

## สารบัญ

	หน้า
1. รายงานคณะกรรมการ	1
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	4
3. ข้อมูลของบริษัท	6
4. วิสัยทัศน์ พันธกิจ และบริการทางการเงิน	7
5. ลักษณะและเงื่อนไขของการให้บริการ	8
6. ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง	11
7. โครงสร้างผู้ถือหุ้น	14
8. คณะกรรมการ	15
9. โครงสร้างการจัดการ	18
10. การกำกับดูแลกิจการที่ดี	24
11. รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	27
12. รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงิน	28

## รายงานคณะกรรมการ

## เรียนท่านผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 ภาวะเศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวขึ้นอย่างชัดเจน โดยเป็นการเติบโตที่สอดคล้องไปในทิศทางเดียวกัน (Synchronized Growth) ทุกภูมิภาคหลักทั่วโลก อันเป็นผลจากการดำเนินการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจภายในของแต่ละประเทศที่เน้นใช้เครื่องมืออัตราดอกเบี้ยต่ำ และการอัดฉีดเม็ดเงินเข้าระบบ หนุนให้กลไกเศรษฐกิจภายในกลับมาทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจภูมิภาคอย่างชัดเจน สะท้อนผ่านตัวเลข GDP โลกที่ปรับขึ้นจากระดับ 3.1% ในปี 2559 เป็น 3.5 - 3.6% ในปี 2560 การค้าโลกที่เติบโตสูง ส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงภาคการส่งออกซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญของเศรษฐกิจหลายประเทศทั่วโลก นอกจากนี้ ยังผลทางอ้อมต่อภาคการจ้างงานที่ฟื้นตัว ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลบวกให้เศรษฐกิจโลกมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อแม้จะมีทิศทางที่ปรับขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับปกติ ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดี

เศรษฐกิจไทยก็มีการฟื้นตัวในทิศทางเดียวกับเศรษฐกิจโลก สะท้อนผ่านตัวเลข GDP ที่ขยายตัวกว่า 4% ทั้งนี้ แรงขับเคลื่อนสำคัญมาจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออก รวมถึงภาคการท่องเที่ยวที่ยังเติบโตสูง โดยปริมาณนักท่องเที่ยวยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ เม็ดเงินลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐที่เริ่มเบิกจ่ายมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาคการบริโภคภายในที่ยังเติบโตกระจุกตัวเฉพาะกลุ่ม ปัญหาหนี้ครัวเรือน ปัญหาค่าจ้างแรงงาน และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ ยังเป็นแรงกดดันต่อเศรษฐกิจในกลุ่มรากหญ้า ขณะที่รัฐบาลพยายามหามาตรการด้านต่าง ๆ มาบรรเทา และ กระตุ้นให้เกิดการฟื้นตัวอย่างยั่งยืน

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีความคึกคักอย่างมาก โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ปิดที่ 1,753.71 จุด โดยปรับตัวขึ้น 210.77 จุด หรือคิดเป็นผลตอบแทน 13.7 % ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 4.77 หมื่นล้านบาทต่อวัน ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ระดับ 5.02 หมื่นล้านบาทต่อวัน โดยการปรับขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก จากปัจจัยหนุนหลักคือ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และสภาพคล่องส่วนเกินมหาศาล จากการอัดฉีดเงินของธนาคารกลางหลายประเทศ รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในของประเทศไทย

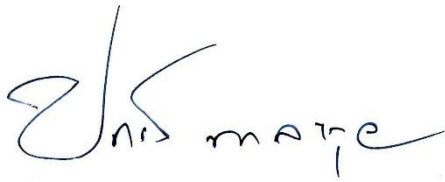
สำหรับผลประกอบการในปี 2560 บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) “TSFC” มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างมาก กล่าวคือ สินทรัพย์รวม เท่ากับ 4,354.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,168.8 ล้านบาทหรือ 37% จากสิ้นปี 2559 กำไรสุทธิเท่ากับ 73.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6 ล้านบาทหรือ 60% คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.47 บาท ทั้งนี้ เนื่องมาจากความสามารถในการขยายธุรกิจได้ทั้งสินเชื่อสำหรับนักลงทุน (Retail Business) และสินเชื่อสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (Wholesale Business) ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินการเชิงรุกเพื่อเข้าถึงลูกค้าแต่ละกลุ่ม และการประสานงานอย่างใกล้ชิดกับบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ทำให้บริการสินเชื่อของ TSFC ได้รับความสนใจจากนักลงทุนและบริษัทหลักทรัพย์ยิ่งขึ้น

โดยเฉพาะการให้สินเชื่อแก่บริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเจตนารมณ์แรกเริ่มในการจัดตั้ง TSFC จึงถือเป็นภารกิจหลักและเป็นนโยบายสำคัญที่ TSFC ได้พยายามปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจให้มุ่งไปสู่การเพิ่มสัดส่วนของ Wholesale Business ให้มากขึ้นตามลำดับ และในปี 2560 นี้ นับว่าประสบความสำเร็จในระดับหนึ่ง โดยนอกจากสินเชื่อที่ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ในลักษณะ Money Market Loan เพื่อบรรเทาการขาดแคลนสภาพคล่องระยะสั้นๆ ของบริษัทหลักทรัพย์แล้ว TSFC ยังเพิ่มบริการสินเชื่อแบบมีหลักประกันในรูปแบบธุรกรรมการรับซื้อหลักทรัพย์ที่เป็นหุ้นทุนโดยมีสัญญาว่าจะขายคืน (Repurchase Agreement) ทำให้สัดส่วน Wholesale Business ต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นอย่างนัยสำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาปรับปรุงระบบความมั่นคงปลอดภัยทางด้าน IT ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เป็นไปตามมาตรฐานที่ดี และพัฒนาระบบการให้บริการให้เข้าสู่บริการทางอิเล็กทรอนิกส์อย่างต่อเนื่อง ปรับปรุงขั้นตอนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการพัฒนาบุคลากรให้มีความพร้อมต่อการขยายตัวทางธุรกิจและการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ ทั้งนี้ ภายใต้การยึดมั่นในหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี

นอกจากความมุ่งหวังที่จะประกอบธุรกิจเพื่อให้ผลตอบแทนคืนแก่ผู้ถือหุ้นแล้ว สิ่งที่ TSFC คาดหวังอย่างยิ่งอีกประการหนึ่งคือ การพัฒนาธุรกิจของบริษัทให้เป็นประโยชน์ต่ออุตสาหกรรมหลักทรัพย์และตลาดทุนโดยการสร้างสรรค์บริการที่เป็นประโยชน์และตรงกับความต้องการของบริษัทหลักทรัพย์และนักลงทุน ในปี 2561 บริษัทมีแผนจะเพิ่มบริการใหม่ๆ อาทิเช่น บริการเงินกู้แก่นักลงทุนเพื่อนำไปซื้อหุ้น Initial Public Offering (IPO) ซึ่งเป็นการสนับสนุนการซื้อขายหุ้นในตลาดแรกก่อนที่จะนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ จะเพิ่มการสนับสนุนทางการเงินให้แก่บริษัทหลักทรัพย์สำหรับการทำธุรกรรม Block Trade กับนักลงทุน ซึ่งเป็นธุรกรรมที่กำลังมีการขยายตัว และเพิ่มบริการเงินกู้เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์นำไปให้กู้แก่นักลงทุนในบัญชี Credit Balance ของบริษัทหลักทรัพย์อีกต่อหนึ่ง หรือที่เรียกว่า Loan to Broker for Margin Transaction ซึ่งเป็นบริการหลักของ Securities Finance Company ในต่างประเทศ ซึ่งเป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อทุกๆ ฝ่าย

สุดท้ายนี้ ใคร่ขอขอบคุณ ท่านผู้ถือหุ้น องค์การกำกับดูแล บริษัทหลักทรัพย์และลูกค้าผู้มี  
อุปการคุณทั้งหลาย ตลอดจนคณะกรรมการ และพนักงานของบริษัท ที่ช่วยกันสนับสนุนและผลักดันการ  
ดำเนินธุรกิจ จนทำให้ TSFC แข็งแรง เติบโต มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นดังเช่นทุกวันนี้ และเชื่อมั่นว่าด้วย  
การสนับสนุนของท่านทั้งหลาย และความมุ่งมั่น ท่วมเทของกรรมการและพนักงาน จะส่งผลให้ TSFC  
เติบโตอย่างมั่นคงและดำเนินธุรกิจอันเป็นประโยชน์ต่อธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนสืบไป



(นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา)  
ประธานกรรมการ



(นางอารยา ยมนา)  
กรรมการผู้จัดการ

กุมภาพันธ์ 2561

### ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(หน่วย : พันบาท)

ผลประกอบการ	2560	2559	2558
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	243,718	181,654	224,110
<b>หัก</b> ต้นทุนทางการเงิน	45,381	30,182	50,741
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	198,337	151,472	173,369
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	1,222	1,282	569
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	64	3	177
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,054	423	392
รายได้อื่น	104	856	-
<b>หัก</b> ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	107,445	95,003	117,370
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและกรรมการ	59,482	57,264	59,971
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	1,952	1,844	1,551
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	38,029	36,542	53,217
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	7,982	(647)	2,631
กำไรก่อนภาษีเงินได้	92,114	57,751	56,568
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(18,555)	(11,725)	485
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>73,559</b>	<b>46,026</b>	<b>57,053</b>

(หน่วย : พันบาท)

ฐานะทางการเงิน	2560	2559	2558
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>4,354,466</b>	<b>3,185,697</b>	<b>2,919,399</b>
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินสุทธิ	297,105	346,552	346,500
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	300,091	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,406,080	2,657,577	2,382,428
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	254,394	117,932	113,233
สินทรัพย์อื่น	96,796	63,636	77,238
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>2,668,476</b>	<b>1,551,449</b>	<b>1,253,722</b>
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	1,807,877	1,257,684	1,143,098
หนี้สินอื่น	860,599	293,765	110,624
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,685,990</b>	<b>1,634,248</b>	<b>1,665,677</b>
ทุนจดทะเบียน	1,549,126	1,549,126	1,549,126
กำไรสะสม	136,864	85,122	116,551

อัตราส่วนที่สำคัญ	2560	2559	2558
<b>เทียบเป็นรายหุ้น (บาท)</b>			
กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share)	0.47	0.30	0.37
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value)	10.88	10.55	10.75
<b>อัตราผลตอบแทน (%)</b>			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ROE)	4.44	2.81	3.66
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ROA)	1.85	1.61	2.01
<b>อัตราส่วนทุน (%)</b>			
ส่วนของผู้ถือหุ้นต่อสินทรัพย์ ณ สิ้นงวด (Equity/Asset)	38.72	51.30	57.06
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR Ratio)	64.41	115.99	138.52

## ข้อมูลบริษัท

ชื่อภาษาไทย	: บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)
ชื่อภาษาอังกฤษ	: TSFC Securities Public Company Limited
วันที่จดทะเบียนเป็นบริษัท จำกัด	: 20 กันยายน 2539
ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	: การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์
วันที่ในใบอนุญาต	: 27 กันยายน 2539
ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	: กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)
วันที่ในใบอนุญาต	: 27 มีนาคม 2543
วันที่จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชน จำกัด	: 31 มีนาคม 2552 ทะเบียนเลขที่ 0107552000057 ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ที่ตั้งสำนักงาน	: 898 อาคารเฟลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนเฟลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์	: 0-2015-5999
โทรสาร	: 0-2263-0730, 0-2263-0760
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	: 1,549,125,840 ล้านบาท
จำนวนหุ้นสามัญ	: 154,912,584 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ	: 10 บาท
เว็บไซต์	: www.tsfc.co.th
อันดับความน่าเชื่อถือ	: BBB- แนวโน้ม Stable จากบริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด
ผู้สอบบัญชีปี 2560	: นางสาวสุนณา พันธุ์พงษ์สานนท์ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทย ในการต่อต้านการทุจริต (CAC)	: ได้ใบรับรอง CAC เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2558

ข้อมูลบริษัทในเครือ (บริษัทเข้าไปถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50) (มาตรา 114 (1))

- ไม่มี -

ข้อมูลบริษัทอื่น (บริษัทเข้าไปถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10) (มาตรา 114 (2))

- ไม่มี -

## วิสัยทัศน์และพันธกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (TSFC) เป็นสถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation : SFC) แห่งเดียวของไทย มีภารกิจในการเป็นแหล่งเงินทุนหลักทั้งด้านเงินทุนและหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และนักลงทุน จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่พัฒนาบริการทางด้านสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Financing) ให้ครบถ้วนสอดคล้องกับความต้องการของธุรกิจหลักทรัพย์ และนโยบายของทางการ เพื่อช่วยเหลือและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนของประเทศ

- **วิสัยทัศน์ (Vision)**

เป็นกลไกในการขับเคลื่อนการพัฒนาตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพอย่างยั่งยืนและเสถียรภาพ

- **พันธกิจ (Mission)**

1. เป็นสถาบันการเงินหลักที่ทำหน้าที่เสริมสร้างสภาพคล่องด้านเงินทุน และหลักทรัพย์ให้แก่ธุรกิจหลักทรัพย์
2. สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ เพื่อรองรับการพัฒนาธุรกิจในตลาดทุน
3. พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและบุคลากร อย่างต่อเนื่องและสอดคล้องกับการพัฒนาตลาดทุน

## บริการทางการเงิน

ปัจจุบัน TSFC ให้บริการสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์หลายรูปแบบ ได้แก่ สินเชื่อแก่นักลงทุนเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance : CB) สินเชื่อเพื่อการซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงานของบริษัท (ESOP Financing) สินเชื่อสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีทั้งในลักษณะสินเชื่อในตลาดเงิน (Money Market Loan) และสินเชื่อโดยจำนำหลักทรัพย์เป็นประกัน (Loan Against Pledged Securities) รวมถึง การขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน (Securities Repurchase) บริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) และบริการเพื่อสนับสนุนการทำธุรกรรม Single Stock Futures Block trade ของบริษัทหลักทรัพย์ (Block trade Financing )



## ลักษณะและเงื่อนไขของการให้บริการ

### 1. สินเชื่อแก่นักลงทุนเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance : CB)

เป็นสินเชื่อที่ก่อรายได้ส่วนใหญ่ของรายได้ทั้งหมดของ TSFC โดยเป็นการให้กู้ยืมเงินเพื่อให้นักลงทุนนำไปซื้อหลักทรัพย์จดทะเบียน (Listed) หุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียน (PO/PP) และหุ้นของบริษัทที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์เพื่อนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO) นอกจากนี้ นักลงทุนยังสามารถกู้ยืมเงินจาก TSFC เพื่อนำไปชำระหนี้มาริจิ้นของบริษัทหลักทรัพย์อื่นได้ (Refinancing) โดยนักลงทุนจะเป็นหนี้มาริจิ้นในบัญชี CB ของ TSFC แทน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ TSFC กำหนด

นักลงทุนที่ประสงค์จะกู้ยืมเงินประเภทนี้จะต้องเปิดบัญชี CB กับ TSFC แต่จะต้องซื้อขายผ่านโบรกเกอร์ที่ร่วมโครงการกับ TSFC เนื่องจาก TSFC เป็นเพียงผู้ให้กู้ยืมเท่านั้น ไม่ได้ทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เมื่อนักลงทุนได้รับอนุมัติวงเงินแล้ว จะต้องนำเงินหรือหลักทรัพย์ตามที่กำหนดมาฝากเข้าบัญชี CB เพื่อสร้างอำนาจซื้อก่อน อำนาจซื้อจะเพิ่ม-ลดตามจำนวนเงินและมูลค่าหลักทรัพย์ที่วางเมื่อนักลงทุนซื้อหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อที่ TSFC ประกาศกำหนด TSFC จะเป็นผู้ชำระค่าซื้อผ่านระบบของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยตัดเงินในบัญชีที่เป็นของนักลงทุนก่อน ภาระหนี้จะเกิดขึ้นเฉพาะจำนวนที่เกินกว่าเงินที่นักลงทุนวางไว้ในบัญชี

