	55	79	-	-
เงินหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญาเช่า	-	68,946	-	68,946
อื่นๆ	21,723	18,162	6,942	8,092
	88,532	180,015	58,525	159,936

## 10. เงินลงทุนในกิจการย่อยและกิจการร่วม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	160,834	151,466	644,591	644,591
บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(895)	9,368	-	-
เงินลงทุนใน บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิ่ง ฟินด์ จำกัด	-	-	10,000	-
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	159,939	160,834	654,591	644,591

รายละเอียดเกี่ยวกับกิจการย่อยและกิจการร่วมมีดังต่อไปนี้

### ก) กิจการย่อยถือหุ้นทางตรงโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ

	ประเภทของธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ	
			พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	การให้บริการระบบงานหลังซื้อขายหลักทรัพย์	ไทย	99.99	99.99
บริษัท เซ็ทเทรค ดอท คอม จำกัด	การให้บริการระบบงาน ด้านคอมพิวเตอร์	ไทย	99.99	99.99
บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด	การให้บริการและคำปรึกษา	ไทย	99.99	99.99
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	การผลิตสื่อความรู้ด้านการเงินและการลงทุน	ไทย	99.99	99.99
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ไทย	99.99	99.99
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	การบริหารกองทุน	ไทย	99.99	99.99
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	การจัดการการลงทุนในตราสาร NVDR	ไทย	99.99	99.99
บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด	การจัดการการลงทุนในตราสาร DR	ไทย	99.99	99.99
บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิ่ง ฟินด์ จำกัด	ร่วมลงทุนกับกองทุน หรือนิติบุคคลร่วมลงทุน	ไทย	99.99	-

**ข) กิจการย่อยทางอ้อม (เงินลงทุนที่ถือโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด)**

	ประเภทของธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ	
			พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด	สำนักหักบัญชีและบริการระบบงานหลังซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ไทย	99.99	99.99

**ค) กิจการร่วม**

	ประเภทของธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ	
			พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	กองทุน	ไทย	21.76	23.26

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ได้ควบคุมการดำเนินงานในกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ การดำเนินงานกระทำภายใต้ข้อกำหนดของระเบียบวิธีปฏิบัติเรื่องกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 1) พ.ศ. 2541 ซึ่งกำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงทุนโดยการจ่ายเงินสมทบครั้งเดียวจำนวน 100 ล้านบาท และสัดส่วนการถือครองจะเปลี่ยนแปลงลดลงไปตามสัดส่วนของเงินสมทบเพิ่มเติมที่สมาชิกกองทุนจ่ายเข้ากองทุนฯ ในอนาคต ดังนั้น เงินลงทุนในกองทุนดังกล่าวจึงเป็นเงินลงทุนในกิจการร่วม

รายละเอียดของเงินลงทุน มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม							
	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ		เงินลงทุน			
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>กิจการร่วม</b>								
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	738,530	651,068	21.76	23.26	100,000	100,000	159,939	160,834

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ					
	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ		เงินลงทุนวิธีราคาทุน		เงินปันผล สำหรับปี	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>กิจการย่อย</b>						
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	99.99	99.99	200,000	200,000	-	40,000
บริษัท เช็ทเทรด ดอท คอม จำกัด	99.99	99.99	74,591	74,591	-	-
บริษัท แฟมมิลี่ โนวา จำกัด	99.99	99.99	50,000	50,000	-	-
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	99.99	99.99	100,000	100,000	-	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	99.99	99.99	100,000	100,000	2,000	2,000
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	99.99	99.99	10,000	10,000	-	-
บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด	99.99	99.99	10,000	10,000	-	-
บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิง ฟันด์ จำกัด	99.99	-	10,000	-	-	-
<b>กิจการร่วม</b>						
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	21.76	23.26	100,000	100,000	-	-
			654,591	644,591	2,000	42,000

**11. เงินลงทุนระยะยาว**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	6,795,998	6,695,487	6,781,998	6,649,051
การลงทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)	60,992	(441,146)	4,244	(408,124)
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เมื่อขาย	(2,083,799)	541,657	(2,083,227)	541,071
หัก รายการขาดทุนจากการด้อยค่า	(50,000)	-	(50,000)	-
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	4,723,191	6,795,998	4,653,015	6,781,998

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 เงินลงทุนระยะยาวมีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	เมื่อขาย	ถือจนครบกำหนด	เงินลงทุนทั่วไป	รวม
หน่วยลงทุนในกองทุนรวม				
กองทุนรวมทั่วไป	2,579,943	-	-	2,579,943
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	271,419	-	-	271,419
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	273,374	-	-	273,374
พันธบัตรและหุ้นกู้	-	888,368	-	888,368
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	-	-	407,649	407,649
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ	-	-	203,078	203,078
เงินฝากประจำ	-	-	57,024	57,024
ตราสารหนี้อื่น	-	-	30,000	30,000
ตราสารทุน	-	-	12,336	12,336
	3,124,736	888,368	710,087	4,723,191

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ			
	เมื่อขาย	ถือจนครบกำหนด	เงินลงทุนทั่วไป	รวม
หน่วยลงทุนในกองทุนรวม				
กองทุนรวมทั่วไป	2,579,943	-	-	2,579,943
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	268,419	-	-	268,419
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	268,187	-	-	268,187
พันธบัตรและหุ้นกู้	-	833,403	-	833,403
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	-	-	407,649	407,649
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ	-	-	203,078	203,078
เงินฝากประจำ	-	-	50,000	50,000
ตราสารหนี้อื่น	-	-	30,000	30,000
ตราสารทุน	-	-	12,336	12,336
	3,116,549	833,403	703,063	4,653,015

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 เงินลงทุนระยะยาวมีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ผู้ชาย	ถือจนครบกำหนด	เงินลงทุนทั่วไป	รวม
หน่วยลงทุนในกองทุนรวม				
กองทุนรวมทั่วไป	4,634,634	-	-	4,634,634
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	276,913	-	-	276,913
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	501,424	-	-	501,424
พันธบัตรและหุ้นกู้	-	761,407	-	761,407
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	-	-	339,906	339,906
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ	-	-	185,378	185,378
เงินฝากประจำ	-	-	4,000	4,000
ตราสารหนี้อื่น	-	-	30,000	30,000
ตราสารทุน	-	-	62,336	62,336
	5,412,971	761,407	621,620	6,795,998

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ			
	ผู้ชาย	ถือจนครบกำหนด	เงินลงทุนทั่วไป	รวม
หน่วยลงทุนในกองทุนรวม				
กองทุนรวมทั่วไป	4,634,634	-	-	4,634,634
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	276,913	-	-	276,913
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	501,424	-	-	501,424
พันธบัตรและหุ้นกู้	-	751,407	-	751,407
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	-	-	339,906	339,906
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ	-	-	185,378	185,378
ตราสารหนี้อื่น	-	-	30,000	30,000
ตราสารทุน	-	-	62,336	62,336
	5,412,971	751,407	617,620	6,781,998