หลักทรัพย์ที่ซื้อจะเป็นหลักประกันในบัญชี CB ซึ่งจะถูกรับมูลค่าตามราคาตลาด (mark to market) ทุกวัน และจะมีการติดตามดูแลพอร์ตของนักลงทุนแต่ละราย หากมูลค่าหลักประกันลดลงจนถึงอัตราที่ TSFC กำหนดจะมีการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายหลักประกัน

### 2. สินเชื่อเพื่อซื้อหุ้นของบริษัทที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงานบริษัท (ESOP Financing)

เป็นการให้กู้ยืมแก่กรรมการและพนักงานเพื่อซื้อหุ้นของบริษัทที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทหรือบริษัทย่อย ชำระคืนโดยการผ่อนส่งเงินต้นและดอกเบี้ยเป็นรายงวด หลักทรัพย์ที่ผู้ซื้อจะเป็นหลักประกันการกู้ยืม ทั้งนี้ TSFC จะติดต่อกับบริษัทนายจ้างที่มีการออกโครงการ ESOP เพื่อนำเสนอบริการสินเชื่อ โดยพนักงานและกรรมการที่สนใจสามารถติดต่อขอรับบริการสินเชื่อจาก TSFC ได้โดยผ่านบริษัทนายจ้างของตน

### 3. สินเชื่อสำหรับบริษัทหลักทรัพย์

#### 3.1 สินเชื่อในตลาดเงิน ( Money Market Loan )

เป็นการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทหลักทรัพย์ ประเภทเรียกคืนเมื่อทวงถามหรือแบบมีระยะเวลาการให้สินเชื่อประเภทนี้จะช่วยตอบสนองความต้องการเงินในระยะสั้นๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทหลักทรัพย์มีสภาพคล่องหมุนเวียนได้อย่างคล่องตัว

#### 3.2 สินเชื่อโดยจำนำหลักทรัพย์เป็นประกัน (Loan Against Pledged Securities)

เป็นการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทหลักทรัพย์ แบบมีกำหนดเวลาชำระคืนที่แน่นอน โดยบริษัทหลักทรัพย์จะนำหลักทรัพย์ในบัญชีการลงทุนของตน มาจำนำเพื่อเป็นหลักประกันการกู้ยืมเงินกับ TSFC โดยสามารถดำเนินการจำนำผ่านระบบของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ ได้ กรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ยังคงเป็นของบริษัทหลักทรัพย์ โดย TSFC จะมีกรรมสิทธิ์เหนือหลักทรัพย์ดังกล่าว หากบริษัทหลักทรัพย์กระทำผิดข้อตกลง TSFC มีสิทธิบังคับจำนำหลักประกันเพื่อนำมาชำระหนี้

### 4. การขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน (Securities Repurchase)

เป็นการให้สินเชื่อแบบมีหลักประกันอีกรูปแบบหนึ่ง โดยผู้กู้จะนำหลักทรัพย์ที่มีกรรมสิทธิ์ของตน ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน มาขายให้กับ TSFC โดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนตามวันเวลาที่กำหนด และราคาซื้อคืนจะเท่ากับราคาขายบวกดอกเบี้ยตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา กรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์จะโอนเปลี่ยนมือมายัง TSFC ในวันที่รับซื้อหลักทรัพย์ และโอนกลับไปยังผู้กู้ เมื่อผู้กู้ได้อธิปไตยคืน โดยหลักทรัพย์ที่นำมาขายจะถูก Hair Cut และมีการทำการ mark to market ทุกสิ้นวันทำการ เพื่อเรียกหลักประกันเพิ่มเมื่อมูลค่าหลักประกันลดต่ำลงไปถึงเกณฑ์ที่ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ TSFC สามารถทำธุรกรรม Securities Repurchase ได้กับทั้งบริษัทหลักทรัพย์ และสถาบันการเงินอื่นๆ เช่น ธนาคารพาณิชย์

### 5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending : SBL)

ผู้ประกอบการธุรกรรม SBL จะต้องมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยสามารถทำหน้าที่เป็นตัวกลาง (Principal) หรือตัวแทน (Agent) ระหว่างผู้ให้ยืมและผู้ยืมหลักทรัพย์ได้ ในส่วนของ TSFC นั้น TSFC จะทำหน้าที่ในลักษณะ Principal โดย TSFC จะทำการยืมหลักทรัพย์จากผู้ถือครองหลักทรัพย์ อันได้แก่ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือครองหลักทรัพย์ประเภทสถาบัน และจะดำเนินการวางหลักประกันไว้กับผู้ดูแลหลักประกัน หรือคู่สัญญาโดยตรงก็ได้ ในส่วนของการให้ยืมหลักทรัพย์นั้น เป็นการให้ยืมหลักทรัพย์แก่บริษัทหลักทรัพย์ หรือสถาบันการเงินเพื่อปฏิบัติตามวัตถุประสงค์ที่สำนักงาน

ก.ล.ต.ประกาศกำหนด เช่น เพื่อการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ได้มีการขายหรือจะมีการขาย หรือเพื่อคืนหลักทรัพย์ที่เคยยึดมาก่อน เป็นต้น โดยที่ผู้ยึดหลักทรัพย์จะต้องวางหลักประกันไว้ที่ TSFC ตามอัตราที่ TSFC กำหนด

#### 6. การสนับสนุนการทำธุรกรรม Single Stock Futures Block trade ของบริษัทหลักทรัพย์ (Block Trade Financing)

เป็นการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทหลักทรัพย์รูปแบบหนึ่ง เพื่อเอื้อให้ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ ทำธุรกรรมซื้อ Single Stock Futures Block trade ได้ โดย TSFC จะเป็นผู้เปิดสถานะ Short Single Stock Futures (SSF) ในตลาด TFEX เพื่อจับคู่กับลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดสถานะ Long SSF และ ในขณะเดียวกัน TSFC จะซื้อหุ้นตัวนั้นๆ ใน SET และถือครองไปจนกว่าจะมีการปิดสถานะ SSF เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของราคา SSF ในตลาด TFEX ทั้งนี้ SSF ที่ TSFC เข้าไปเปิดสถานะ Short และหุ้นที่ TSFC เข้าไปซื้อดังกล่าวจะต้องผ่านการคัดเลือกของ TSFC ภายใต้เกณฑ์การบริหารความเสี่ยงที่กำหนด ผลตอบแทนจากการทำธุรกรรมของ TSFC ไม่ใช่ผลตอบแทนจากการลงทุน แต่จะเป็นเงินที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์โดยคิดเป็นอัตราของจำนวนเงินที่ TSFC ใช้ในการซื้อหุ้นตามระยะเวลาที่ถือครองหลักทรัพย์นั้น

## ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยงสำคัญของ TSFC สามารถระบุได้ดังนี้

### 1. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

คือ ความเสี่ยงที่ TSFC ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันในการชำระเงินเมื่อครบกำหนด เนื่องจากไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนใหม่ให้ได้เพียงพอต่อความต้องการภายในระยะเวลาที่กำหนด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นปัจจัยความเสี่ยงสำคัญของ TSFC เช่นเดียวกับสถาบันการเงินโดยทั่วไป ที่ไม่อาจจะปล่อยให้เกิดการขาดสภาพคล่องได้

TSFC มีบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องดังนี้

- จัดเตรียมแหล่งเงินทุนไว้อย่างเพียงพอ เพื่อรองรับสถานการณ์ปกติ ที่จะใช้เงินสำหรับการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าบัญชี credit Balance และชำระหนี้สินอื่นตามกำหนดเวลา
- จัดหาแหล่งเงินสำรองเพื่อสถานการณ์ฉุกเฉิน หรือกรณีมีเหตุไม่ปกติ
- จัดการสินทรัพย์และหนี้สินให้สอดคล้องกันทั้งจำนวนและอายุ (matching) เพื่อที่จะสามารถเปลี่ยนสินทรัพย์มาเป็นเงินสดในการชำระหนี้ได้ตามกำหนดเวลา
- จัดทำรายงานแสดงความต้องการใช้เงินล่วงหน้า และติดตาม ควบคุม และดูแลเป็นรายวัน

### 2. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

คือ ความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ TSFC มีการผิดนัดชำระหนี้ ลูกหนี้หลักของ TSFC ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากเป็นสถาบันการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลอย่างใกล้ชิดจากสำนักงาน ก.ล.ต. และลูกหนี้บัญชี Credit Balance ซึ่งเป็นบัญชีเงินกู้เพื่อการซื้อหุ้น ภายใต้ระบบที่ได้ออกแบบมาเพื่อการป้องกันความเสี่ยงได้เป็นอย่างดี

TSFC มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านเครดิตดังนี้

- มีการวิเคราะห์ฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้โดยละเอียด เพื่อกำหนดวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินอย่างน้อยปีละครั้ง หรือทันทีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ
- มีการทำ KYC/CDD เพื่อรู้จักลูกค้าและผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงของลูกค้า ตามแนวทางของหน่วยงานกำกับดูแลอย่างเคร่งครัด
- มีการกำหนดอำนาจอนุมัติตามลำดับชั้นของวงเงิน โดยผู้อนุมัติจะอยู่ในรูปคณะกรรมการ

- มีการติดตาม ควบคุมการใช้วงเงินให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด และติดตามดูแลยอดสินเชื่อคงเหลือเป็นประจำทุกวัน

### 3. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารทุน และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งมีผลให้ตราสารที่ TSFC ได้ลงทุนไว้รวมถึงหลักประกันสินเชื่อเครดิตบาลานซ์มีความผันผวน

- ในส่วนของการลงทุน TSFC ไม่มีนโยบายที่จะแสวงหาผลตอบแทนจากเงินลงทุน แต่จะลงทุนตามความจำเป็นในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง และความเสี่ยงต่ำเท่านั้น เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย และหน่วยลงทุนในตลาดเงิน

- ในส่วนของการบริหารและควบคุมหลักประกัน (Collateral Management and Control) TSFC ได้มีการวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะรับเป็นประกัน กำหนดเพดานการปล่อยสินเชื่อในหลักทรัพย์แต่ละตัว รวมถึงกำหนดสัดส่วนของมูลค่าสินเชื่อต่อหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin) และมูลค่าสินเชื่อต่อหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ (Maintenance Margin) โดยมีการประเมินมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market) ทุกวันและมีการติดตามควบคุมดูแลให้มูลค่าหลักประกันต่อสินเชื่อเป็นไปตามเงื่อนไข โดยจะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่ม หรือ บังคับขายหลักประกัน เมื่อถึงอัตราที่กำหนดอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้ ยังมีการจัดทำ Stress test เพื่อดูผลกระทบล่วงหน้าว่าหากราคาหลักประกันตัวใดตัวหนึ่งลดลง จะกระทบต่อลูกค้า และต่อบริษัทอย่างไร เพื่อบริหารจัดการได้ทันทั่วทั้ง

### 4. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผิดพลาดหรือความไม่เพียงพอของการควบคุมในกระบวนการทำงาน บุคลากร ระบบงาน และอาจทำให้เกิดความเสียหายทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงิน

TSFC มีการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการดังนี้

- จัดทำโปรแกรมผลิตภัณฑ์ที่กำหนดกรอบความเสี่ยงครอบคลุมทุกด้าน

- กำหนดระเบียบการปฏิบัติงานที่แสดงถึงขอบเขต อำนาจหน้าที่ การรายงาน และการควบคุมที่สำคัญ

- มีการจัดทำขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ละเอียดเพียงพอ โดยแบ่งแยกการทำงานฝ่ายงาน Front-office ออกจากการทำหน้าที่ของฝ่ายงาน Back-office

- มีระบบคอมพิวเตอร์ควบคุม Limit ต่างๆ โดยมีการรักษาความมั่นคงปลอดภัยด้านระบบที่เป็นมาตรฐาน

- มีฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน ที่มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ ทำหน้าที่กำกับและตรวจสอบการดำเนินธุรกรรมให้เป็นเป็นไปตามเกณฑ์ของทางการ และเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้

## 5. ความเสี่ยงจากความเพียงพอของเงินกองทุน

คือ ความเสี่ยงจากการที่ TSFC มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ต่ำกว่าอัตราที่กำหนด ส่งผลให้ TSFC ไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามปกติได้

TSFC จะมีการคำนวณและจัดทำแบบรายงาน NCR เป็นรายวัน กำหนดอัตราเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning) และแนวทางการจัดการเมื่ออัตรา NCR ลดต่ำลงถึงระดับที่กำหนด นอกจากนี้ในการจัดทำงบประมาณประจำปี จะนำยอดรวมธุรกรรมต่างๆ ที่ประมาณการไว้มาทดสอบการคำนวณ NCR เพื่อให้มั่นใจว่า การดำเนินการตามแผนที่วางไว้ ไม่ทำให้ NCR อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า Early Warning รวมถึง จะมีการทดสอบการคำนวณ NCR ก่อนทำเข้าทำธุรกรรมขนาดใหญ่ด้วย

## 6. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

คือ ความเสี่ยงอันเกิดจากการกำหนดแผนกลยุทธ์ และการปฏิบัติตามแผนกลยุทธ์อย่างไม่เหมาะสม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของ TSFC

การบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการโดยมีการจัดทำแผนกลยุทธ์และแผนงานประจำปี โดยวิเคราะห์ คาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจ และตลาดทุน และกำหนดกลยุทธ์ที่เหมาะสมตามสถานการณ์ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะกำกับดูแล และติดตามผลอย่างใกล้ชิดเป็นประจำทุกเดือน และมีการปรับปรุงแก้ไขหากผลการดำเนินการไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนด

## โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 1,549,125,840 บาท จำนวนหุ้นสามัญ 154,912,584 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

- **ผู้ถือหุ้น**

TSFC มีโครงสร้างการถือหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมี ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง และธนาคารออมสิน เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 3 ลำดับแรก

ผู้ถือหุ้น	การถือหุ้นปัจจุบัน (บาท)	สัดส่วน (%)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	629,733,340	40.65
กระทรวงการคลัง	163,545,000	10.56
ธนาคารออมสิน	147,166,000	9.50
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	61,250,000	3.95
กลุ่มธนาคารพาณิชย์	184,192,130	11.89
กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์	160,591,830	10.37
กลุ่มกองทุนต่างๆ	147,902,060	9.55
กลุ่มบริษัทประกัน	43,753,280	2.82
กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	9,602,790	0.62
กลุ่มบริษัทเงินทุน	977,500	0.06
กลุ่มผู้ถือหุ้นบุคคล	411,910	0.03
<b>รวม</b>	<b>1,549,125,840</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : 1. บริษัทมีการเพิ่มทุนในเดือนกรกฎาคม 2557 เป็นจำนวน 532,386,000 บาท โดยขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 3 ราย ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงการคลัง และธนาคารออมสิน ส่งผลให้โครงสร้างการถือหุ้นในปัจจุบันเป็นไปตามตารางข้างต้น

2. บริษัทไม่มีการออกและเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป

## คณะกรรมการบริษัท

### 1. รายนามคณะกรรมการบริษัท

ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานกรรมการ	10/13
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม	กรรมการอิสระ	11/13
3. นายรอม หิรัญพฤกษ์	กรรมการอิสระ	13/13
4. นายธิตินันท์ เชื้อบุญชัย	กรรมการอิสระ	10/13
5. นายภากร ปัตถวิชัย	กรรมการมีอำนาจจัดการ	11/13
6. นายบุญชัย จรัสแสงสมบูรณ์ <sup>1</sup>	กรรมการมีอำนาจจัดการ	1/1
นางสาวพิมพ์เพ็ญ ลัดพลี <sup>1</sup>	กรรมการมีอำนาจจัดการ	5/5
7. นางสาวกรประณม วงษ์มงคล	กรรมการมีอำนาจจัดการ	13/13
8. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ	10/13
9. นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์ <sup>2</sup>	กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ	4/4
หม่อมหลวงทองมกุฏ ทองใหญ่ <sup>2</sup>	กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ	9/9
10. นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ	กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ	12/13
11. นางอังครัตน์ เพ็ญประวิทย์วัฒน์	กรรมการไม่มีอำนาจจัดการ	11/13
12. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ	13/13

#### หมายเหตุ

- นายบุญชัย จรัสแสงสมบูรณ์ ดำรงตำแหน่งกรรมการตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560  
นางสาวพิมพ์เพ็ญ ลัดพลี เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2560
- นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์ ดำรงตำแหน่งกรรมการตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2560  
หม่อมหลวงทองมกุฏ ทองใหญ่ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2560

### 2. กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการที่มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ประกอบด้วย นายภากร ปัตถวิชัย นางสาวพิมพ์เพ็ญ ลัดพลี นางสาวกรประณม วงษ์มงคล และนางอารยา ยมนา โดยลงลายมือชื่อร่วมกันรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท



3. รายละเอียดการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ไม่ว่าจะโดยตรงหรืออ้อม ในสัญญาใด ๆ ที่บริษัททำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี (มาตรา 114 (3) และมาตรา 88 (1))

- ไม่มี -

4. รายละเอียดการถือหุ้นหรือหุ้นกู้ของกรรมการในบริษัท และบริษัทในเครือในรอบปีบัญชีปัจจุบัน เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีที่ผ่านมา (มาตรา 114 (3) และมาตรา 88 (2))

- ไม่มี -

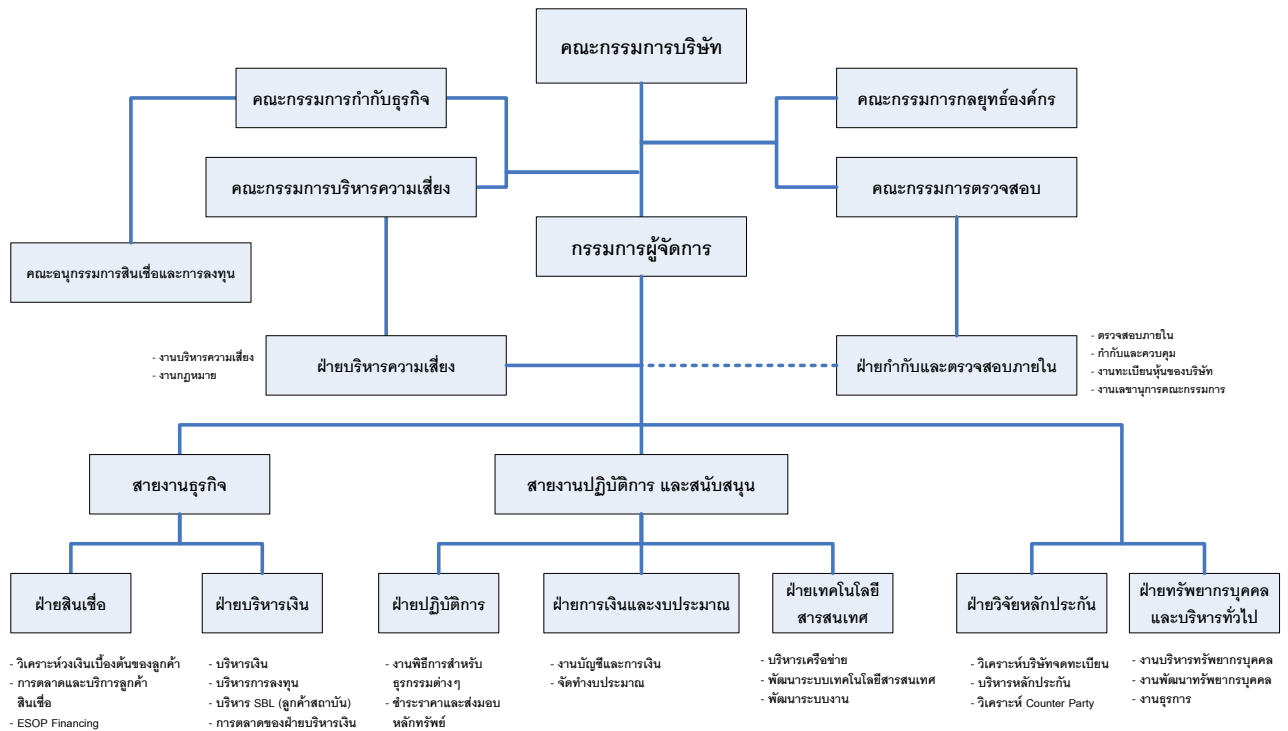
5. ผลประโยชน์ตอบแทน หุ้น หรือหุ้นกู้ หรือสิทธิประโยชน์อื่น ที่กรรมการได้รับจากบริษัท (มาตรา 114 (4))

กรรมการ และกรรมการชุดย่อย (ยกเว้นกรรมการผู้จัดการ) ได้รับค่าตอบแทนตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ กรรมการได้รับค่าตอบแทนรายเดือนเป็นประจำทุกเดือน และกรรมการชุดย่อยได้รับค่าตอบแทนรายเดือนเฉพาะเดือนที่มีการประชุม

ชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	ผลประโยชน์ตอบแทน (บาท) /ต่อปี
1. นายปกรณ์ มาลากุล ณ อยุธยา	ประธานกรรมการ	270,000
2. นายฉัตรพี ตันติเฉลิม	กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการกลยุทธ์องค์กร	283,750
3. นายรอม หิรัญพฤกษ์	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริหารความเสี่ยง	305,000
4. นายนิติพันธุ์ เต็ญญชัย	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	255,000
5. นายภากร ปัตริวัชชัย	กรรมการ ประธานกรรมการกำกับธุรกิจ และประธานกรรมการกลยุทธ์องค์กร	276,000
6. นายบุญชัย จรัสแสงสมบูรณ์ นางสาวพิมพ์เพ็ญ ลัดพลี	กรรมการ และกรรมการกำกับธุรกิจ (มกราคม) กรรมการ และกรรมการกำกับธุรกิจ (สิงหาคม - ธันวาคม)	35,000 95,000
7. นางสาวกรประณม วงษ์มงคล	กรรมการ และกรรมการกำกับธุรกิจ	250,000
8. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการ และกรรมการกลยุทธ์องค์กร	190,000
9. นายภควัต โกวิทวัฒน์พงศ์  หม่อมหลวงทองมกุฏ ทองใหญ่	กรรมการ และประธานกรรมการกลยุทธ์องค์กร (มกราคม-เมษายน) กรรมการ และกรรมการกลยุทธ์องค์กร (พฤษภาคม-ธันวาคม)	60,000 130,000
10. นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ	กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	240,000
11. นางอังครัตน์ เจริญจริยวัฒน์	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง	230,000
12. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ กรรมการกำกับธุรกิจ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการกลยุทธ์องค์กร	-

## โครงสร้างการจัดการ

### 1. แผนภูมิองค์กร ณ 31 ธันวาคม 2560 : จำนวนบุคลากร 39 คน



### 2. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 12 ท่าน ดังรายละเอียดในหัวข้อ “คณะกรรมการ”

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

- ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท
- ตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบาย ทิศทางและกลยุทธ์ที่สำคัญ วัตถุประสงค์ทางการเงิน งบประมาณและแผนงานต่างๆ และดูแลให้มีการปฏิบัติตามแผนงาน
- ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงาน รวมถึงการกำหนดค่าตอบแทน และทบทวนการวางแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารระดับสูง

4. ให้ความมั่นใจว่าระบบการรายงานทางการเงินและการตรวจสอบมีความเชื่อถือได้ รวมทั้งการดูแลให้มีการจัดการความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม
5. ดูแลและจัดการแก้ปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้ง การใช้สินทรัพย์ของบริษัทในทางมิชอบ และการกระทำที่ไม่ถูกต้องในรายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
6. ให้ความมั่นใจว่าโครงสร้างและวิธีปฏิบัติต่างๆ ของคณะกรรมการที่เป็นอยู่ ได้เป็นแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่เหมาะสม และทำการเปลี่ยนแปลงเมื่อจำเป็น
7. กำหนดนโยบายและแนวทางปฏิบัติในการต่อต้านคอร์รัปชั่น และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางที่กำหนด

### 3. คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อย ประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำกับธุรกิจ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการกลยุทธ์องค์กร ดังรายละเอียดต่อไปนี้

#### 3.1 คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 3 ท่านประกอบด้วย

ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายฉัตรพี ดันติเฉลิม	ประธานกรรมการตรวจสอบ	5/5
2. นายรอม หิรัญพฤกษ์	กรรมการตรวจสอบ	4/5
3. นายธิติพันธุ์ เชื้อบุญชัย	กรรมการตรวจสอบ	5/5

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล
2. สอบทานขอบเขตในการตรวจสอบภายใน และพิจารณาผลการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน
3. ดูแลให้บริษัทมีการจัดทำรายงานทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอและเชื่อถือได้
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. ทบทวนและประเมินความเหมาะสมของกฎ ระเบียบ และข้อกำหนดของบริษัท ตลอดจนดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนด และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

6. สอบทานและอนุมัติข้อบังคับของคณะกรรมการตรวจสอบในเรื่องโครงสร้างและขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน ตลอดจนแผนงานประจำปีและขอบเขตในการตรวจสอบ
7. สอบทานและประเมินกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ และนำเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อมีการปรับปรุงแก้ไข
8. สอบทานและรายงานรายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ/หรือรายการเกี่ยวโยงต่อคณะกรรมการบริษัท
9. สอบทาน และกำกับดูแลการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางปฏิบัติต่อการคอร์รัปชัน

### 3.2 คณะกรรมการกำกับธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายภากร ปีตธวัชชัย	ประธานกรรมการกำกับธุรกิจ	8/8
2. นางสาวพิมพ์เพ็ญ ลัดพลี (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2560)	กรรมการกำกับธุรกิจ	2/2
3. นางสาวกรประณม วงษ์มงคล	กรรมการกำกับธุรกิจ	8/8
4. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ*	7/8

\* กรรมการผู้จัดการเป็นกรรมการกำกับธุรกิจโดยตำแหน่ง

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำกับธุรกิจ

1. ติดตามและดูแลการให้สินเชื่อ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการลงทุน รวมถึงธุรกิจหลักต่างๆ ของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบายและกรอบบริหารความเสี่ยงที่บริษัทกำหนด
2. พิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อ วงเงินให้ยืมหลักทรัพย์ วงเงินของหลักทรัพย์ วงเงินวางหลักประกันการยืมเงินและยืมหลักทรัพย์ และวงเงินลงทุนของบริษัทตามข้อเสนอของฝ่ายจัดการในส่วนที่เกินอำนาจของคณะกรรมการสินเชื่อและการลงทุน
3. รายงานผลการติดตามและดูแลตามข้อ 1. และผลการอนุมัติตามข้อ 2. ให้คณะกรรมการบริษัททราบ

### 3.3 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นางภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	5/5
2. นายรอม หิรัญพฤกษ์	กรรมการบริหารความเสี่ยง	5/5
3. นางอังครัตน์ เพ็ริยบจริยวัฒน์	กรรมการบริหารความเสี่ยง	4/5
4. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ*	5/5

\* กรรมการผู้จัดการเป็นกรรมการบริหารความเสี่ยงโดยตำแหน่ง

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัท ในการบริหารจัดการความเสี่ยง โดยจัดให้มีกลยุทธ์ นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงโดยรวมขององค์กร ซึ่งครอบคลุมถึงความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่สำคัญ รวมถึงความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อชื่อเสียงของกิจการ เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทให้ความเห็นชอบ
2. ดูแลและติดตามการปฏิบัติตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงภายใต้แนวทางและนโยบายที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
3. ทบทวนความเพียงพอของนโยบายและระบบการบริหารความเสี่ยง โดยรวมถึงความมีประสิทธิภาพของระบบและการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด
4. รายงานต่อคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับการบริหาร การดำเนินงานและสถานะความเสี่ยงของบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงต่างๆ และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณา ปรับปรุง แก้ไขการดำเนินงานของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงที่กำหนด
5. ควบคุมดูแลประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัท และสอบทานให้บริษัทมีโครงสร้างพื้นฐาน ทรัพยากร และระบบที่เพียงพอที่จะช่วยให้การบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ
6. พิจารณากลับกรอง และให้ความเห็นชอบระเบียบวิธีปฏิบัติต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ก่อนนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

### 3.4 คณะกรรมการกลยุทธ์องค์กร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ – นามสกุล	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายภากร ปัตถวิชัย	ประธานกรรมการกลยุทธ์องค์กร	1/1
2. นายฉัตรพี ดันติเฉลิม	กรรมการกลยุทธ์องค์กร	1/1
3. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการกลยุทธ์องค์กร	1/1
4. หม่อมหลวงทองมกุฏ ทองใหญ่	กรรมการกลยุทธ์องค์กร	1/1
5. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ*	1/1

\* กรรมการผู้จัดการเป็นกรรมการกลยุทธ์องค์กรโดยตำแหน่ง

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกลยุทธ์องค์กร

1. พิจารณาทบทวน และกำหนดกลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัท ให้สอดคล้องกับภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง
2. พิจารณาและกลั่นกรองงบประมาณ และแผนการดำเนินงานประจำปี ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายจัดการ ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

### 4. คณะอนุกรรมการสินเชื่อและการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คณะอนุกรรมการสินเชื่อและการลงทุนมี 6 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ
2. นางสาวกฤติกา ปฐมกสิกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจ ฝ่ายบริหารเงิน
3. นางสุพิชญา ฉัตรศิรินทร	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการ
4. นายอภิสิทธิ์ อภิวิษณุชลาชาติ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ
5. นายนรินทร์ ไคววิกัย	ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยหลักประกัน
6. นายคมกร พงศ์ชาคร	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสินเชื่อและการลงทุน

1. อนุมัติ ทบทวน เปลี่ยนแปลงวงเงิน ตลอดจนอนุมัติ หลักเกณฑ์ เงื่อนไข วิธีการที่เกี่ยวข้องในการให้สินเชื่อการลงทุน และธุรกรรมอื่นๆ ตามที่ระบุไว้ในคำสั่ง ระเบียบที่เกี่ยวข้อง ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะปรับปรุงแก้ไขในอนาคต
2. เสนอเรื่องที่เกิดขึ้นอำนาจของ กสล.เพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการชุดย่อยที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
3. อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย

### 5. คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผู้บริหารของบริษัทมีจำนวน 10 ท่านประกอบด้วย

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นางอารยา ยมนา	กรรมการผู้จัดการ
2. นางสาวกฤติกา ปฐมกสิกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจ ฝ่ายบริหารเงิน
3. นางสุพิชญา ฉัตรศิรินทร	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการ
4. นายเฉลิมชัย สีหะเนิน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
5. นางเพียงพร รัตนโสภณสวัสดิ์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน
6. นายอภิสิทธิ์ อภิวิษณุชลาชาติ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ
7. นายนรินทร์ ไคววิกัย	ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยหลักประกัน
8. นายคมกร พงศ์ชาคร	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
9. นายอดิสรณ์ สุจิรกุลไกร	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารเงิน
10. นางอารีญา ฐรกิจต์วัฒนการ	รักษาการ ผู้อำนวยการ ฝ่ายการเงินและงบประมาณ



## การกำกับดูแลกิจการที่ดีของ TSFC

TSFC เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กระทรวงการคลังและธนาคารออมสิน เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

TSFC มีใช้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แต่ TSFC ได้นำแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนมาปรับใช้ในการดำเนินการ ดังนี้

### 1. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

TSFC มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลสำคัญอื่น เช่น วัสดุทัศน์ พันธกิจของบริษัท ลักษณะการประกอบธุรกิจ โครงสร้างผู้ถือหุ้น และคณะกรรมการ เป็นต้น โดยผ่านช่องทางการสื่อสารดังนี้

- รายงานประจำปี : จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกราย และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่น เป็นประจำทุกปี
- งบการเงินที่ผ่านการสอบทานหรือตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่เป็นที่ยอมรับ : ส่งไปยังหน่วยงานกำกับดูแล และผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นประจำทุกไตรมาส ทุกหกเดือน หรือทุกปี แล้วแต่กรณี
- เว็บไซต์ [www.tsfc.co.th](http://www.tsfc.co.th) : เปิดเผยข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลสำคัญอื่น