**หน่วยลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป** เป็นการลงทุนในกองทุนเปิดประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เน้นการลงทุนในหุ้นทุนของบริษัทจดทะเบียน จำนวน 23 กองทุน (พ.ศ. 2550 : 32 กองทุน)

**หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์** เป็นการลงทุนในกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน จำนวน 11 กองทุน (พ.ศ. 2550 : 8 กองทุน) ที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อซื้อหรือเช่าอสังหาริมทรัพย์ รับโอนซึ่งอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ และจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวได้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและสามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้

**หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ** เป็นการลงทุนในกองทุนเปิด 10 กองทุน (พ.ศ. 2550 : 11 กองทุน) ประเภทกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Feeder Fund) ที่เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ

**พันธบัตรและหุ้นกู้** ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ และหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 2 - 10 ปี มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัวร้อยละ 3.73 - 6.10 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 3.87 - 6.30 ต่อปี) และมีอัตราผลตอบแทนตามราคาตลาดร้อยละ 1.97 - 4.37 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 3.85 - 4.91 ต่อปี) ซึ่งมีราคาตลาดรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 จำนวน 986 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 808 ล้านบาท)

เงินลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 แยกตามวันที่ถึงกำหนดชำระ เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
	1	2 - 5	6 - 10	รวม
พันธบัตรรัฐบาล	20,093	671,043	1,103	692,239
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	21,965	-	21,965
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	-	40,000	-	40,000
หุ้นกู้	35,000	154,257	-	189,257
	55,093	887,265	1,103	943,461

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
	1	2 - 5	6 - 10	รวม
พันธบัตรรัฐบาล	20,093	671,043	1,103	692,239
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	-	30,000	-	30,000
หุ้นกู้	35,000	131,257	-	166,257
	55,093	832,300	1,103	888,496

เงินลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550 แยกตามวันที่ถึงกำหนดชำระ เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
	1	2 - 5	6 - 10	รวม
พันธบัตรรัฐบาล	-	685,294	1,113	686,407
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	99,722	-	-	99,722
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	345,833	-	-	345,833
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	-	40,000	-	40,000
หุ้นกู้	159,668	35,000	-	194,668
	605,223	760,294	1,113	1,366,630

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ			
	ถึงกำหนดชำระภายใน (ปี)			
	1	2 - 5	6 - 10	รวม
พันธบัตรรัฐบาล	-	685,294	1,113	686,407
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	99,722	-	-	99,722
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	308,593	-	-	308,593
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	-	30,000	-	30,000
หุ้นกู้	139,168	35,000	-	174,168
	547,483	750,294	1,113	1,298,890

มูลค่ายุติธรรมและกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	ราคาทุนตัด จำหน่าย - สุทธิ		มูลค่ายุติธรรม		กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
พันธบัตรรัฐบาล	692,239	686,407	783,942	732,227	91,703	45,820
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	-	99,722	-	100,559	-	837
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	21,965	345,833	22,520	346,862	555	1,029
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	40,000	40,000	40,682	39,482	682	(518)
หุ้นกู้	189,257	194,668	195,066	195,566	5,809	898
	943,461	1,366,630	1,042,210	1,414,696	98,749	48,066
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี (หมายเหตุ 7)	(55,093)	(605,223)	(55,775)	(607,145)	(682)	(1,922)
	888,368	761,407	986,435	807,551	98,067	46,144

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ					
	ราคาทุนตัด จำหน่าย - สุทธิ		มูลค่ายุติธรรม		กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
พันธบัตรรัฐบาล	692,239	686,407	783,942	732,227	91,703	45,820
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	-	99,722	-	100,559	-	837
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	308,593	-	309,597	-	1,004
พันธบัตรสถาบันการเงินต่างประเทศ	30,000	30,000	30,512	29,611	512	(389)
หุ้นกู้	166,257	174,168	171,733	175,060	5,476	892
	888,496	1,298,890	986,187	1,347,054	97,691	48,164
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี (หมายเหตุ 7)	(55,093)	(547,483)	(55,775)	(549,374)	(682)	(1,891)
	833,403	751,407	930,412	797,680	97,009	46,273

**เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง** เป็นเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันวงเงินที่ธนาคารให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยกับพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยตามข้อตกลง

**หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ** เป็นการร่วมลงทุนในกองทุนเปิด 3 กองทุนร่วมทุน (พ.ศ. 2550 : 2 กองทุน) โดยหน่วยลงทุนดังกล่าวได้บันทึกมูลค่าการลงทุนในราคาทุน ซึ่งเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป เนื่องจากมีข้อผูกพันที่จะไม่ขายคืนภายใน 5 ปีแรก ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- ปี พ.ศ. 2548 ลงทุนในกองทุนรวมที่รัฐบาลจัดตั้งขึ้นมาเพื่อพัฒนาและฟื้นฟูกิจการที่ได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติ สึนามิทางภาคใต้ โดยกองทุนจะเน้นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการท่องเที่ยว และได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์สึนามิใน 6 จังหวัดภาคใต้ กองทุนรวมเฉพาะกิจนี้ เป็นกองทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยจะเปิดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ ตั้งแต่ปีที่ 6 เป็นต้นไป (พ.ศ. 2554) หรือวันแต่จะได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการลงทุน หากจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนด
- ปี พ.ศ. 2550 ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนสถาบันที่ต้องการลงทุนส่วนใหญ่ในธุรกิจหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน หรือพลังงานทดแทน หรือธุรกิจหรือกิจการที่มีส่วนในการสนับสนุนนโยบายของภาครัฐด้านพลังงาน โดยกองทุนรวมเฉพาะกิจนี้ เป็นกองทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยจะเปิดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติตั้งแต่ปีที่ 6 เป็นต้นไป (พ.ศ. 2556) เมื่อกองทุนขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุน และมีได้นำเงินมาลงทุนต่อ
- ปี พ.ศ. 2551 ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนสถาบันที่ต้องการลงทุน ส่วนใหญ่ในธุรกิจและอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโต และเป็นการลงทุนระยะยาว โดยจะเปิดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติตั้งแต่ปีที่ 4 เป็นต้นไป (พ.ศ. 2555)

มูลค่ายุติธรรมและกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นของหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวมและเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ							
	จำนวนกองทุน		ราคาทุน		มูลค่ายุติธรรม		ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมเฉพาะกิจ	3	2	203,078	185,378	185,967	185,105	(17,111)	(273)