### 2. ความรับผิดชอบของกรรมการ

TSFC มีคณะกรรมการที่มีคุณสมบัติ ประสบการณ์และความสามารถที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อบริษัท คณะกรรมการจะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น แต่ปัจจุบันบริษัทมีกรรมการอิสระที่เป็นอิสระจากฝ่ายบริหารและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จำนวน 3 ท่านจากกรรมการทั้งหมด 12 ท่าน

บริษัทได้กำหนดอำนาจ หน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ชัดเจน และมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยที่มีหน้าที่ความรับผิดชอบเฉพาะเรื่อง

บริษัทได้มีการพัฒนากรรมการโดยส่งเสริมให้เข้าอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ และกรณีกรรมการเข้าใหม่ จะมีจัดการประชุมเป็นพิเศษก่อนที่กรรมการท่านนั้นจะเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งแรก

การประชุมคณะกรรมการบริษัทมีการจัดส่งเอกสารล่วงหน้า ให้ข้อมูลที่เพียงพอต่อการตัดสินใจและมีการบันทึกรายงานการประชุมไว้อย่างชัดเจน

### 3. สิทธิของผู้ถือหุ้น และการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของ TSFC เป็นสถาบันการเงิน หรือนิติบุคคลเกือบทั้งสิ้น ซึ่งนับว่าเป็นผู้ถือหุ้นที่มีความรู้ความเข้าใจในสิทธิของตนเป็นอย่างดี อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษาสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยให้

ความสำคัญแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติที่ดี มีข้อมูลที่เพียงพอในการตัดสินใจ มีการอำนวยความสะดวก เปิดโอกาสให้มีการซักถาม และมีการขออนุมัติต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องที่เป็นอำนาจของผู้ถือหุ้นครบถ้วน โดยมีการนับคะแนนเสียงอย่างโปร่งใส และบันทึกไว้ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นชัดเจน

#### 4. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทมีการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างเป็นธรรม โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่ม

**ลูกค้า :** ได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด ไม่เอื้อประโยชน์ต่อคนใดคนหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง มีการดูแลรักษาทรัพย์สินผลประโยชน์ให้แก่ลูกค้าอย่างรัดกุม มีช่องทางรับข้อร้องเรียนแสดงให้ลูกค้าทราบ

**คู่ค้า :** มีหลักเกณฑ์การคัดเลือกคู่ค้าที่ชัดเจน มีการสื่อสารนโยบายการต่อต้านคอร์รัปชันให้คู่ค้าทราบ

**พนักงาน :** มีคู่มือพนักงาน สื่อสารให้พนักงานทราบ ปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรม ภายใต้กฎหมายแรงงาน

**หน่วยงานกำกับดูแล :** ให้ความร่วมมือเป็นอย่างดีในการจัดส่งข้อมูลตามที่ร้องขอ หรือให้ความร่วมมืออื่นใดอันก่อประโยชน์ต่อการกำกับดูแล หรือต่อส่วนรวม

#### 5. เอกสารของ TSFC ที่แสดงถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบด้วย

5.1 คู่มือกรรมการ : ส่งให้กรรมการทุกท่าน และทุกท่านจะต้องลงนามรับคู่มือกรรมการ

5.2 จรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ : กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร เผยแพร่ในเว็บไซต์บริษัท

5.3 นโยบายในการต่อต้านการคอร์รัปชัน : กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร เผยแพร่ในเว็บไซต์บริษัท

5.4 อำนาจหน้าที่ของกรรมการชุดย่อย : มีคำสั่งคณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร

5.5 กฎบัตรกรรมการตรวจสอบ / การประเมินผลคณะกรรมการตรวจสอบ : กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และมีการทบทวนเป็นประจำทุกปี

5.6 ระเบียบการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ : กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และมีการทบทวนเป็นประจำทุกปี

5.7 ระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน / กรรมการ : กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษรและมีการทบทวนเป็นประจำทุกปี

5.8 เอกสารการประชุม และรายงานการประชุมคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยทุกครั้ง : มีการรับรองรายงานการประชุม และจัดเก็บไว้เป็นหลักฐานอ้างอิงอย่างครบถ้วนชัดเจน

## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการบริษัทจำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีความเป็นอิสระจากการบริหารงานของบริษัท โดยมีผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ความรับผิดชอบตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายโดยกำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งจะได้รับการทบทวนให้เหมาะสม และทันสมัยเป็นประจำทุกปี

คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมกันอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง เพื่อพิจารณางบการเงินประจำไตรมาส และเพื่อพิจารณารายงานการตรวจสอบของฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน ที่ดำเนินการตรวจสอบทุกกิจกรรมที่มีนัยสำคัญ โดยครอบคลุมถึง การตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมายระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการตรวจสอบด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศด้วย ทั้งนี้ เป็นไปตามแผนการตรวจสอบประจำปีที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

รายงานและงบการเงินประจำปี 2560 ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีจากบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการของบริษัทและผู้สอบบัญชี เพื่อพิจารณาสอบทานรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปอย่างถูกต้องเพียงพอ ก่อนที่จะนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ความเห็นชอบให้นำเสนอผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาต่อไป

ปัทม์ สันติเฉลิม

นายฉัตรพี ดันติเฉลิม

ประธานกรรมการตรวจสอบ

กุมภาพันธ์ 2561



## รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

รายงาน และ งบการเงิน

31 ธันวาคม 2560

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

### รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ คือ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ บริษัทฯมีรายได้ดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 223 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91 ของรายได้รวมของบริษัทฯ บริษัทฯ คิดดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นอัตราคงที่ โดยมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเป็นระยะตามสภาวะของตลาดและการแข่งขัน เนื่องจากปริมาณของรายการที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ามีจำนวนมากอีกทั้งการบันทึกรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อาศัยการประมวลผลโดยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเป็นหลัก ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบบัญชีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ว่าได้รับรู้ด้วยมูลค่าที่ถูกต้องตามที่เกิดขึ้นจริง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบโดยการประเมินและสุ่มตัวอย่างทดสอบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับระบบการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ซึ่งรวมถึงการบันทึกรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ การควบคุมภายในของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และสุ่มทดสอบอัตราดอกเบี้ย การคำนวณ และการบันทึกรายการบัญชี นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และสุ่มตรวจสอบรายการปรับปรุงบัญชีที่สำคัญที่บันทึกผ่านใบสำคัญทั่วไป

### ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.8 บริษัทฯตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากสถานะของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์แต่ละราย ความเสี่ยงในการเรียกชำระ และมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน ทั้งนี้ในการทำธุรกรรมการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้า บริษัทฯมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการวางหลักประกัน โดยมูลค่าของหลักประกันที่วาง ขึ้นอยู่กับประเภทธุรกรรม ประเภทหลักทรัพย์ และวงเงิน

การทำธุรกรรม เป็นต้น การประมาณการบัญชีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวนมากและมียอดคงค้างเป็นจำนวนเงินที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบความเพียงพอของประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดย

- ประเมินและสุ่มตัวอย่างทดสอบระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักประกัน การคำนวณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และการบันทึกบัญชีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ประเมินวิธีการพิจารณาและคำนวณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัท เปรียบเทียบนโยบายของบริษัทกับหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับ รวมถึงทดสอบการควบคุมภายในของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับสถานะคงค้างของลูกหนี้ และการคำนวณมูลค่าหลักประกัน
- ตรวจสอบค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี โดยการตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สุ่มตรวจสอบความถูกต้องของสถานะคงค้างของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ มูลค่าหลักประกัน การรับชำระหนี้ภายหลังวันสิ้นงวด ความถูกต้องของการจัดชั้น และการคำนวณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำ งบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท



## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผล คือ ความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐานการตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทฯในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่

แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้อ้างอิงไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



สุมนนา พันธุ์พงษ์สานนท์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5872

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 19 กุมภาพันธ์ 2561

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2560	2559
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	5,190,496	647,215
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	7	300,090,822	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี		64,525,578	31,470,534
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8	3,406,079,557	2,657,576,828
เงินลงทุน	10	254,394,327	117,932,091
เงินให้กู้ยืม	11	297,105,480	346,552,397
อุปกรณ์	12	4,230,154	5,356,526
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	5,831,374	9,722,591
สินทรัพย์ถาวรที่มิได้รอการตัดบัญชี	24	9,660,195	10,936,713
สินทรัพย์อื่น	14	7,357,591	5,502,149
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>4,354,465,574</b>	<b>3,185,697,044</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นางอารยา ชมนนา)  
กรรมการ



**TSFC**  
Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด



(นางอารียา ชูรจิตต์วันฉกร)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและงบประมาณ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	หมายเหตุ	2560	2559
(หน่วย: บาท)			
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	15	1,807,876,862	870,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		56,760,391	98,858,737
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		127,332,472	161,297,636
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		9,563,832	5,344,768
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	16	638,491,024	387,683,838
ประมาณการหนี้สินสำรองผลประโยชน์ของพนักงาน	26.2	13,686,270	12,698,916
หนี้สินอื่น	17	14,764,241	15,565,454
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>2,668,475,092</b>	<b>1,551,449,349</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ	18	1,549,125,840	1,549,125,840
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	19	21,612,240	17,934,270
ยังไม่ได้จัดสรร		115,143,059	67,190,417
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	10.3	109,343	(2,832)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>1,685,990,482</b>	<b>1,634,247,695</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>4,354,465,574</b>	<b>3,185,697,044</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นางอารยา ขมมา)  
กรรมการ



Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)



(นางอารีญา รุรกิจต์วัฒนการ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและงบประมาณ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

	หมายเหตุ	2560	2559
รายได้			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	21	1,054,484	422,671
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		223,360,584	166,785,625
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	22	20,421,276	14,871,478
รายได้อื่น		103,512	856,214
รวมรายได้		244,939,856	182,935,988
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน		59,482,027	57,263,740
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		1,951,942	1,844,251
ต้นทุนทางการเงิน		45,381,056	30,182,490
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	9	7,982,472	(647,488)
ค่าใช้จ่ายอื่น		38,027,762	36,542,006
รวมค่าใช้จ่าย		152,825,259	125,184,999
กำไรก่อนภาษีเงินได้		92,114,597	57,750,989
ภาษีเงินได้	24	(18,555,208)	(11,725,083)
กำไรสำหรับปี		73,559,389	46,025,906
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	10.3	140,219	962
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	10.3, 24	(28,044)	(192)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้		112,175	770
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	26.2	1,635,137	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	24	(327,027)	-
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้		1,308,110	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		1,420,285	770
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		74,979,674	46,026,676
กำไรต่อหุ้น	25		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน		0.47	0.30

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



(นางอารยา ขมมนา)  
กรรมการ



Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)



(นางอาริยา ชุรกิจดีวัฒนการ)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและงบประมาณ

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	กำไรสะสม		องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น			รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
		จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร	กำไร (ขาดทุน)	จากการวัดมูลค่า	เงินลงทุนเพื่อขาย	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	1,549,125,840	15,632,975	100,922,098	(3,602)		1,665,677,311	
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี							
กำไรสำหรับปี	-	-	46,025,906	-	-	46,025,906	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	770	770	770	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	46,025,906	770	770	46,026,676	
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	2,301,295	(2,301,295)	-	-	-	
เงินปันผลจ่าย	-	-	(77,456,292)	-	-	(77,456,292)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	1,549,125,840	17,934,270	67,190,417	(2,832)		1,634,247,695	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	1,549,125,840	17,934,270	67,190,417	(2,832)		1,634,247,695	
การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี							
กำไรสำหรับปี	-	-	73,559,389	-	-	73,559,389	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	1,308,110	112,175	112,175	1,420,285	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	74,867,499	112,175	112,175	74,979,674	
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	3,677,970	(3,677,970)	-	-	-	
เงินปันผลจ่าย	-	-	(23,236,887)	-	-	(23,236,887)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	1,549,125,840	21,612,240	115,143,059	109,343		1,685,990,482	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

	<u>2560</u>	<u>2559</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	92,114,597	57,750,989
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,564,635	6,370,944
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	7,982,472	(647,488)
กำไรจากเงินลงทุน	(63,706)	(3,429)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(24,876)	(811,254)
ต้นทุนทางการเงิน	45,381,056	30,182,490
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(20,357,570)	(14,868,049)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(223,360,584)	(166,785,625)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,622,491	2,696,750
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง		
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(90,141,485)	(86,114,672)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(300,000,000)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(33,055,044)	8,631,537
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(534,065,230)	(108,143,918)
เงินลงทุน	(3,861,517)	(3,963,227)
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	50,093,722	427,717
สินทรัพย์อื่น	(1,072,237)	203,019
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	937,876,862	(233,626,755)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(42,098,346)	98,858,737
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(33,965,164)	85,114,291
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นระยะสั้น	250,807,186	348,213,028
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(2,945,160)
หนี้สินอื่น	2,064,734	(351,246)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	202,583,481	106,303,351
เงินสดรับดอกเบี้ย	15,097,754	10,958,321
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(44,834,494)	(30,376,668)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(13,414,697)	(10,668,844)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	159,432,044	76,216,160

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)  
งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

	2560	2559
		(หน่วย: บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,306,558,163)	(605,734,694)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	1,174,161,368	605,003,429
เงินสดรับจากเงินปันผล	-	1,500
เงินสดรับจากดอกเบี้ยเงินลงทุน	4,679,596	3,963,228
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	25,000	812,148
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(395,015)	(3,162,836)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,201,654)	(1,681,484)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	<u>(131,288,868)</u>	<u>(798,709)</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายเงินปันผล	(23,236,887)	(77,456,292)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(363,008)	(207,689)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(23,599,895)</u>	<u>(77,663,981)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,543,281	(2,246,530)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	647,215	2,893,745
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)	<u>5,190,496</u>	<u>647,215</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

### 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัท”) เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัท คือ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 2 ประเภท ได้แก่ การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ที่อยู่บริษัทตามที่ดินจดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และอ้างอิงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) และการแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศ ก.ล.ต. ที่ สธ. 22/2559 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 2 มิถุนายน 2559

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

#### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและกรณีศึกษาตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำ

และคำศัพท์การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงินของบริษัทฯ

#### ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

#### ก) การรับรู้รายได้

บริษัทฯรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดเงินต้นที่ค้างชำระ ยกเว้นดอกเบี้ยสำหรับเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่เป็นสถาบันการเงินและบริษัทหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระหนี้เกิน 90 วัน บริษัทฯจะบันทึกรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์จำนวนเงินที่ได้รับชำระ

กรณีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ บริษัทฯจะหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เมื่อมีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- (1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

(3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

(4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา

(5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลรับถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯมีสิทธิในการรับเงินปันผล

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ บริษัทฯจะรับรู้รายได้ตามเกณฑ์จำนวนเงินที่ได้รับชำระสำหรับเบี้ยปรับจากการที่ลูกหนี้ไม่มาซื้อหลักทรัพย์คืนตามข้อตกลงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนตามกำหนด

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

ข) การรับรู้ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯบันทึกค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

#### 4.3 การรับรู้สินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเครดิตบาลานซ์ เป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯเพื่อการควบคุมภายในของบริษัทฯ และ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน บริษัทฯได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯเท่านั้น

#### 4.4 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯบันทึกบัญชีรับรู้ภาวะที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็น "เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์" และบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็น

"ลูกหนี้ธุรกิจรวมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์" ซึ่งแสดงรวมอยู่ในรายการเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามลำดับในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ ปรับปรุงบัญชี "เจ้าหนี้ธุรกิจรวมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์" และ "ลูกหนี้ธุรกิจรวมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์" โดยคำนวณจากราคาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลารายงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันจากหลักทรัพย์ที่ยืมมาในบัญชี "ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน" และบันทึกหลักประกันเงินสดรับจากการที่ให้ยืมหลักทรัพย์ในบัญชี "เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน"

ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

#### 4.5 หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

บริษัทฯ ทำสัญญาซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน โดยมีการกำหนดวันที่และราคาที่แน่นอนในอนาคต หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนแสดงเป็นสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงินด้วยจำนวนเงินที่ได้จ่ายซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว

ผลต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขายจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในดอกเบี๋ยรับ

#### 4.6 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 4.7 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์หลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงรายการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าภายใน 3 วันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระราคา ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้ทรัพย์สินที่ซื้อนั้นมาวางเป็นหลักประกัน ลูกหนี้ธุรกิจรวมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นหลักประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมและลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

#### 4.8 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญคำนวณโดยอาศัยการประเมินผลของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นกับลูกหนี้แต่ละราย การประเมินผลดังกล่าวได้คำนึงถึงประสบการณ์การรับชำระเงินในอดีตและปัจจัยอื่นๆ เช่น ความเสี่ยงในการเรียกชำระ และมูลค่าหลักประกัน เป็นต้น ซึ่งรวมทั้งการพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบและปริมาณของลูกหนี้ ความสัมพันธ์ของยอดสำรองต่อยอดลูกหนี้ตลอดจนสถานะทางเศรษฐกิจภายในประเทศควบคู่กับการปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบกรให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

#### 4.9 เงินลงทุน

ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป

ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลารายงาน มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

#### 4.10 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม บริษัทฯ คำนวณค่าเสื่อมราคาสำหรับอุปกรณ์ทุกประเภท โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่า	5 - 6 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
ยานพาหนะ	3 - 5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

รายจ่ายเกี่ยวกับการต่อเติม การปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้นหรือให้มีอายุการใช้งานยาวนานขึ้นซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงแทนในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

#### 4.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และมีการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ที่ทำให้สินทรัพย์อาจเกิดการด้อยค่าได้ บริษัทฯ จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัดมีอายุการใช้ประโยชน์ดังนี้

คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	5 ปี
----------------------	------

#### 4.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

#### 4.13 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้ผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าอาคาร และอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ไม่ได้โอนไปให้ผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า

#### 4.14 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 4.15 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ภาระของบริษัทฯจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น รายการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าภายใน 3 วันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระราคา ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น

#### 4.16 ผลประโยชน์ของพนักงาน

##### *ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน*

บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

##### *ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน*

*โครงการสมทบเงิน*

บริษัทและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สิทธิประโยชน์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสิทธิประโยชน์ของบริษัท เงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

#### โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานโดยใช้วิธีคิดลดแต่หน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.17 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.18 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสิทธิประโยชน์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสิทธิประโยชน์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน



บริษัทฯรับรู้ว่าหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้ว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลา รายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ

#### 4.19 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า บริษัทฯใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ บริษัทฯจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

#### 4.20 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลหรือกิจการที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเหมาะสม การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

##### **การรับรู้และตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน**

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดบัญชีสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

### **ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์**

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เกิดจากการปรับมูลค่าของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จากความเสียด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม การใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้น การปรับปรุงค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

### **อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา**

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

### **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

### **ผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์**

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังจากออกจากงานของพนักงานประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราฆรรณะ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
เงินสด	30	30
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	33,271	20,931
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(28,111)	(20,314)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>5,190</u>	<u>647</u>
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด		

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
รายการที่มีใช้เงินสด		
เจ้าหน้าที่จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง	3,050	1,525
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	1,880
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	140	1
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	1,635	-
ประกกันภัย		

7. หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
หลักทรัพย์หุ้นทุน	300,000	-
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	91	-
รวม	300,091	-

8. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	3,405,950	2,657,638
ลูกหนี้อื่น	205,262	235,153
รวม	3,611,212	2,892,791
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	129	60
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(205,262)	(235,274)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,406,079	2,657,577

8.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้เป็นจำนวนเงินประมาณ 196.6 ล้านบาท (2559: 235.2 ล้านบาท)

8.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560				2559			
	จำนวนราย	มูลค่า	ที่ตั้งโดย	มูลค่า	จำนวนราย	มูลค่า	ที่ตั้งโดย	มูลค่า
มูลหนี้จัดชั้นปกติ	175	3,415	(9)	3,406	182	2,658	-	2,658
มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	5	196	(196)	-	5	235	(235)	-
รวม	180	3,611	(205)	3,406	187	2,893	(235)	2,658

## 9. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

การเปลี่ยนแปลงของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560			2559		
	ปกติ	สงสัยจะสูญ	รวม	ปกติ	สงสัยจะสูญ	รวม
ยอดยกมาต้นปี	3,622	347,128	350,750	3,842	412,098	415,940
หนี้สงสัยจะสูญ	8,076**	-	8,076	(220)	-	(220)
หนี้สูญได้รับคืน	-	(94)	(94)	-	(428)	(428)
หนี้สูญตัดบัญชี	-	(38,588)	(38,588)	-	(64,542)	(64,542)
ยอดคงเหลือปลายปี	11,698	308,446*	320,144	3,622	347,128	350,750

\* ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 308 ล้านบาท เกิดขึ้นดังนี้

- ก่อนบริษัทฯ ดำเนินการปรับโครงสร้างทุนสำเร็จเมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2552 เป็นจำนวน 263 ล้านบาท
- ปี 2553 - ปี 2557 เกิดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 45 ล้านบาท
- ปี 2558 - ปัจจุบัน ไม่มีรายการ

\*\* ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบางส่วนเกิดจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 100% ของมูลหนี้จำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งเข้มงวดกว่าเกณฑ์หนี้จัดชั้นปกติ

## 10. เงินลงทุน

### 10.1 ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย: พันบาท)

	2560		2559	
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้				
หลักทรัพย์รัฐบาล	349,485	349,615	309,611	309,603
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	130	-	(8)	-
หัก: หลักทรัพย์รัฐบาลในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(95,238)	(95,238)	(191,685)	(191,685)
รวมตราสารหนี้	254,377	254,377	117,918	117,918
หน่วยลงทุน				
กองทุนเปิดตราสารทุน	10	17	10	14
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	7	-	4	-
รวมหน่วยลงทุน	17	17	14	14
รวมหลักทรัพย์เพื่อขาย	254,394	254,394	117,932	117,932

(หน่วย: พันบาท)

	2560		2559	
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
เงินฝากประจำ	-	-	30,000	30,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯเพื่อลูกค้า	-	-	(30,000)	(30,000)
รวมเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	-	-	-	-
รวมเงินลงทุน	254,394	254,394	117,932	117,932

10.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากสถาบันการเงินตามอายุคงเหลือของสัญญา

(หน่วย: พันบาท)

	2560				2559			
	ไม่เกิน 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม	ไม่เกิน 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่ซื้อขาย	349,615	-	-	349,615	309,603	-	-	309,603
เงินลงทุนที่จะถือ								
จนครบกำหนด	-	-	-	-	30,000	-	-	30,000
รวม	349,615	-	-	349,615	339,603	-	-	339,603

10.3 กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
ยอดยกมาต้นปี (สุทธิจากภาษีเงินได้)	(3)	(4)
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี		
- จากการตีราคา (ก่อนภาษีเงินได้)	140	1
- ภาษีเงินได้	(28)	-
ยอดคงเหลือปลายปี	109	(3)

11. เงินให้กู้ยืม

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
เมื่อทวงถาม	311,882	311,976
ไม่เกิน 1 ปี	100,000	150,000
รวม	411,882	461,976
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	105	52
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(114,882)	(115,476)
รวมเงินให้กู้ยืม	297,105	346,552



เงินให้กู้ยืมข้างต้นเป็นเงินให้กู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินที่บริษัทฯระงับการรับรู้รายได้จำนวน 4 ราย เป็นจำนวนเงิน 112 ล้านบาท (2559: 112 ล้านบาท) ซึ่งเป็นสถาบันการเงินที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน และต้องปิดกิจการตามคำสั่งของกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2540

## 12. อุปกรณ์

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนปรับปรุง สินทรัพย์เช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	รวม
<b>ราคาทุน</b>					
1 มกราคม 2559	25,101	19,939	4,368	2,059	51,467
ซื้อเพิ่ม	-	1,835	18	3,190	5,043
ตัดจำหน่าย	-	(1,382)	-	(2,059)	(3,441)
31 ธันวาคม 2559	25,101	20,392	4,386	3,190	53,069
ซื้อเพิ่ม	26	369	-	-	395
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	(3,466)	(8)	-	(3,474)
31 ธันวาคม 2560	25,127	17,295	4,378	3,190	49,990
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>					
1 มกราคม 2559	25,101	18,397	4,358	2,059	49,915
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	788	5	445	1,238
ตัดจำหน่าย	-	(1,381)	-	(2,059)	(3,440)
31 ธันวาคม 2559	25,101	17,804	4,363	445	47,713
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	1	874	8	638	1,521
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	(3,466)	(8)	-	(3,474)
31 ธันวาคม 2560	25,102	15,212	4,363	1,083	45,760

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนปรับปรุง สินทรัพย์เช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	รวม
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>					
31 ธันวาคม 2559	-	2,588	23	2,745	5,356
31 ธันวาคม 2560	25	2,083	15	2,107	4,230

**ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม**

2559	1,238
2560	1,521

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของยานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 2.1 ล้านบาท (2559: 2.7 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงิน 42.5 ล้านบาท (2559: 45.5 ล้านบาท)

**13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

(หน่วย: พันบาท)

	2559	เพิ่มขึ้น	ค่าตัดจำหน่าย ระหว่างปี	2560
ซอฟต์แวร์	9,723	152	(4,044)	5,831

(หน่วย: พันบาท)

	2558	เพิ่มขึ้น	ค่าตัดจำหน่าย ระหว่างปี	2559
ซอฟต์แวร์	14,699	157	(5,133)	9,723

#### 14. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
เงินมัดจำ	3,728	3,785
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	2,555	1,453
อื่น ๆ	1,075	264
<b>รวมสินทรัพย์อื่น</b>	<b>7,358</b>	<b>5,502</b>

#### 15. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	2560				2559			
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ		
		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	รวม		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	รวม
ตัวสัญญาใช้เงิน	1.50 - 2.45	1,748,000	-	1,748,000	1.60 - 2.10	870,000	-	870,000
ตัวแลกเงิน	2.60	59,877	-	59,877	-	-	-	-
<b>รวมเงินกู้ยืมจาก</b>								
สถาบันการเงิน		1,807,877	-	1,807,877		870,000	-	870,000

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินข้างต้นเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกัน

ภายใต้สัญญาเงินกู้ บริษัทฯต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการตามที่ระบุในสัญญา เช่น การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามสัญญา เป็นต้น

## 16. ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

(หน่วย: พันบาท)

	2560				2559			
	อัตรา ดอกเบี้ย	ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			อัตรา ดอกเบี้ย	ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ		
		(ร้อยละต่อปี)	น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี		รวม	(ร้อยละต่อปี)	น้อยกว่า 1 ปี
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	2.40 - 2.60	415,000	-	415,000	-	-	-	-
ตั๋วแลกเงิน	2.00 - 2.25	223,491	-	223,491	2.125 - 2.25	387,684	-	387,684
รวม		638,491	-	638,491		387,684	-	387,684

## 17. หนี้สินอื่น

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	610	63
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10,755	9,085
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	395	341
ภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	644	509
เจ้าหนี้อื่น	1,025	3,882
อื่น ๆ	1,335	1,685
รวมหนี้สินอื่น	14,764	15,565

## 18. ทุนเรือนหุ้น

	2560		2559	
	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน
	(พันหุ้น)	(พันบาท)	(พันหุ้น)	(พันบาท)
ทุนจดทะเบียน				
(มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท)	154,913	1,549,126	154,913	1,549,126
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
(มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท)	154,913	1,549,126	154,913	1,549,126

## 19. สำรองตามกฎหมาย

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

## 20. เงินปันผลจ่าย

เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	
		เงินปันผล	ต่อหุ้น
		(พันบาท)	(บาท)
เงินปันผลประจำปี 2558	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อ วันที่ 20 เมษายน 2559	77,456	0.50
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2559		77,456	0.50
เงินปันผลประจำปี 2559	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อ วันที่ 20 เมษายน 2560	23,237	0.15
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2560		23,237	0.15

21. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
รายได้ค่าธรรมเนียมจากการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	70	282
รายได้ค่าธรรมเนียมการพิจารณาวงเงิน	984	141
รวม	1,054	423

22. กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
กำไรจากเงินลงทุน	64	3
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	20,357	14,868
รวม	20,421	14,871

23. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปี บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายสำหรับเงินเดือน โบนัส ค่าเบี้ยประชุม ผลประโยชน์หลังออกจากงาน เงินบำเหน็จของกรรมการและผู้บริหาร ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
ผลประโยชน์ระยะสั้น	26,251	24,700
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	2,463	2,738
รวม	28,714	27,438

## 24. ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
<b>ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:</b>		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	17,634	10,483
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:</b>		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและ การกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	921	1,242
<b>ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>	<b>18,555</b>	<b>11,725</b>

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
<b>ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับ</b>		
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(28)	-
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(327)	-
	<b>(355)</b>	<b>-</b>

รายการกระทบยอดระหว่างกำไรทางบัญชีกับรายได้ภาษีเงินได้มีดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2560	2559
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	92,115	57,751
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	20%	20%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลคูณอัตราภาษี	18,423	11,550
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ:		
ค่าใช้จ่ายต้องห้าม	179	192
ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้น	(47)	(17)
ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	18,555	11,725

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2560	2559
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
ค่าเสื่อมราคาสะสม - คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	6,951	8,396
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,737	2,540
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	-	1
รวม	9,688	10,937



### หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนใน

หลักทรัพย์เพื่อขาย	28	-
รวม	28	-
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ</b>	<b>9,660</b>	<b>10,937</b>

### 25. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

### 26. ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

#### 26.1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของเงินเดือนพนักงานแต่ไม่เกินเงินสมทบที่บริษัทฯ จ่ายให้ และบริษัทฯ จ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 3 ถึง 10 ของเงินเดือน และจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากการตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ รับรู้เงินสมทบดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 3.2 ล้านบาท (2559: 3.2 ล้านบาท)

#### 26.2 โครงการผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากการแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2559
<b>สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานต้นปี</b>	12,699	12,947
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน:		
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	2,259	2,389
ต้นทุนดอกเบี้ย	363	308
ส่วนที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:		
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติด้าน		
ประชากรศาสตร์	2,066	-
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน	354	-
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	(4,055)	-
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	-	(2,945)
<b>สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี</b>	13,686	12,699

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรับรู้ในรายการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

บริษัทฯ คาดว่าจะจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้าเป็นจำนวนประมาณ 0.9 ล้านบาท (2559: ไม่มี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทฯ ประมาณ 11 ปี (2559: 10 ปี)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ร้อยละต่อปี)

	2560	2559
อัตราคิดลด	2.34	2.96
อัตราการขึ้นเงินเดือน	5.00	5.00
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	0.00 - 11.00	0.00 - 10.00

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สรุปได้ดังนี้

	2560			
	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ เคลื่อนไหว เพิ่มขึ้น (ร้อยละ)	ระยะเวลาของ พนักงาน (พันบาท)	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ เคลื่อนไหว ลดลง (ร้อยละ)	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ ระยะเวลาของ พนักงาน (พันบาท)
อัตราคิดลด	1%	(1,152)	1%	1,310
อัตราการขึ้นเงินเดือน	1%	1,332	1%	(1,194)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวน พนักงาน	1%	(1,224)	1%	834

	2559			
	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ เคลื่อนไหว เพิ่มขึ้น (ร้อยละ)	ระยะเวลาของ พนักงาน (พันบาท)	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ เคลื่อนไหว ลดลง (ร้อยละ)	ผลกระทบ ต่อสำรอง ผลประโยชน์ ระยะเวลาของ พนักงาน (พันบาท)
อัตราคิดลด	1%	(1,142)	1%	1,306
อัตราการขึ้นเงินเดือน	1%	1,461	1%	(1,291)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวน พนักงาน	1%	(1,207)	1%	352