เงินฝากประจำ ได้แก่ เงินฝากประจำกับธนาคารประเภท 1 ปีขึ้นไป มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.00 - 5.50 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 4.50 - 4.88 ต่อปี)

ตราสารหนี้อื่น ได้แก่ ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ของสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 6 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 5.50 ต่อปี)

เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ		งบการเงินรวมและเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
		พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ตราสารทุน (บริษัทอื่น)					
บริษัท ทริส คอร์ปอเรชั่น จำกัด	100,000	13.34	13.34	12,336	12,336
บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด	1,000,000	5.00	5.00	50,000	50,000
หัก รายการขาดทุนจากการซื้อขาย				(50,000)	-
				12,336	62,336

## 12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	งานระหว่างก่อสร้าง	อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>						
ราคาทุน	1,987,025	19,809	1,313,432	1,651,305	15,994	4,987,565
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(55)	-	(302,040)	(1,231,551)	(7,006)	(1,540,652)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	1,986,970	19,809	1,011,392	419,754	8,988	3,446,913
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>						
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	1,986,970	19,809	1,011,392	419,754	8,988	3,446,913
ซื้อสินทรัพย์	267,660	89,398	5,997	23,117	1,241	387,413
จำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(27)	(212)	(1,614)	(1,853)
โอนสินทรัพย์	-	(19,800)	-	19,800	-	-
ค่าเสื่อมราคา	(114)	-	(60,165)	(150,503)	(3,024)	(213,806)
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	2,254,516	89,407	957,197	311,956	5,591	3,618,667
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>						
ราคาทุน	2,254,685	89,407	1,319,359	1,041,649	15,244	4,720,344
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(169)	-	(362,162)	(729,693)	(9,653)	(1,101,677)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	2,254,516	89,407	957,197	311,956	5,591	3,618,667

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกก่อนตัดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาสะสมทั้งจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวน 375.58 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 675.02 ล้านบาท)

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ					รวม
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	งานระหว่าง ก่อสร้าง	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์ สำนักงาน	ยาน พาหนะ	
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>						
ราคาทุน	1,987,025	19,809	1,308,703	1,436,830	15,994	4,768,361
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(55)	-	(300,473)	(1,075,902)	(7,006)	(1,383,436)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	1,986,970	19,809	1,008,230	360,928	8,988	3,384,925
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 :</b>						
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	1,986,970	19,809	1,008,230	360,928	8,988	3,384,925
ซื้อสินทรัพย์	267,660	89,398	5,842	17,882	428	381,210
จำหน่ายสินทรัพย์	-	-	(27)	(114)	(801)	(942)
โอนสินทรัพย์	-	(19,800)	-	19,800	-	-
ค่าเสื่อมราคา	(114)	-	(59,681)	(127,563)	(3,024)	(190,382)
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	2,254,516	89,407	954,364	270,933	5,591	3,574,811
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>						
ราคาทุน	2,254,685	89,407	1,314,473	861,590	15,244	4,535,399
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(169)	-	(360,109)	(590,657)	(9,653)	(960,588)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	2,254,516	89,407	954,364	270,933	5,591	3,574,811

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกก่อนตัดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ของเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาสะสมทั้งจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวน 299.81 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 583.67 ล้านบาท)

ตามเงื่อนไขในหนังสือสัญญาเช่าที่ดิน กรรมสิทธิ์ในอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตกเป็นของเจ้าของที่ดินภายหลังการก่อสร้างอาคารดังกล่าวได้เสร็จสิ้นลงในปี พ.ศ. 2541 อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสิทธิในการใช้อาคารดังกล่าว เป็นระยะเวลา 30 ปี ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 24.2 : สัญญาเช่าที่ดินระยะยาว

**13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม			รวม
	งานระหว่างทำ	โปรแกรม คอมพิวเตอร์	สิทธิบัตรและ สิทธิในการดำเนินงาน	
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>				
ราคาทุน	118,306	765,783	16,231	900,320
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	-	(341,683)	(3,822)	(345,505)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	118,306	424,100	12,409	554,815
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 :</b>				
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	118,306	424,100	12,409	554,815
ซื้อสินทรัพย์	8,825	18,861	-	27,686
จำหน่ายสินทรัพย์	-	(1)	(10,594)	(10,595)
โอนสินทรัพย์	(96,825)	96,825	-	-
ค่าตัดจำหน่าย	-	(141,260)	(614)	(141,874)
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	30,306	398,525	1,201	430,032
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>				
ราคาทุน	30,306	833,564	2,000	865,870
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	-	(435,039)	(799)	(435,838)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	30,306	398,525	1,201	430,032

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกก่อนตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย ซึ่งหักค่าตัดจำหน่ายสะสมทั้งจำนวนแล้ว แต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวน 162.95 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 171.80 ล้านบาท)

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ			
	งานระหว่างทำ	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	สิทธิบัตรและสิทธิในการดำเนินงาน	รวม
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>				
ราคาทุน	117,024	646,383	14,231	777,638
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	-	(266,561)	(3,222)	(269,783)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	117,024	379,822	11,009	507,855
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>				
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	117,024	379,822	11,009	507,855
ซื้อสินทรัพย์	8,825	17,915	-	26,740
จำหน่ายสินทรัพย์	-	(1)	(10,594)	(10,595)
โอนสินทรัพย์	(95,543)	95,543	-	-
ค่าตัดจำหน่าย	-	(127,959)	(415)	(128,374)
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	30,306	365,320	-	395,626
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>				
ราคาทุน	30,306	727,984	-	758,290
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	-	(362,664)	-	(362,664)
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	30,306	365,320	-	395,626

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มูลค่าต้นทุนเริ่มแรกก่อนตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหักค่าตัดจำหน่ายสะสมทั้งจำนวนแล้ว แต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวน 120.62 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 116.59 ล้านบาท)

งานระหว่างทำส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับโครงการพัฒนาระบบงานสนับสนุนสมาชิกที่กำลังดำเนินการอยู่

#### 14. เงินฝากเพื่อการเก็บรักษาหลักประกันและผลประโยชน์

บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) เป็นสำนักหักบัญชีตลาดอนุพันธ์ สำหรับสมาชิกที่มีฐานะซื้อขายสัญญาล่วงหน้า สมาชิกของ TCH มีหน้าที่ต้องนำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามอัตราหรือมูลค่าที่สำนักหักบัญชีกำหนด ทั้งนี้ TCH จะนำทรัพย์สินหลักประกันดังกล่าวไปบริหารจัดการเพื่อให้เกิดผลประโยชน์ตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขที่กำหนด ซึ่งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินประกันดังกล่าวภายหลังหักค่าบริหารจัดการ จะจัดสรรให้แก่สมาชิกตามอัตราและวิธีการที่กำหนด