## 27. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคาร อุปกรณณ์ ยานพาหนะ และสัญญาบริการ อายุของสัญญา มีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ถึง 4 ปี

บริษัทมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560	2559
จ่ายชำระ		
ภายใน 1 ปี	11.2	11.1
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 4 ปี	0.5	12.0

## 28. ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2560			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารหนี้*	-	349,615	-	349,615
หน่วยลงทุน	-	17	-	17

\* รวมหลักทรัพย์รัฐบาลในนามบริษัทเพื่อลูกค้าจำนวน 95 ล้านบาท

(หน่วย: พันบาท)

	2559			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารหนี้*	-	309,603	-	309,603
หน่วยลงทุน	-	14	-	14
เงินฝากประจำ**	30,000	-	-	30,000

\* รวมหลักทรัพย์รัฐบาลในนามบริษัทเพื่อลูกค้าจำนวน 192 ล้านบาท

\*\* เป็นเงินฝากประจำในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

## 29. เครื่องมือทางการเงิน

### 29.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามทีนิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงผลรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เงินลงทุน เงินให้กู้ยืม เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ที่ออก และเงินกู้ยืมอื่น บริษัทฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### **ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เงินลงทุนในตราสารหนี้ และเงินให้กู้ยืม ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้การให้สินเชื่อของบริษัทฯไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯมีลูกค้าอยู่จำนวนมากราย

สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ บริษัทฯมีการกำหนดเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยองค์กรที่มีฐานะการเงินที่มั่นคง และมีอันดับความน่าเชื่อถือที่บริษัทฯยอมรับได้ ซึ่งถูกจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับที่น่าเชื่อถือ

จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อ คือ มูลค่าตามบัญชีของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เงินลงทุนในตราสารหนี้ และเงินให้กู้ยืม หักด้วยสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

#### **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

บริษัทฯมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากธนาคาร หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินให้กู้ยืม เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2560								
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ								
อัตราดอกเบี้ย	ปรับขึ้นลงตาม						อัตราดอกเบี้ย	
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด							
อัตราตลาด	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	(ร้อยละต่อปี)	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	-	5	5	-
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	-	300	-	-	-	300	2.55
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	65	65	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,404	-	-	2	-	-	3,406	5.75 - 20.00
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	-	254	-	-	-	254	1.15 - 1.37
เงินให้กู้ยืม	-	198	99	-	-	-	297	2.75 - 3.50
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	593	1,215	-	-	-	1,808	1.50 - 2.60
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	57	57	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	127	127	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	638	-	-	-	638	2.00 - 2.60

(หน่วย: ล้านบาท)

2559

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	อัตราดอกเบี้ย							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ปรับขึ้นตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					รวม	
		เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	-	1	1	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	31	31	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,657	-	-	1	-	-	2,658	6.0 - 20.00
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	-	118	-	-	-	118	1.46 - 1.48
เงินให้กู้ยืม	-	198	149	-	-	-	347	2.75 - 3.75
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	420	450	-	-	-	870	1.60 - 2.10
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	99	99	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	161	161	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	388	-	-	-	388	2.125 - 2.25

**ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2560

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	เมื่อ	ภายใน	มากกว่า		ไม่มี	รวม
	ทวงถาม	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	กำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่า					-	
เงินสด	5	-	-	-	-	5
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญา					-	
ขายคืน	-	300	-	-	-	300
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	65	-	-	-	65
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	121	2	-	3,283	3,406
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	254	-	-	-	254
เงินให้กู้ยืม	198	99	-	-	-	297
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	593	1,215	-	-	-	1,808
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	57	-	-	-	57
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	127	-	-	-	127
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม					-	
อื่น	-	638	-	-	-	638



(หน่วย: ล้านบาท)

2559

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	เมื่อ	ภายใน	มากกว่า	ไม่มี	รวม
	ทวงถาม	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่า					-
เงินสด	1	-	-	-	1
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	31	-	-	31
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	230	11	-	2,417
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	118	-	-	118
เงินให้กู้ยืม	198	149	-	-	347
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>					
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	420	450	-	-	870
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	99	-	-	99
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	161	-	-	161
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม					-
อื่น	-	388	-	-	388

29.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นหรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

ในระหว่างปีปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

### 30. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯ คือ การจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นที่ไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### 31. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 โดยจ่ายจากกำไรสุทธิประจำปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท สำหรับหุ้นจำนวน 154.9 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 30.98 ล้านบาท โดยมีกำหนดจ่ายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2561

### 32. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561



TSFC Securities Public Company Limited

Report and financial statements

31 December 2017

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of TSFC Securities Public Company Limited

### Opinion

I have audited the accompanying financial statements of TSFC Securities Public Company Limited (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2017, and the related statements of comprehensive income, changes in owners' equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of TSFC Securities Public Company Limited as at 31 December 2017, its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards.

### Basis for Opinion

I conducted my audit in accordance with Thai Standards on Auditing. My responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report. I am independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants as issued by the Federation of Accounting Professions as relevant to my audit of the financial statements, and I have fulfilled my other ethical responsibilities in accordance with the Code. I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

### Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in my professional judgement, were of most significance in my audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of my audit of the financial statements as a whole, and in forming my opinion thereon, and I do not provide a separate opinion on these matters.

I have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of my report, including in relation to these matters. Accordingly, my audit included the performance of procedures designed to respond to my assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of my audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for my audit opinion on the accompanying financial statements as a whole.

Key audit matters and how audit procedures respond for each matter are described below.

### **Revenue from interest on margin loans**

The Company's revenues mainly consisted of interest on margin loans, which amounted to Baht 223 million for the year ended 31 December 2017, representing 91% of the Company's total revenue. The Company charges interest on margin loans at fixed interest rates that are adjusted periodically based on market conditions and competitive environment. Because of the high volume of trading securities transactions from customers, and the recognition of revenue from interest on margin loans relying primarily on data processed by information systems, I addressed the measurement and occurrence of interest on margin loans as key audit matter.

The audit procedures I performed were to assess and test, on a sampling basis, the Company's internal controls relevant to margin loans and recognition of interest on margin loans, including computer-based controls relevant to the calculation of interest on margin loans. I also tested, on a sampling basis, interest rates, calculation and account recording. In addition, I performed analytical procedures on interest on margin loans and examined, on a sampling basis, material manual adjustments via journal vouchers.

### **Allowance for doubtful accounts for securities business receivables**

As discussed in Note 4.8 to the financial statements, the allowance for doubtful accounts for securities business receivables is determined through consideration of specific reviews, collection risk and the value of the collateral. For credit balance transactions, the Company has policies regarding the collateral to be placed, with the value of collateral placed dependent on the type of transaction, type of securities and credit limit, among other factors. The estimation of allowance for doubtful accounts is significant because of the number of the customers and the significance of the amount of the securities business receivables to the Company's financial statements. Therefore, I addressed the adequacy of allowance for doubtful accounts for such securities business receivables as a key audit matter.

I have performed audit procedures on the allowance for doubtful accounts as follows:

- I assessed, and tested on a sampling basis, the Company's internal controls relevant to the revaluation adjustments made to the fair values of collateral, the calculation of allowance for doubtful debts and the recording of allowance for doubtful accounts. I also assessed the methods applied by the Company to the determination and calculation of the allowance, and compared the Company's policy with regulatory requirements. Moreover, I tested certain controls over the computer-based controls relevant to the status of account receivables and the calculation of the collateral value.
- I examined the allowance for doubtful accounts as at the period-end date by testing the completeness of the data used in the calculation of allowance for doubtful accounts, testing on a sampling basis the status of outstanding debts, the valuation of collateral items, collections of debt after the period-end date, the correctness of the debt classification and the calculation of the allowance.

### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

My objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes my opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Thai Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud

or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Thai Standards on Auditing, I exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. I also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If I conclude that a material uncertainty exists, I am required to draw attention in my auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify my opinion. My conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of my auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

I communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that I identify during my audit.

From the matters communicated with those charged with governance, I determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. I describe these matters in my auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, I determine that a matter should not be communicated in my report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

I am responsible for the audit resulting in this independent auditor's report.



Sumana Punpongsanon  
Certified Public Accountant (Thailand) No. 5872

EY Office Limited  
Bangkok: 19 February 2018



TSFC Securities Public Company Limited

Statement of financial position

As at 31 December 2017

	Note	2017	2016
(Unit: Baht)			
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	6	5,190,496	647,215
Securities purchased under resale agreements	7	300,090,822	-
Receivables from Clearing House		64,525,578	31,470,534
Securities business receivables	8	3,406,079,557	2,657,576,828
Investments	10	254,394,327	117,932,091
Loans	11	297,105,480	346,552,397
Equipment	12	4,230,154	5,356,526
Intangible assets	13	5,831,374	9,722,591
Deferred tax assets	24	9,660,195	10,936,713
Other assets	14	7,357,591	5,502,149
<b>Total assets</b>		<b>4,354,465,574</b>	<b>3,185,697,044</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

*Araya Yom.*

(Mrs. Araya Yommana)

Director



Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

*Aranya T.*

(Mrs. Aranya Turakitwankan)

Assistant Vice President of  
Finance and Budget Department


**TSFC Securities Public Company Limited**  
**Statement of financial position (continued)**  
**As at 31 December 2017**

	Note	2017	2016
(Unit: Baht)			
<b>Liabilities and owners' equity</b>			
<b>Liabilities</b>			
Borrowings from financial institutions	15	1,807,876,862	870,000,000
Payables to Clearing House		56,760,391	98,858,737
Securities business payables		127,332,472	161,297,636
Current tax liabilities		9,563,832	5,344,768
Debt issued and borrowings	16	638,491,024	387,683,838
Provision for long-term employee benefits	26.2	13,686,270	12,698,916
Other liabilities	17	14,764,241	15,565,454
<b>Total liabilities</b>		<b>2,668,475,092</b>	<b>1,551,449,349</b>
<b>Owners' equity</b>			
Issued and paid-up share capital			
Ordinary shares	18	1,549,125,840	1,549,125,840
Retained earnings			
Appropriated - statutory reserve	19	21,612,240	17,934,270
Unappropriated		115,143,059	67,190,417
Other components of owners' equity	10.3	109,343	(2,832)
<b>Total owners' equity</b>		<b>1,685,990,482</b>	<b>1,634,247,695</b>
<b>Total liabilities and owners' equity</b>		<b>4,354,465,574</b>	<b>3,185,697,044</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

  
(Mrs. Araya Yommana)  
Director

  
**TSFC**  
Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

  
(Mrs. Areeya Turakitwankan)  
Assistant Vice President of  
Finance and Budget Department


TSFC Securities Public Company Limited  
Statement of comprehensive income  
For the year ended 31 December 2017

	Note	2017	(Unit: Baht) 2016
<b>Revenues</b>			
Fees and service income	21	1,054,484	422,671
Interest on margin loans		223,360,584	166,785,625
Gains and return on financial instruments	22	20,421,276	14,871,478
Other incomes		103,512	856,214
<b>Total revenues</b>		<b>244,939,856</b>	<b>182,935,988</b>
<b>Expenses</b>			
Employee benefits expenses		59,482,027	57,263,740
Fees and service expenses		1,951,942	1,844,251
Finance costs		45,381,056	30,182,490
Bad debt and doubtful accounts (reversal)	9	7,982,472	(647,488)
Other expenses		38,027,762	36,542,006
<b>Total expenses</b>		<b>152,825,259</b>	<b>125,184,999</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>92,114,597</b>	<b>57,750,989</b>
Income tax	24	(18,555,208)	(11,725,083)
<b>Profit for the year</b>		<b>73,559,389</b>	<b>46,025,906</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
<i>Items that will be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Gain on remeasuring available-for-sale investments	10.3	140,219	962
Income tax relating to Items that will be reclassified subsequently to profit or loss	10.3, 24	(28,044)	(192)
Items that will be reclassified subsequently to profit or loss - net of income tax		112,175	770
<i>Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss</i>			
Actuarial gains on defined benefit plan	26.2	1,635,137	-
Income tax relating to Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss	24	(327,027)	-
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss - net of income tax		1,308,110	-
<b>Other comprehensive income for the year</b>		<b>1,420,285</b>	<b>770</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>74,979,674</b>	<b>46,026,676</b>
<b>Earnings per share</b>			
Basic earnings per share	25	0.47	0.30

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

  
(Mrs. Afaya Yommana)  
Director

  
**TSFC**  
Securities Public Company Limited  
บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

  
(Mrs. Areeya Turakitwankan)  
Assistant Vice President of  
Finance and Budget Department

**TSFC Securities Public Company Limited**  
**Statement of changes in owners' equity**  
**For the year ended 31 December 2017**

(Unit: Baht)

	Note	Issued and paid-up share capital	Retained earnings		Other components of owner's equity	Total owners' equity
			Appropriated	Unappropriated		
<b>Balance as at 1 January 2016</b>		1,549,125,840	15,632,975	100,922,098	(3,602)	1,665,677,311
<u>Change during the year</u>						
Profit for the year		-	-	46,025,906	-	46,025,906
Other comprehensive income for the year		-	-	-	770	770
Total comprehensive income for the year		-	-	46,025,906	770	46,026,676
Appropriation of retained earnings	19	-	2,301,295	(2,301,295)	-	-
Dividend paid	20	-	-	(77,456,292)	-	(77,456,292)
<b>Balance as at 31 December 2016</b>		1,549,125,840	17,934,270	67,190,417	(2,832)	1,634,247,695
<b>Balance as at 1 January 2017</b>		1,549,125,840	17,934,270	67,190,417	(2,832)	1,634,247,695
<u>Change during the year</u>						
Profit for the year		-	-	73,559,389	-	73,559,389
Other comprehensive income for the year		-	-	1,308,110	112,175	1,420,285
Total comprehensive income for the year		-	-	74,867,499	112,175	74,979,674
Appropriation of retained earnings	19	-	3,677,970	(3,677,970)	-	-
Dividend paid	20	-	-	(23,236,887)	-	(23,236,887)
<b>Balance as at 31 December 2017</b>		1,549,125,840	21,612,240	115,143,059	109,343	1,685,990,482

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**TSFC Securities Public Company Limited**

**Statement of cash flows**

**For the year ended 31 December 2017**

	(Unit: Baht)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cash flows from operating activities</b>		
Profit before income tax	92,114,597	57,750,989
Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by (paid from) operating activities:		
Depreciation and amortisation	5,564,635	6,370,944
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	7,982,472	(647,488)
Gain from investments	(63,706)	(3,429)
Gain on disposal equipments	(24,876)	(811,254)
Finance costs	45,381,056	30,182,490
Interest and dividend income	(20,357,570)	(14,868,049)
Interest on margin loans	(223,360,584)	(166,785,625)
Long-term employee benefits expenses	2,622,491	2,696,750
Loss from operating activities before changes in operating assets and liabilities	(90,141,485)	(86,114,672)
(Increase) decrease in operating assets		
Securities purchased under resale agreements	(300,000,000)	-
Receivables from Clearing House	(33,055,044)	8,631,537
Securities business receivables	(534,065,230)	(108,143,918)
Investments	(3,861,517)	(3,963,227)
Loans to financial institutions	50,093,722	427,717
Other assets	(1,072,237)	203,019
Increase (decrease) in operating liabilities		
Borrowings from financial institutions	937,876,862	(233,626,755)
Payables to Clearing House	(42,098,346)	98,858,737
Securities business payables	(33,965,164)	85,114,291
Short-term debt issued and borrowings	250,807,186	348,213,028
Cash paid for long-term employee benefits	-	(2,945,160)
Other liabilities	2,064,734	(351,246)
Net cash flows from operating activities	202,583,481	106,303,351
Cash received from interest income	15,097,754	10,958,321
Cash paid for interest expenses	(44,834,494)	(30,376,668)
Cash paid for income tax	(13,414,697)	(10,668,844)
<b>Net cash flows from operating activities</b>	<u>159,432,044</u>	<u>76,216,160</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

TSFC Securities Public Company Limited  
Statement of cash flows (continued)  
For the year ended 31 December 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(Unit: Baht)
<b>Cash flows from investing activities</b>		
Cash paid for purchase of available-for-sale investments	(1,306,558,163)	(605,734,694)
Cash received from disposal available-for-sale investments	1,174,161,368	605,003,429
Cash received from dividends	-	1,500
Cash received from interest on investments	4,679,596	3,963,228
Cash received from disposal of equipments	25,000	812,148
Cash paid for purchases of equipments	(395,015)	(3,162,836)
Cash paid for purchases of intangible assets	(3,201,654)	(1,681,484)
<b>Net cash flows used in investing activities</b>	<u>(131,288,868)</u>	<u>(798,709)</u>
<b>Cash flows from financing activities</b>		
Dividends paid	(23,236,887)	(77,456,292)
Cash paid for liabilities under finance lease agreement	(363,008)	(207,689)
<b>Net cash flows used in financing activities</b>	<u>(23,599,895)</u>	<u>(77,663,981)</u>
<b>Net increase (decrease) in cash and cash equivalents</b>	4,543,281	(2,246,530)
Cash and cash equivalents at beginning of year	647,215	2,893,745
<b>Cash and cash equivalents at end of year (Note 6)</b>	<u>5,190,496</u>	<u>647,215</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**TSFC Securities Public Company Limited****Notes to financial statements****For the year ended 31 December 2017****1. General information**

TSFC Securities Public Company Limited (hereinafter referred to as “the Company”) is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The Company is principally engaged in securities business and has two business licenses to engage in granting credits to securities business and securities borrowing and lending business. Its registered address is located at No. 898, Ploenchit Tower, 10th Floor, Ploenchit Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok.

**2. Basis of preparation**

The financial statements have been prepared in accordance with Thai Financial Reporting Standards enunciated under the Accounting Profession Act. B.E. 2547, and reference to the principles stipulated by of the Office of the Securities and Exchange Commission (“SEC”). The presentation of the financial statements has been made in compliance with the requirement of the Notification of the Office of the SEC relating to the format of the financial statements of securities companies (version 2), No. SorThor. 22/2559 dated 2 June 2016.

The financial statements in Thai language are the official statutory financial statements of the Company. The financial statements in English language have been translated from the Thai language financial statements.

The financial statements have been prepared on a historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.

**3. New financial reporting standards****(a) Financial reporting standards that became effective in the current year**

During the year, the Company has adopted the revised financial reporting standards and interpretations (revised 2016) and new accounting treatment guidance which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2017. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company’s financial statements.

**(b) Financial reporting standards that will become effective in the future**

During the current year, the Federation of Accounting Professions issued a number of revised financial reporting standards and interpretations (revised 2017) which are effective for fiscal years beginning on or after 1 January 2018. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards with most of the changes and clarifications directed towards disclosures in the notes to financial statements.

The management of the Company believe that the revised financial reporting standards will not have any significant impact on the financial statements when they are initially applied.

**4. Significant accounting policies****4.1 Revenue and expenses recognition****a) Revenue recognition**

The Company recognises interest income on loans and receivables on an accrual basis, based on the amount principal outstanding, except for interest on loans to and amounts receivable from financial institutions and securities companies which are overdue more than 90 days where income is recognised on the basis of the amount collected.

The Company ceases recognising income from securities business loans on an accrual basis when there is uncertainty as to the collectability of the loans and interest.

In the following cases collectability of loans and interest is held to be uncertain.

- (1) Loans are not fully collateralised.
- (2) Installment loans with repayments scheduled no more than 3 months for each installment, which principal or interest is overdue more than 3 months.
- (3) Installment loans with repayments scheduled no less than 3 months for each installment, unless there is clear evidence and a high degree of certainty that full repayment will be received.
- (4) Problem financial institutions debtors.
- (5) Other receivables of which interest payment is overdue 3 months or more.

These conditions are based on the guidelines stipulated by the Office of the Securities and Exchange Commission.



The Company recognises interest income on securities on an accrual basis. Dividends are recognised as income when the right to receive the dividends is established.

Gain (loss) on trading in securities is recognised as income/expense on the transaction dates.

The Company recognises the surcharges on the collection basis for securities purchased under resale agreements which are not repurchased under the conditions.

Fees and services income is recognised on an accrual basis.

b) Expenses recognition

The Company recognises expenses on an accrual basis.

#### 4.2 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, cash at bank, and all highly liquid investments with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

#### 4.3 Recognition and amortisation of customers assets

Cash received from customers of credit balance accounts are recorded as assets and liabilities of the Company for the internal control purposes. At the end of the reporting period, the Company excludes these amounts from both assets and liabilities and presents only the assets which belong to the Company.

#### 4.4 Securities borrowing and lending

The Company records its obligations to return borrowed securities which it has been sold as short selling or lent as "Securities borrowing and lending payables" and securities lent to customers are recorded as "Securities borrowing and lending receivables", presented including in securities business payables and securities business receivables, respectively in the statement of financial position. At the end of the reporting period, the balance of "Securities borrowing and lending payables" and "Securities borrowing and lending receivables" are adjusted based on the closing price quoted on the Stock Exchange of Thailand of the last working day of the reporting period. In addition, the Company records cash paid as collateral for securities borrowing as "Collateral receivables" and cash received as collateral for securities lending as "Collateral payables".

Fees from borrowing and lending are recognised on an accrual basis over the term of the lending.

#### **4.5 Securities purchased under resale agreements**

The Company enters into purchase of securities under agreements to resale securities at certain dates in the future at a fixed price. Securities purchased under resale agreements presented as assets in the statements of financial position are stated at amounts paid for the purchase of those securities.

The difference between the purchase and sale considerations is recognised on an accrual basis over the period of the transaction and is included in interest income.

#### **4.6 Receivables from Clearing House**

Receivables from Clearing House comprises the net receivable from Thailand Clearing House (TCH) for settlement of equity securities trades made through the Stock Exchange of Thailand.

#### **4.7 Securities business receivables**

Securities business receivables are the net balances of securities business receivables after deducting allowance for doubtful accounts.

In addition, securities business receivables include customer trading transactions during the last 3 days of the accounting period, for which settlement was not yet due as at the end of reporting period, credit balance accounts, securities borrowings and lending receivables, collateral receivables (which comprise cash pledged as security with securities lenders) and other receivables such as securities receivables which are the subject of legal proceedings, are undergoing restructuring or are being settled in installments.

#### **4.8 Allowance for doubtful accounts**

The allowance for doubtful accounts is based on management's evaluation of the adequacy of the reserve for doubtful accounts of each account. The evaluation encompasses consideration of past collection experience and other factors such as collection risk and the value of the collateral, including the change in composition and volume of receivables and the relationship of the reserve to the portfolio and local economic conditions and compliance with the Office of the Securities and Exchange Commission's notification regarding the accounting for sub-standard loans of securities companies which undertake the granting of credits to securities businesses.

#### 4.9 Investments

- a) Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in the fair value of these securities are recorded in other comprehensive income, and will be recorded in profit or loss when the securities are sold.
- b) Investments in debt securities which expected to be held to maturity are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised/accreted by the effective rate method with the amortised/accreted amount presented as an adjustment to the interest income.

The fair value of debt instruments is determined based on yield rates quoted by the Thai Bond Market Association as at the last working day of the reporting period. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value as at the end of reporting period.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount of the investment is recognised in profit or loss.

#### 4.10 Equipment and depreciation

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is provided for all equipment using the straight-line basis over the estimated useful lives as follows:

Leasehold improvement	5 - 6 years
Office equipment	5 years
Furniture and fixtures	5 years
Vehicle	3 - 5 years

Depreciation is included in determining income.

Expenditures for additions, renewals and betterments, which result in a substantial increase in an asset's current replacement value, are capitalised. Repair and maintenance costs are recognised as an expense when incurred.

#### 4.11 Intangible assets and amortisation

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation and any accumulated impairment losses (if any).

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at each financial year end. The amortisation expense is charged to profit or loss.

Intangible assets with finite lives are as follows:

Computer software	5	years
-------------------	---	-------

#### 4.12 Impairment of assets

At the end of each reporting period, the Company performs impairment reviews in respect of the equipment and intangible assets whenever events or changes in circumstances indicate that an asset may be impaired. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of an asset, which is the higher of the asset's fair value less costs to sell and its value in use, is less than the carrying amount.

An impairment loss is recognised in profit or loss.

#### 4.13 Long-term leases

Leases of equipment which transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalised at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payments. The outstanding rental obligations, net of finance charges, are included in long-term payables, while the interest element is charged to profit or loss over the lease period. The assets acquired under finance leases is depreciated over the useful life of the asset.

Leases of building or equipment which do not transfer substantially all the risks and rewards of ownership are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

#### 4.14 Payables to Clearing House

Payables to Clearing House comprises the net payable to Thailand Clearing House (TCH) for settlement of equity securities trades made through the Stock Exchange of Thailand.

#### 4.15 Securities business payables

Securities business payables are the obligations of the Company in respect of its securities business with outside parties, such as customer trading transactions during the last 3 days of the accounting period, for which settlement was not yet due as at the end of reporting period, securities delivery obligations as a result of securities borrowing, and obligations to return assets held by the Company as collateral for securities lending.

#### 4.16 Employee benefits

##### *Short-term employee benefits*

Salaries, wages, bonuses and contributions to the social security fund are recognised as expenses when incurred.

##### *Post-employment benefits*

###### *Defined contribution plans*

The Company and its employees have jointly established a provident fund. The fund is monthly contributed by employees and by the Company. The fund's assets are held in a separate trust fund and the Company's contributions are recognised as expenses when incurred.

###### *Defined benefit plans*

The Company has obligations in respect of the severance payments it must make to employees upon retirement under labor law. The Company treats these severance payment obligations as a defined benefit plan.

The obligation under the defined benefit plan is determined by a professionally qualified independent actuary based on actuarial techniques, using the projected unit credit method.

Actuarial gains and losses arising from post-employment benefits are recognised immediately in other comprehensive income.

#### 4.17 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.

#### 4.18 Income tax

Income tax expense represents the sum of corporate income tax currently payable and deferred tax.

##### **Current tax**

Current income tax is provided in the accounts at the amount expected to be paid to the taxation authorities, based on taxable profits determined in accordance with tax legislation.

##### **Deferred tax**

Deferred income tax is provided on temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts at the end of each reporting period, using the tax rates enacted at the end of the reporting period.

The Company recognises deferred tax liabilities for all taxable temporary differences while it recognises deferred tax assets for all deductible temporary differences and tax losses carried forward to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which such deductible temporary differences and tax losses carried forward can be utilised.

At each reporting date, the Company reviews and reduces the carrying amount of deferred tax assets to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilised.

The Company records deferred tax directly to owners' equity if the tax relates to items that are recorded directly to owners' equity.

#### 4.19 Fair value measurement

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between buyer and seller (market participants) at the measurement date. The Company applies a quoted market price in an active market to measure their assets and liabilities that are required to be measured at fair value by relevant financial reporting standards. Except in case of no active market of an identical asset or liability or when a quoted market price is not available, the Company measures fair value using valuation technique that are appropriate in the circumstances and maximises the use of relevant observable inputs related to assets and liabilities that are required to be measured at fair value.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy into three levels based on categorise of input to be used in fair value measurement as follows:

- Level 1 - Use of quoted market prices in an observable active market for such assets or liabilities
- Level 2 - Use of other observable inputs for such assets or liabilities, whether directly or indirectly
- Level 3 - Use of unobservable inputs such as estimates of future cash flows

At the end of each reporting period, the Company determines whether transfers have occurred between levels within the fair value hierarchy for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis.

#### **4.20 Related party transactions**

Related parties comprise individuals or enterprises and individuals that control, or are controlled by, the Company, whether directly or indirectly, or which are under common control with the Company.

They also include associated companies and individuals or enterprises which directly or indirectly own a voting interest in the Company that gives them significant influence over the Company, key management personnel, directors, and officers with authority in the planning and direction of the Company's operations.

#### **5. Significant accounting judgements and estimates**

The preparation of financial statements in conformity with financial reporting standards at times requires management to make subjective judgements and estimates regarding matters that are inherently uncertain. These judgements and estimates affect reported amounts and disclosures; and actual results could differ from these estimates. Significant judgements and estimates are as follows:

##### ***Recognition and derecognition of assets and liabilities***

In considering whether to recognise or to derecognise assets or liabilities, the management is required to make judgement on whether significant risk and rewards of those assets or liabilities have been transferred, based on their best knowledge of the current events and arrangements.

***Allowance for doubtful accounts for loans and securities business receivables***

Allowances for doubtful accounts for loans and securities business receivables are intended to adjust the values of loans and receivables for probable credit losses. The management uses judgement to establish reserves for estimated losses of each outstanding loan and securities business receivable by taking into account collection risk and the value of the security used as collateral. However, the use of different estimates and assumptions could affect the amounts of allowances for doubtful accounts and adjustments to the allowances may therefore be required in the future.

***Equipment/Depreciation***

In determining depreciation of equipment, the management is required to make estimates of the useful lives and residual values of the Company's equipment and to review estimate residual lives and salvage values when there are any changes.

In addition, the management is required to review equipment for impairment on a periodical basis and record impairment losses when it is determined that their recoverable amount is lower than the carrying amount. This requires judgements regarding forecast of future revenues and expenses relating to the assets subject to the review.

***Intangible assets***

The initial recognition and measurement of intangible assets, and subsequent impairment testing, require management to make estimates of cash flows to be generated by the asset or the cash generating units and to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

***Post-employment benefits under defined benefit plans***

The obligation under the defined benefit plan is determined based on actuarial techniques. Such determination is made based on various assumptions, including discount rate, future salary increase rate, mortality rate and staff turnover rate.

**6. Cash and cash equivalents**

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Cash	30	30
Saving and current deposits	33,271	20,931
Less: Deposits for customers' account	(28,111)	(20,314)
Total cash and cash equivalents	<u>5,190</u>	<u>647</u>



### Supplemental cash flows information

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Non-cash items		
Decrease in payable from purchases of intangible assets	3,050	1,525
Purchase of assets under finance lease agreement	-	1,880
Gain on remeasuring available-for-sale investments	140	1
Actuarial gains on defined benefit plan	1,635	-

### 7. Securities purchased under resale agreements

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Equity securities	300,000	-
Add: Accrued interest income	91	-
Total	300,091	-

### 8. Securities business receivables

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Customers' accounts - credit balance	3,405,950	2,657,638
Other receivables	205,262	235,153
Total	3,611,212	2,892,791
Add: Accrued interest income	129	60
Less: Allowance for doubtful accounts	(205,262)	(235,274)
Securities business receivables	3,406,079	2,657,577

8.1 As at 31 December 2017, the Company had discontinued recognising income from securities business receivables with total outstanding balances of approximately Baht 196.6 million (2016: Baht 235.2 million).

8.2 As at 31 December 2017 and 2016, the Company has classified securities business receivables according with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission governing accounting for doubtful debts of securities companies. The Company classified securities business receivables as follows:

(Unit: Million Baht)

	2017				2016			
	Number	Securities business receivables	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts	Number	Securities business receivables	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts
Normal debt	175	3,415	(9)	3,406	182	2,658	-	2,658
Doubtful debt	5	196	(196)	-	5	235	(235)	-
Total	180	3,611	(205)	3,406	187	2,893	(235)	2,658

## 9. Allowance for doubtful accounts

Movements of allowance for doubtful accounts for loans to financial institutions and securities business receivables are summarised below.

(Unit: Thousand Baht)

	2017			2016		
	Normal debt	Doubtful debt	Total	Normal debt	Doubtful debt	Total
Balance - beginning of the year	3,622	347,128	350,750	3,842	412,098	415,940
Doubtful accounts	8,076**	-	8,076	(220)	-	(220)
Bad debt recoverable	-	(94)	(94)	-	(428)	(428)
Bad debt write-off	-	(38,588)	(38,588)	-	(64,542)	(64,542)
Balance - end of the year	11,698	308,446*	320,144	3,622	347,128	350,750

\* Allowance for doubtful accounts amounting to Baht 308 million comprised the following.