ทรัพย์สินที่สมาชิกวางเป็นหลักประกันได้ฝากไว้ในบัญชีออมทรัพย์และบัญชีเงินฝากประจำไม่เกิน 1 ปี เป็นเงินฝากเพื่อการเก็บรักษาหลักประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 เงินฝากเพื่อการเก็บรักษาหลักประกันมีจำนวน 1,897.25 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 1,394.01 ล้านบาท) และมีผลประโยชน์ค้างรับของเงินฝากดังกล่าวจำนวน 4.66 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 6.10 ล้านบาท) รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,901.91 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 1,400.11 ล้านบาท)

#### 15. ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์

ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นประกันความเสียหายที่อาจเกิดจากการผิดนัดชำระหนี้หรือความเสียหายอื่นที่อาจเกิดจากการกระทำของสมาชิกในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับระบบการชำระหนี้ของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH)

ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง แบ่งได้เป็น 2 ประเภท ดังนี้

##### 15.1 หลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง (Security Deposit)

สมาชิกของ TCH มีหน้าที่วางหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (ปัจจุบันกำหนดหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคงจำนวน 5 ล้านบาทต่อสมาชิก) โดย TCH จะนำหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคงดังกล่าวไปบริหารจัดการเพื่อให้เกิดผลประโยชน์ และจะคืนผลประโยชน์ดังกล่าวภายหลังหักค่าบริหารจัดการให้แก่สมาชิกตามอัตราและวิธีการที่กำหนด ทั้งนี้ในส่วนของหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคงจะคืนแก่สมาชิกเมื่อสมาชิกพ้นจากสมาชิกภาพแล้ว

15.2 กองทุนทดแทนความเสียหาย (Clearing Fund)

ประกอบด้วยการวางหลักทรัพย์สมทบจาก

1. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ของ TCH จำนวน 100 ล้านบาท
2. สมาชิกของ TCH แต่ละราย ดังนี้
  - ทรัพย์สินสมทบเมื่อแรกเข้าเป็นสมาชิกกองทุนในอัตราที่กำหนด (ปัจจุบันกำหนดเงินสมทบแรกเข้า จำนวน 5 ล้านบาทต่อสมาชิก)
  - ทรัพย์สินสมทบรายเดือน ในอัตราที่สำนักหักบัญชีกำหนด โดยพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายจากการกระทำของสมาชิกกองทุน

ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ถือเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้จ่ายเงินสมทบตามสัดส่วนที่สมทบเข้ากองทุน โดยเมื่อสมาชิกพ้นจากสมาชิกภาพแล้ว สมาชิกจะได้รับคืนทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากทรัพย์สินดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550 รายการทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	หลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง		กองทุนทดแทนความเสียหาย		รวม	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
เงินลงทุนที่บริหารโดยบริษัท	258,142	185,166	1	4	258,143	185,170
เงินลงทุนที่บริหารโดยกองทุนส่วนบุคคล						
เงินฝากออมทรัพย์	491	449	240	420	731	869
ตราสารหนี้อื่น	60,700	65,467	115,000	55,467	175,700	120,934
หลักทรัพย์เพื่อค้า	122,902	59,000	210,081	187,743	332,983	246,743
	442,235	310,082	325,322	243,634	767,557	553,716
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,574	2,753	4,316	3,962	6,890	6,715
สินทรัพย์อื่น	203	67	1,366	1,791	1,569	1,858
<b>รวม</b>	<b>445,012</b>	<b>312,902</b>	<b>331,004</b>	<b>249,387</b>	<b>776,016</b>	<b>562,289</b>

รายการเจ้าหนี้ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์ ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>หลักทรัพย์เพื่อความมั่นคงและผลประโยชน์</b>		
เงินสมทบ	435,000	310,000
ผลประโยชน์ (กำหนดจ่ายคืนสมาชิกทุก 6 เดือน)	10,012	2,902
	445,012	312,902
<b>กองทุนทดแทนความเสียหายและผลประโยชน์</b>		
เงินสมทบ	199,061	130,811
ผลประโยชน์	16,299	8,420
	215,360	139,031
<b>รวม</b>	<b>660,372</b>	<b>451,933</b>

**16. ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
หนี้สินที่รับรู้ในงบดุล	133,723	116,945	92,502	80,733
รายการที่รับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย	16,778	15,540	11,769	10,900

**หนี้สินที่รับรู้ในงบดุลประกอบด้วย**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
มูลค่าปัจจุบันของภาวะผูกพัน	133,723	116,945	92,502	80,733
หนี้สินที่รับรู้ในงบดุล	133,723	116,945	92,502	80,733

**การเคลื่อนไหวของภาวะผูกพันของผลประโยชน์มีดังต่อไปนี้**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
ยอดยกมาต้นปี	116,945	101,405	80,733	69,833
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	11,515	10,977	8,136	7,758
ต้นทุนดอกเบี้ย	5,263	4,563	3,633	3,142
ยอดคงเหลือปลายปี	133,723	116,945	92,502	80,733

**รายการที่รับรู้ในงบรายได้และค่าใช้จ่ายมีดังต่อไปนี้**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	ตามที่ปรับใหม่ พ.ศ. 2550
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	11,515	10,977	8,136	7,758
ต้นทุนดอกเบี้ย	5,263	4,563	3,633	3,142
รวม	16,778	15,540	11,769	10,900

**ข้อมูลมติฐานทางสถิติที่สำคัญที่ใช้ในการคำนวณ สรุปได้ดังนี้**

	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
อัตราคิดลด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ร้อยละ 4.50	ร้อยละ 4.50
อัตราการขึ้นเงินเดือน - พนักงานประจำ	ร้อยละ 6.00	ร้อยละ 6.00
อัตราการขึ้นเงินเดือน - พนักงานตามสัญญา	ร้อยละ 4.50	ร้อยละ 4.50
อัตราการลาออกเฉลี่ย	ร้อยละ 6.40	ร้อยละ 6.40
อัตราการตายก่อนเกษียณอายุ	ร้อยละ 0.11 - 1.48	ร้อยละ 0.11 - 1.48
เกษียณอายุ	60 ปี	60 ปี

## 17. เงินกองทุน

รายละเอียดเงินกองทุน ประกอบด้วย

### 17.1 เงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์

ในปี พ.ศ. 2540 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติจัดสรรเงินกองทุนทั่วไปจำนวน 2,000 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งเป็นเงินสำรองเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ของสำนักหักบัญชี ซึ่งดำเนินการโดยกิจการย่อย ในการรองรับความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องกรณีที่มีสมาชิกมีการมีมติชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

### 17.2 เงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระหนี้ในตลาดอนุพันธ์

ในปี พ.ศ. 2547 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดสรรเงินกองทุนทั่วไปจำนวน 300 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งเป็นเงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระหนี้ในตลาดอนุพันธ์ของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นกิจการย่อยของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์(ประเทศไทย)จำกัด ในการรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากระบบการซื้อขายและการชำระหนี้ในตลาดอนุพันธ์

### 17.3 เงินกองทุนชดเชยความเสียหาย

ในปี พ.ศ. 2536 และ พ.ศ. 2545 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดสรรเงินกองทุนทั่วไปจำนวนรวม 100 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งเป็นเงินกองทุนชดเชยความเสียหาย และเพื่อเป็นการช่วยเหลือและสร้างความมั่นใจให้แก่กรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่แทนคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการใช้อำนาจพิจารณาและตัดสินใจซึ่งอาจมีผลกระทบและก่อให้เกิดความเสียหายต่อบุคคลภายนอก

### 17.4 เงินกองทุนเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในปี พ.ศ. 2535 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดสรรเงินกองทุนทั่วไปจำนวน 580 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ การก่อสร้างอาคารสำนักงานดังกล่าวได้แล้วเสร็จในปี พ.ศ. 2541 เงินกองทุนส่วนที่เหลือจำนวน 246.33 ล้านบาท ได้กันไว้สำหรับการก่อสร้างอาคารจอดรถ

ในปี พ.ศ. 2551 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการก่อสร้างอาคารจอดรถ โดยใช้เงินกองทุนส่วนที่เหลือดังกล่าว ซึ่งรายจ่ายในปี พ.ศ. 2551 มีจำนวนทั้งสิ้น 6.61 ล้านบาท

### 17.5 เงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน

ในปี พ.ศ. 2540 และ พ.ศ. 2547 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดสรรเงินกองทุนทั่วไปจำนวนรวม 75 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งเงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน ทั้งนี้ ผลประโยชน์ที่ได้จากการบริหารเงินกองทุนให้นำเข้ามาสมทบในเงินกองทุนดังกล่าว

### 17.6 เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์

ในปี พ.ศ. 2547 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติการจัดตั้งกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (Securities Investor Protection Fund หรือ SIPF) โดยมีทุนประเดิมที่จัดสรรมาจากค่าธรรมเนียมการเป็นสมาชิกจำนวน 300 ล้านบาท

กองทุนฯ นี้ได้มีการจัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการภายใต้กฎระเบียบของกองทุน SIPF เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2547 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความคุ้มครองและเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนที่ซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 33 แห่ง (พ.ศ. 2550 : 33 แห่ง)

ทรัพย์สินของกองทุนฯ ประกอบด้วย

1. เงินทุนประเดิมของตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 300 ล้านบาท จากการจัดสรรค่าธรรมเนียมการเป็นสมาชิก
2. เงินค่าเช่าเป็นสมาชิกและค่าธรรมเนียมรายเดือนที่เรียกเก็บจากสมาชิกกองทุนฯ (เริ่มเรียกเก็บตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2548 เป็นต้นไป) ซึ่งจะสะสมจนครบจำนวน 200 ล้านบาท
3. ผลประโยชน์ที่ได้จากเงินและทรัพย์สินของกองทุนฯ ในอนาคต

กองทุนฯ จะคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ลงทุนที่อยู่ในความดูแลของบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกกองทุนฯ หากผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนทรัพย์สินดังกล่าว กองทุนฯ จะชดเชยความเสียหายแก่ผู้ลงทุนตามที่เกิดขึ้นจริงแต่ไม่เกินรายละเอียด 1 ล้านบาทต่อสมาชิกกองทุนฯ 1 แห่งในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังนี้

1. ในกรณีที่บริษัทที่เป็นสมาชิกกองทุนฯ ถูกศาลสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดตามกฎหมายล้มละลาย หรือ
2. ในกรณีที่บริษัทที่เป็นสมาชิกกองทุนฯ กับผู้ลงทุนมีข้อพิพาททางแพ่งเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอนุญาโตตุลาการ ได้มีคำชี้ขาดให้บริษัทที่เป็นสมาชิกกองทุนฯ รายนั้นคืนทรัพย์สินแก่ผู้ลงทุน แต่บริษัทที่เป็นสมาชิกกองทุนฯ รายนั้นดังกล่าวไม่ปฏิบัติตาม

ทั้งนี้ การคุ้มครองจะไม่รวมถึงผลขาดทุนที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนไม่ว่าจะเป็นการตัดสินใจลงทุนด้วยตนเองหรือไม่ก็ตาม

งบการเงินของเงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย และงบการเงินเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ แยกแสดงได้ดังนี้

### งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวมและเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>สินทรัพย์</b>		
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>		
เงินสดและเงินลงทุน	306,160	367,388
เงินสมทบจากสมาชิกค้างรับ	2,251	2,346
ดอกเบี้ยค้างรับ	2,363	2,900
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>310,774</b>	<b>372,634</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		
เงินลงทุนระยะยาว	182,741	70,777
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>493,515</b>	<b>443,411</b>
<b>หนี้สินและเงินกองทุน</b>		
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		
เงินสมทบจากสมาชิก	134,554	101,444
ผลประโยชน์ส่วนของสมาชิก	10,433	6,037
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	483	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>145,470</b>	<b>107,481</b>
<b>เงินกองทุน</b>		
ทุนเริ่มแรก	300,000	300,000
เงินกองทุนสะสม	48,045	35,930
<b>รวมเงินกองทุน</b>	<b>348,045</b>	<b>335,930</b>
<b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>	<b>493,515</b>	<b>443,411</b>

งบรายได้และค่าใช้จ่ายของเงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 และ พ.ศ. 2550 ได้แสดงรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 18 ผลการดำเนินงานของเงินกองทุน

### 17.7 เงินกองทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ 30 ปี เพื่อสังคม

ในปี พ.ศ. 2547 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดสรรเงินค่าธรรมเนียมการเป็นสมาชิก จำนวน 100 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งเป็นเงินกองทุนสนับสนุนกิจกรรมเพื่อสังคม ในวาระครบรอบ 30 ปี ของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจะเน้นการสนับสนุนกิจกรรมเพื่อสังคมด้านการพัฒนาเยาวชน การกีฬา และการศึกษา แก่ชุมชนใกล้เคียงกับอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ และสถาบันการศึกษาในโครงการพัฒนาความรู้ระดับอุดมศึกษา (University Networking) โดยเงินกองทุนดังกล่าวถูกใช้หมดไปในปี พ.ศ. 2551

**18. ผลการดำเนินงานของเงินกองทุน**

ผลการดำเนินงานของเงินกองทุนต่าง ๆ ที่ได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของงบรายได้และค่าใช้จ่ายรวม และงบรายได้และค่าใช้จ่ายเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ แยกแสดงได้ ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม				
	เงินกองทุนเพื่อ การส่งเสริม ด้านสวัสดิการ พนักงาน	เงินกองทุน คุ้มครองผู้ลงทุน ในหลักทรัพย์ (ส่วนของตลาด หลักทรัพย์ฯ)	เงินกองทุน ตลาด หลักทรัพย์ฯ 30 ปี เพื่อสังคม	เงินกองทุน ทั่วไป	รวม
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>					
<b>รายได้</b>					
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	-	-	-	1,563,487	1,563,487
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	1,061	12,391	-	612,513	625,965
รายได้อื่น	-	-	-	643,362	643,362
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,061</b>	<b>12,391</b>	<b>-</b>	<b>2,819,362</b>	<b>2,832,814</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-	39	-	2,482,321	2,482,360
ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคม	-	-	8,713	87,643	96,356
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	48,617	48,617
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>8,713</b>	<b>2,618,581</b>	<b>2,627,333</b>
<b>รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,061</b>	<b>12,352</b>	<b>(8,713)</b>	<b>200,781</b>	<b>205,481</b>
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>					
<b>รายได้</b>					
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	-	-	-	1,538,370	1,538,370
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	2,825	13,412	-	1,031,959	1,048,196
รายได้อื่น	-	-	-	479,760	479,760
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,825</b>	<b>13,412</b>	<b>-</b>	<b>3,050,089</b>	<b>3,066,326</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-	35	-	2,924,225	2,924,260
ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคม	-	-	1,348	48,112	49,460
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	38,212	38,212
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>1,348</b>	<b>3,010,549</b>	<b>3,011,932</b>
<b>รวมรายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,825</b>	<b>13,377</b>	<b>(1,348)</b>	<b>39,540</b>	<b>54,394</b>

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ				รวม
	เงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน	เงินกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (ส่วนของตลาดหลักทรัพย์ฯ)	เงินกองทุนตลาดหลักทรัพย์ฯ 30 ปี เพื่อสังคม	เงินกองทุนทั่วไป	
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551</b>					
<b>รายได้</b>					
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	-	-	-	1,297,703	1,297,703
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	1,061	12,391	-	584,697	598,149
รายได้อื่น	-	-	-	298,247	298,247
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,061</b>	<b>12,391</b>	<b>-</b>	<b>2,180,647</b>	<b>2,194,099</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-	39	-	1,985,980	1,986,019
ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคม	-	-	8,713	85,757	94,470
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>8,713</b>	<b>2,071,737</b>	<b>2,080,489</b>
<b>รายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,061</b>	<b>12,352</b>	<b>(8,713)</b>	<b>108,910</b>	<b>113,610</b>
<b>สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550</b>					
<b>รายได้</b>					
รายได้ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	-	-	-	1,139,909	1,139,909
รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ	2,825	13,412	-	1,031,266	1,047,503
รายได้อื่น	-	-	-	144,545	144,545
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,825</b>	<b>13,412</b>	<b>-</b>	<b>2,315,720</b>	<b>2,331,957</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-	35	-	2,286,262	2,286,297
ค่าใช้จ่ายการกุศลและกิจกรรมเพื่อสังคม	-	-	1,348	45,439	46,787
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>1,348</b>	<b>2,331,701</b>	<b>2,333,084</b>
<b>รวมรายได้สูงกว่า(ต่ำกว่า)ค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,825</b>	<b>13,377</b>	<b>(1,348)</b>	<b>(15,981)</b>	<b>(1,127)</b>

**19. รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ**

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ดอกเบี้ยรับ	301,501	297,561	210,806	233,709
หัก ดอกเบี้ยจ่าย				
- เงินกู้ยืมจากกิจการย่อย (หมายเหตุ 23 ง.)	-	-	(8,851)	(8,721)
- ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง ส่วนของสมาชิก	(67,133)	(39,202)	-	-
- อื่นๆ	(741)	(962)	(741)	(962)
ดอกเบี้ยรับสุทธิ	233,627	257,397	201,214	224,026
เงินปันผลรับจาก				
- กองทุนรวม	200,288	377,361	200,288	377,160
- กิจการย่อย (หมายเหตุ 10)	-	-	2,000	42,000
- กิจการอื่น	12,521	9,785	12,521	9,785
ผลกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน	158,278	372,889	157,357	372,102
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน	58,860	17,352	62,378	9,018
รายการขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (หมายเหตุ 11)	(50,000)	-	(50,000)	-
<b>รายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ</b>	<b>613,574</b>	<b>1,034,784</b>	<b>585,758</b>	<b>1,034,091</b>

20. รายได้อื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
รายได้จากงานสำนักหักบัญชี	99,235	73,526	-	-
รายได้ค่าธรรมเนียมสมาชิก	93,973	92,050	43,638	57,064
รายได้ค่าบริการข้อมูล	83,284	77,149	71,087	64,490
รายได้เงินชดเชยความเสียหายตามสัญญาเช่า	68,946	-	68,946	-
รายได้จากสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน	58,795	32,633	58,795	32,633
รายได้ค่าบริการและค่าลิขสิทธิ์	52,619	90,817	-	-
รายได้ค่าพัฒนาระบบและสนับสนุนเทคโนโลยีสารสนเทศ	32,867	20,420	17,296	-
ค่าปรับ	20,952	19,882	16,623	8,095
รายได้อื่น	84,936	54,572	65,500	39,327
<b>รวม</b>	<b>595,607</b>	<b>461,049</b>	<b>341,885</b>	<b>201,609</b>

21. เงินอุดหนุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ จ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ตามอัตราที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้จ่ายเงินอุดหนุนสำหรับปี พ.ศ. 2549 ถึงปี พ.ศ. 2551 ในอัตราร้อยละ 0.002 ของมูลค่า การซื้อขายหลักทรัพย์ของปีก่อนหน้า และให้มีการทบทวนเกณฑ์การคำนวณและเงื่อนไขทุก 3 ปี

22. ค่าใช้จ่ายอื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	88,399	91,414	104,353	108,810
เงินสนับสนุนสถาบันที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์	63,267	34,074	66,361	37,916
ค่าจัดอบรมและสัมมนาของสายงานพัฒนาความรู้ตลาดทุน	21,296	18,419	21,318	18,442
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์และแบบฟอร์มงานนายทะเบียน	20,883	30,585	5,945	8,820
ค่าใช้จ่ายปฏิบัติงานในต่างประเทศ	13,069	15,382	7,954	12,902
ค่าจ้างแรงงานภายนอก	13,056	12,514	9,186	8,044
ค่าใช้จ่ายอื่น	114,178	112,150	79,239	71,954
<b>รวม</b>	<b>334,148</b>	<b>314,538</b>	<b>294,356</b>	<b>266,888</b>

23. รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กิจการและบุคคลที่ควบคุมตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือถูกควบคุมโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกับ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ไม่ว่าจะโดยทอดเดียวหรือหลายทอด กิจการและบุคคลดังกล่าวเป็นบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ฯ กิจการย่อย และกิจการย่อยลำดับถัดไป กิจการร่วมและบุคคลที่เป็น เจ้าของส่วนได้เสียในสิทธิออกเสียงของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญเหนือกิจการ ผู้บริหาร สำคัญ รวมทั้งกรรมการและพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลเหล่านั้น กิจการและบุคคลทั้งหมดเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจมีขึ้นได้ ต้องคำนึงถึงรายละเอียดของ ความสัมพันธ์ มากกว่ารูปแบบความสัมพันธ์ตามกฎหมาย

รายการต่อไปนี้เป็นรายการที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

**ก) รายได้จากกรให้บริการ**

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>กิจการย่อย</b>		
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	412,074	340,411
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	129,941	44,595
บริษัท เช็ทเทรด ดอท คอม จำกัด	62,185	23,782
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	4,800	6,000
บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด	8,669	5,339
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	500	-
	618,169	420,127

**นโยบายการกำหนดราคา**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียกเก็บค่าบริการจากกิจการย่อยโดยใช้ราคาตามที่ตกลงกัน

**ข) การซื้อบริการ**

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>กิจการย่อย</b>		
บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด	72,328	143,459
บริษัท เช็ทเทรด ดอท คอม จำกัด	43,418	44,412
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,500	1,500
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	803	118
	118,049	189,489

**นโยบายการกำหนดราคา**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ชำระค่าบริการกับกิจการย่อยโดยใช้ราคาตามที่ตกลงกัน

**ค) ยอดค้างชำระที่เกิดจากการซื้อและให้บริการ**

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>ลูกหนี้ รายได้ค้างรับ และสินทรัพย์อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง</b>		
<b>กิจการย่อย</b>		
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	71,155	50,945
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	67,077	45,679
บริษัท เช็ทเทรด ดอท คอม จำกัด	55,315	24,765
บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด	6,498	7,639
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	-	1,284
	200,045	130,312
<b>เจ้าหนี้ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง</b>		
<b>กิจการย่อย</b>		
บริษัท เช็ทเทรด ดอท คอม จำกัด	5,518	8,148
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	5,139	5,814
บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด	4,258	15,906
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	946	1,004
	15,861	30,872

**ง) เงินกู้ยืมจากกิจการย่อยและดอกเบี้ยจ่าย**

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยมีนโยบายรวมศูนย์การลงทุน โดยให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นศูนย์กลางการบริหารเงินลงทุนเพื่อความคล่องตัวในการบริหารและเพิ่มผลตอบแทนการลงทุนโดยรวม ทั้งนี้ เงินลงทุนที่รับโอนมาจากกิจการย่อยจะเป็นการกู้ยืมระหว่างกันในรูปแบบของตัวสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 1 ปี กำหนดอัตราดอกเบี้ยโดยอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน โดยในปี พ.ศ. 2551 กำหนดอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 3.25 - 3.50 ต่อปี (พ.ศ. 2550 : ร้อยละ 4.00 ต่อปี) และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้บันทึกดอกเบี้ยจ่ายไว้ในงบรายได้และค่าใช้จ่าย โดยแสดงสุทธิจากรายได้จากเงินลงทุน - สุทธิ (หมายเหตุ 19)

เงินกู้ยืมจากกิจการย่อยและดอกเบี้ยจ่าย มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
<b>เงินกู้ยืมจากกิจการย่อย</b>		
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	205,000	110,000
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	102,450	93,450
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	18,200	9,200
บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด	9,200	9,200
บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิ่ง ฟินด์ จำกัด	9,000	-
	<b>343,850</b>	<b>221,850</b>
<b>ดอกเบี้ยจ่าย</b>		
บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	4,754	4,247
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	3,295	3,738
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	358	368
บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด	322	368
บริษัท เอ็ม เอ ไอ แม็ทซิ่ง ฟินด์ จำกัด	122	-
	<b>8,851</b>	<b>8,721</b>

**จ) เงินสนับสนุนให้แก่กิจการย่อย**

ในปี พ.ศ. 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เงินสนับสนุนในการประกอบธุรกิจแก่บริษัท แฟมมีลี โนฮาว จำกัด จำนวน 12 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 1.92 ล้านบาท)

**ฉ) เงินบริจาคแก่มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

ในปี พ.ศ. 2549 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติการจัดตั้งมูลนิธิตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของมูลนิธิโดยตำแหน่ง พร้อมทั้งอนุมัติจัดสรรเงิน 1 ใน 3 ของรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้ามูลนิธิเป็นประจำทุกปีเพื่อใช้ในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม

มูลนิธิตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทะเบียนและจัดตั้งเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม พ.ศ. 2549 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินกิจกรรมเพื่อพัฒนาสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม โดยมุ่งเน้นพัฒนาสังคมไทยและชุมชนให้เข้มแข็งเพื่อป้องกันและแก้ไขปัญหาเสพติดและอบายมุขให้ห่างไกลจากเยาวชนและสังคมไทย รวมถึงให้การสนับสนุนโครงการและกิจกรรมด้านการศึกษา

ในปี พ.ศ. 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดสรรรายได้ที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายแก่มูลนิธิจำนวน 56.80 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 4.89 ล้านบาท)

**ช) ผลตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

ผลตอบแทนกรรมการ ได้แก่ ค่าเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย รวมทั้งที่ได้รับในฐานะอนุกรรมการในคณะอนุกรรมการชุดอื่น ๆ สำหรับปี พ.ศ. 2551 เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 24.46 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 28.95 ล้านบาท)

ผลตอบแทนของผู้บริหาร ได้แก่ เงินเดือนและผลประโยชน์อื่นของผู้บริหารระดับสูงของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย สำหรับปี พ.ศ. 2551 เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 122.38 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 144.29 ล้านบาท)

## 24. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าและภาวะผูกพัน

### 24.1 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

#### ก) ตลาดหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีภาระเกี่ยวกับหนังสือค้ำประกันกับธนาคารเป็นจำนวน 3.89 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 3.89 ล้านบาท) เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าในการดำเนินธุรกิจตามปกติ ซึ่งผู้บริหารคาดว่าไม่มีหนี้สินที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีหนังสือรับทราบภาระหนี้สิน (Letter of Comfort) กับธนาคาร เกี่ยวกับวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ให้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นกิจการย่อย วงเงินทั้งสิ้น 1,500 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 1,500 ล้านบาท) โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ รับรองว่าจะดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน จนกระทั่งวันสิ้นสุดของระยะเวลาการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังต้องให้การสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าว เพื่อให้บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้แก่ธนาคาร ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ยังไม่มีการเบิกใช้วงเงินดังกล่าว

#### ข) กิจการย่อย

**บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด** ได้ออกหนังสือรับทราบภาระหนี้สินกับธนาคาร เกี่ยวกับวงเงินเบิกเกินบัญชีที่ให้กับ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นกิจการย่อยของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด วงเงินทั้งสิ้น 200 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 200 ล้านบาท) โดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด รับรองว่าจะดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด จำนวนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน ตราบเท่าที่ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ยังคงมีภาระหนี้สินค้างชำระกับธนาคาร ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 ยังไม่มีการเบิกใช้วงเงินดังกล่าว

**บริษัท แฟมมิลี โนวา จำกัด** มีภาระเกี่ยวกับหนังสือค้ำประกันกับธนาคารเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2.74 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 4.54 ล้านบาท) เพื่อค้ำประกันแก่คู่ค้าในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยรายการดังกล่าวมีเงินฝากประจำกับธนาคารค้ำประกัน (หมายเหตุ 9)

อนึ่ง **ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย** มีคดีความตามกฎหมายที่ค้างค้างอยู่กับบุคคลภายนอกจากการดำเนินงานตามปกติของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อย ซึ่งตามความเห็นของฝ่ายบริหารประกอบข้อเท็จจริงในขณะนี้ คาดว่าผลของคดีความดังกล่าวจะไม่เกิดผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญ

### 24.2 สัญญาเช่าที่ดินระยะยาว

ในปี พ.ศ. 2541 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับผู้ให้เช่าที่ดิน (ซึ่งเป็นเจ้าของที่ดิน) เป็นเวลา 30 ปี เพื่อก่อสร้างอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ สัญญาเช่าที่ดินจะหมดอายุในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2571 ภายใต้เงื่อนไขสัญญาเช่า บริษัทแห่งหนึ่งซึ่งเคยเป็นเจ้าของสิทธิการเช่าที่ดินนั้นได้ตกลงรับผิดชอบในการจ่ายชำระเงินค่าตอบแทนการเช่าและเงินอื่นๆ ทั้งหมดที่ผูกพันจะต้องชำระแทนตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้กับผู้ให้เช่า ในกรณีที่มีการผิดนัดการจ่ายชำระเงินค่าตอบแทนการเช่าและเงินอื่นๆ ทั้งหมดที่ผูกพันจะต้องชำระและผู้ให้เช่าได้ดำเนินการจนเป็นที่สุดแล้ว ผู้ให้เช่าจึงมีสิทธิเรียกให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผู้ชำระค่าตอบแทนการเช่าและหรือเงินอื่นๆ ตามสัญญา

ต่อมา บริษัทดังกล่าวประสบปัญหาทางการเงินและไม่ได้ทำการจ่ายค่าเช่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 และในปี พ.ศ. 2549 ผู้ให้เช่าที่ดินได้ยื่นฟ้องตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทดังกล่าว เพื่อให้ชำระค่าเช่าที่ดินที่บริษัทดังกล่าวค้างชำระอีกทั้งฟ้องตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้ชดเชยทรัพย์สินต่างๆ ออกจากพื้นที่บริเวณรอบอาคาร พร้อมกับขอใช้ค่าเสียหาย

ในปี พ.ศ. 2551 ผู้ให้เช่าที่ดินและตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความเพื่อยุติข้อพิพาททั้งปวงที่มีระหว่างกัน โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ยินยอมชำระค่าเช่าที่ค้างชำระตั้งแต่ปี พ.ศ. 2537 พร้อมกับทำสัญญาเช่าที่ดินฉบับใหม่กับผู้ให้เช่าที่ดินโดยตรง สำหรับระยะเวลาการเช่าที่เหลือเป็นเวลา 21 ปี จำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 315.44 ล้านบาท เพื่อก่อสร้างอาคารจอดรถของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ จำนวนเงินตามสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

ปีการเช่า	ระยะเวลาการเช่า	อัตราค่าตอบแทนการเช่าต่อปี
ปีที่ 1	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2550 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2551	11,000
ปีที่ 2	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2551 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2552	11,401
ปีที่ 3 - 5	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2555	11,687
ปีที่ 6 - 10	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2560	13,525
ปีที่ 11 - 15	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2560 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2565	15,679
ปีที่ 16 - 20	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2565 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2570	18,177
ปีที่ 21	5 กรกฎาคม พ.ศ. 2570 - 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2571	21,072

### 24.3 สัญญาเช่าดำเนินงาน

จำนวนเงินขั้นต่ำที่ผูกพันต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่าดำเนินงานจากการเช่ายานพาหนะที่ไม่สามารถยกเลิกได้ มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550	พ.ศ. 2551	พ.ศ. 2550
ไม่เกิน 1 ปี	13,749	14,514	13,289	10,472
1 - 3 ปี	14,149	22,359	13,596	15,995
3 - 5 ปี	935	2,153	935	1,466
	28,833	39,026	27,820	27,933

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และกิจการย่อยยังมีภาระผูกพันที่สำคัญเกี่ยวกับโครงการก่อสร้างอาคารอเนกประสงค์และที่จอดรถ รวมเป็นเงินประมาณ 308 ล้านบาท (พ.ศ. 2550 : 20 ล้านบาท)

### 25. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบดุล

ที่ประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2552 ได้มีมติอนุมัติเงินร่วมลงทุนในวงเงิน 250 ล้านบาท ตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้และทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (TSFC) ทั้งนี้ ตามความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ที่เห็นว่าแผนการปรับโครงสร้างหนี้และทุนของ TSFC มีความเป็นไปได้ โดยแผนดังกล่าวจะต้องได้รับการยอมรับจากเจ้าหนี้ทุกราย และต้องได้รับความร่วมมือจากผู้ถือหุ้นปัจจุบัน อีกทั้งต้องมีผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ที่สามารถให้การสนับสนุนและช่วยเหลือในธุรกิจ รวมทั้งมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการด้วย ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะร่วมลงทุนไม่เกินวงเงินดังกล่าว เมื่อ TSFC มีเงินทุนใหม่เป็นจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่า 800 ล้านบาท โดยในจำนวนนี้ต้องมาจากเงินทุนใหม่จากกลุ่มสมาชิกของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์รวมกันไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท นอกจากนี้ ต้องมีการหาแหล่งเงินทุนใหม่ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจหลักและการดำเนินธุรกิจใหม่ด้วย



**ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**  
**The Stock Exchange of Thailand**

62 อาคารสยามหัตถ์การพิมพ์แห่งประเทศไทย  
ถนนสีลม 10110  
กรุงเทพฯ 10110  
โทร. 0-2229-2000  
โทรสาร 0-2654-5649

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