- Baht 263 million prior to the completion of the Company's capital restructuring on 24 July 2009
- Baht 45 million during 2010 - 2014
- No transaction in 2015 - present

\*\* A part of allowance for doubtful accounts was from allowance that was 100% set up for debt amounting to Baht 8 million which was higher than normal debt class.

## 10. Investments

### 10.1 Cost and fair value

(Unit: Thousand Baht)

	2017		2016	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
<b>Available-for-sale securities</b>				
<b>Debt securities</b>				
Government bonds	349,485	349,615	309,611	309,603
Add (less): Allowance for revaluation of securities	130	-	(8)	-
Less: Government securities for customers' account	(95,238)	(95,238)	(191,685)	(191,685)
Total debt securities	254,377	254,377	117,918	117,918

	(Unit: Thousand Baht)			
	2017		2016	
	Cost/ Amortised cost	Fair value	Cost/ Amortised cost	Fair value
Unit trusts				
Equity fund	10	17	10	14
Add: Allowance for revaluation of securities	7	-	4	-
Total unit trusts	17	17	14	14
Total available-for-sale securities	254,394	254,394	117,932	117,932
<b>Held-to-maturity investments</b>				
Fixed deposits	-	-	30,000	30,000
Less: Deposits for customers' account	-	-	(30,000)	(30,000)
Total held-to-maturity investments	-	-	-	-
Total investments	254,394	254,394	117,932	117,932

### 10.2 Investments in debt securities and deposit to financial institutions classified by the remaining contracts

	2017				2016			
	Not over		Over		Not over		Over	
	1 year	1-5 years	5 years	Total	1 year	1-5 years	5 years	Total
Available-for-sale debt securities	349,615	-	-	349,615	309,603	-	-	309,603
Held-to-maturity investment	-	-	-	-	30,000	-	-	30,000
Total	349,615	-	-	349,615	339,603	-	-	339,603

### 10.3 Gain (loss) on remeasuring available-for-sale investments

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Balance - beginning of the year (net of income tax)	(3)	(4)
Changes during the year		
- from revaluation (before net of income tax)	140	1
- income tax	(28)	-
Balance - end of the year	109	(3)

## 11. Loans

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
At call	311,882	311,976
Not over 1 year	100,000	150,000
<b>Total</b>	<b>411,882</b>	<b>461,976</b>
Add: Accrued interest income	105	52
Less: Allowance for doubtful accounts	(114,882)	(115,476)
<b>Total loans</b>	<b>297,105</b>	<b>346,552</b>

Loans are unsecured loan.

As at 31 December 2017, the Company had discontinued recognising income from 4 debtors from loans to financial institutions of approximately Baht 112 million (2016: Baht 112 million). These comprise of transactions with problem financial institutions which were ordered to discontinue their operations by the Ministry of Finance on 8 December 1997.

## 12. Equipment

	(Unit: Thousand Baht)				
	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixtures	Vehicle	Total
<b>Cost</b>					
1 January 2016	25,101	19,939	4,368	2,059	51,467
Purchases	-	1,835	18	3,190	5,043
Write-off	-	(1,382)	-	(2,059)	(3,441)
<b>31 December 2016</b>	<b>25,101</b>	<b>20,392</b>	<b>4,386</b>	<b>3,190</b>	<b>53,069</b>
Purchases	26	369	-	-	395
Disposals/write-off	-	(3,466)	(8)	-	(3,474)
<b>31 December 2017</b>	<b>25,127</b>	<b>17,295</b>	<b>4,378</b>	<b>3,190</b>	<b>49,990</b>
<b>Accumulated depreciation</b>					
1 January 2016	25,101	18,397	4,358	2,059	49,915
Depreciation for the year	-	788	5	445	1,238
Write-off	-	(1,381)	-	(2,059)	(3,440)
<b>31 December 2016</b>	<b>25,101</b>	<b>17,804</b>	<b>4,363</b>	<b>445</b>	<b>47,713</b>
Depreciation for the year	1	874	8	638	1,521
Disposals/write-off	-	(3,466)	(8)	-	(3,474)
<b>31 December 2017</b>	<b>25,102</b>	<b>15,212</b>	<b>4,363</b>	<b>1,083</b>	<b>45,760</b>

(Unit: Thousand Baht)

	Leasehold improvement	Office equipment	Furniture and fixtures	Vehicle	Total
<b>Net book value</b>					
31 December 2016	-	2,588	23	2,745	5,356
31 December 2017	25	2,083	15	2,107	4,230
<b>Depreciation charge included in the statements of comprehensive income for the years ended 31 December</b>					
2016					1,238
2017					1,521

As at 31 December 2017, the Company had vehicle with net book value of Baht 2.1 million (2016: Baht 2.7 million) which were acquired under finance lease agreement.

As at 31 December 2017, certain fixed assets items have been fully depreciated but are still in use. The original cost, before deducting accumulated depreciation, of those assets amounted to Baht 42.5 million (2016: Baht 45.5 million).

### 13. Intangible assets

(Unit: Thousand Baht)

	2016	Additions	Amortised	2017
Software	9,723	152	(4,044)	5,831

(Unit: Thousand Baht)

	2015	Additions	Amortised	2016
Software	14,699	157	(5,133)	9,723

### 14. Other assets

(Unit: Thousand Baht)

	2017	2016
Deposits	3,728	3,785
Prepaid expenses	2,555	1,453
Others	1,075	264
Total other assets	7,358	5,502

## 15. Borrowings from financial institutions

(Unit: Thousand Baht)

	2017				2016			
	Interest rate (% per annum)	Due period			Interest rate (% per annum)	Due period		
		Not over 1 year	1-5 years	Total		Not over 1 year	1-5 years	Total
Promissory notes	1.50 - 2.45	1,748,000	-	1,748,000	1.60 - 2.10	870,000	-	870,000
Bill of exchange	2.60	59,877	-	59,877	-	-	-	-
Total borrowings from financial institutions		1,807,877	-	1,807,877		870,000	-	870,000

The borrowings from financial institutions are unsecured loan.

The loan agreements contain covenants that, among other things, require the Company to maintain net capital ratios in the agreements.

## 16. Debt issued and borrowings

(Unit: Thousand Baht)

	2017				2016			
	Interest rate (% per annum)	Due period			Interest rate (% per annum)	Due period		
		Not over 1 year	1-5 years	Total		Not over 1 year	1-5 years	Total
Promissory note	2.40 - 2.60	415,000	-	415,000	-	-	-	-
Bills of exchange	2.00 - 2.25	223,491	-	223,491	2.125 - 2.25	387,684	-	387,684
Total		638,491	-	638,491		387,684	-	387,684

## 17. Other liabilities

(Unit: Thousand Baht)

	2017	2016
Interest payable	610	63
Accrued expenses	10,755	9,085
Withholding tax payable	395	341
Specific business tax payable	644	509
Other payable	1,025	3,882
Others	1,335	1,685
Total other liabilities	14,764	15,565

## 18. Share capital

	2017		2016	
	Number of share (Thousand share)	Amount (Thousand Baht)	Number of share (Thousand share)	Amount (Thousand Baht)
Registered share capital (Par value at Baht 10 each)	154,913	1,549,126	154,913	1,549,126
Issued and paid-up share capital (Par value at Baht 10 each)	154,913	1,549,126	154,913	1,549,126

## 19. Statutory reserve

Pursuant to Section 116 of the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside to a statutory reserve at least 5% of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any), until the reserve reaches 10% of the registered capital. The statutory reserve is not available for dividend distribution.

## 20. Dividends

Dividend	Approved by	Total dividend (Thousand Baht)	Dividend per share (Baht)
Dividend for the year 2015	Annual General Meeting of the shareholders on 20 April 2016	77,456	0.50
Total for 2016		77,456	0.50
Dividend for the year 2016	Annual General Meeting of the shareholders on 20 April 2017	23,237	0.15
Total for 2017		23,237	0.15

## 21. Fees and services income

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Securities borrowing and lending income	70	282
Front end fee income	984	141
Total	1,054	423

## 22. Gains and return on financial instruments

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Gains on securities	64	3
Interest and dividend income	20,357	14,868
Total	20,421	14,871

## 23. Directors and management's benefits

During the year, the Company had salaries, bonuses, meeting allowances, post-employee benefits, gratuities of their directors and management, which were as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Short-term employee benefits	26,251	24,700
Post-employment benefits	2,463	2,738
Total	28,714	27,438

## 24. Income Tax

Income tax for the years ended 31 December 2017 and 2016 are made up as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
<b>Current income tax:</b>		
Current income tax charge	17,634	10,483
<b>Deferred tax:</b>		
Relating to origination and reversal of temporary differences	921	1,242
<b>Income tax reported in the statements of comprehensive income</b>	<b>18,555</b>	<b>11,725</b>

The amounts of income tax relating to each component of other comprehensive income for the years ended 31 December 2017 and 2016 are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Deferred tax relating to		
Gain on change in value of available-for-sale investments	(28)	-
Actuarial gains	(327)	-
	<b>(355)</b>	<b>-</b>



The reconciliation between accounting profit and tax income is shown below.

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
Accounting profit before tax	92,115	57,751
Applicable tax rate	20%	20%
Accounting profit before tax multiplied by income tax rate	18,423	11,550
Effects of:		
Non-deductible expenses	179	192
Additional expense deductions allowed	(47)	(17)
Income tax reported in statements of comprehensive income	18,555	11,725

The components of deferred tax assets are as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
<b>Deferred tax assets</b>		
Accumulated amortisation - computer software	6,951	8,396
Provision for long-term employee benefits	2,737	2,540
Unrealised loss from revaluation of available-for-sale investments	-	1
Total	9,688	10,937
<b>Deferre tax liabilities</b>		
Unrealised gain from revaluation of available-for-sale investments	28	-
Total	28	-
<b>Deferred tax asset - net</b>	9,660	10,937

## 25. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing profit for the year (excluding other comprehensive income) by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year.

## 26. Post-employment benefits

### 26.1 Provident fund

The Company and its employees have jointly established a provident fund in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. The fund is monthly contributed to by employees, at the rate which is not less than 2% of their basic salaries but not more than the amount contributed by the Company, and by the Company at the rates of 3% to 10% of basic salaries. It will be paid to employees upon termination in accordance with the rules of the fund. The fund is managed by BBL Asset Management Company Limited and Finansa Asset Management Limited. The contributions for the year 2017 amounting to approximately 3.2 million (2016: Baht 3.2 million) were recognised as expenses.

### 26.2 Provision for long-term employee benefits

Provision for long-term employee benefits, which represents compensation payable to employees after they retire, was as follows:

	(Unit: Thousand Baht)	
	2017	2016
<b>Provision for long-term employee benefits at beginning of year</b>	12,699	12,947
Included in profit or loss:		
Current service cost	2,259	2,389
Interest cost	363	308
Included in other comprehensive income:		
Actuarial gain arising from		
Demographic assumptions changes	2,066	-
Financial assumptions changes	354	-
Experience adjustments	(4,055)	-
Benefits paid during the year	-	(2,945)
<b>Provision for long-term employee benefits at end of year</b>	<b>13,686</b>	<b>12,699</b>

Long-term employee benefit expenses included in employee benefits expenses in the profit or loss.

The Company expects to pay Baht 0.9 million of long-term employee benefits during the next year (2016: Nil).

As at 31 December 2017, the weighted average duration of the liabilities for long-term employee benefit is 11 years (2016: 10 years).

Significant actuarial assumptions are summarised below:

	(Unit: % per annum)	
	2017	2016
Discount rate	2.34	2.96
Salary increase rate	5.00	5.00
Turnover rate	0.00 - 11.00	0.00 - 10.00

The result of sensitivity analysis for significant assumptions that affect the present value of the long-term employee benefit obligation as at 31 December 2017 are summarised below:

	2017			
	Increase	Effect to provision	Decrease	Effect to provision
		for long-term		for long-term
	(%)	employee benefits	(%)	employee benefits
	(Thousand Baht)		(Thousand Baht)	
Discount rate	1%	(1,152)	1%	1,310
Salary increase rate	1%	1,332	1%	(1,194)
Turnover rate	1%	(1,224)	1%	834

	2016			
	Increase	Effect to provision	Decrease	Effect to provision
		for long-term		for long-term
	(%)	employee benefits	(%)	employee benefits
	(Thousand Baht)		(Thousand Baht)	
Discount rate	1%	(1,142)	1%	1,306
Salary increase rate	1%	1,461	1%	(1,291)
Turnover rate	1%	(1,207)	1%	352

## 27. Operating lease commitments

The Company had entered into several lease agreements in respect of the lease of area in the building, equipments, vehicles and service agreements. The terms of the agreements are generally between 1 year and 4 years.

Future minimum lease payments required under operating leases contracts were as follows:

	(Unit: Million Baht)	
	2017	2016
Payable:		
In up to 1 year	11.2	11.1
In over 1 and up to 4 years	0.5	12.0

## 28. Fair value hierarchy

As of 31 December 2017 and 2016, the Company had the following assets that were measured at fair value using different levels of inputs as follows:

	(Unit: Thousand Baht)			
	2017			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets measured at fair value</b>				
Available-for-sale investments				
Debt securities*	-	349,615	-	349,615
Unit trusts	-	17	-	17

\* Included government securities for customers' account amounting to Baht 95 million.

	(Unit: Thousand Baht)			
	2016			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Assets measured at fair value</b>				
Available-for-sale investments				
Debt securities*	-	309,603	-	309,603
Unit trusts	-	14	-	14
Fixed deposits**	30,000	-	-	30,000

\* Included government securities for customers' account amounting to Baht 192 million.

\*\* Presented fixed deposits for customers' account.

## 29. Financial instruments

### 29.1 Financial risk management

The Company's financial instruments, as defined under Thai Accounting Standard No.107 "Financial Instruments: Disclosure and Presentations", principally comprise cash and cash equivalents, securities purchased under resale agreements, receivables from Clearing House, securities business receivables, investments, loans, borrowings from financial institutions, payables to Clearing House, securities business payables, debt issued and borrowings. The financial risks associated with these financial instruments and how they are managed in described below.

#### ***Credit risk***

The Company is exposed to credit risk primarily with respect to securities purchased under resale agreements, receivables from Clearing House, securities business receivables, investments in debt securities and loans. The Company manages the risk by adopting appropriate credit control policies and procedures and therefore does not expect to incur material financial losses. In addition, the Company does not have high concentration of credit risk since it has a large customer.

The investment in debt instruments is determined on the basis of the firm financial status of issuing institutions and their instruments being rated at acceptable rating by the reputable credit rating agencies.

The maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amounts of securities purchased under resale agreements, receivables from Clearing House, securities business receivables, investments in debt securities and loans less provision for doubtful accounts as stated in the statements of financial position.

#### ***Interest rate risk***

The Company's exposure to interest rate risk relates primarily to its cash at banks, securities purchased under resale agreements, securities business receivables, investments in debt securities, loans, borrowings from financial institutions and debt issued and borrowings. However, since most of the Company's financial assets and liabilities bear floating interest rates or fixed interest rates which are close to the market rate, the interest rate risk is expected to be minimal.

Significant financial assets and liabilities as at 31 December 2017 and 2016 classified by type of interest rates are summarised in the table below, with those financial assets and liabilities that carry fixed interest rates further classified based on the maturity date, or the repricing date if this occurs before the maturity date.

(Unit: Million Baht)

	2017							Interest rate (% per annum)
	Outstanding balances of financial instruments							
	Floating interest rate	Repricing or maturity dates				No interest	Total	
		At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years			
<b>Financial assets</b>								
Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	5	5	-
Securities purchased under resale agreements	-	-	300	-	-	-	300	2.55
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	-	65	65	-
Securities business receivables	3,404	-	-	2	-	-	3,406	5.75 - 20.00
Investments in debt securities	-	-	254	-	-	-	254	1.15 - 1.37
Loans	-	198	99	-	-	-	297	2.75 - 3.50
<b>Financial liabilities</b>								
Borrowings from financial institutions	-	593	1,215	-	-	-	1,808	1.50 - 2.60
Payables to Clearing House	-	-	-	-	-	57	57	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	127	127	-
Debt issued and borrowings	-	-	638	-	-	-	638	2.00 - 2.60

(Unit: Million Baht)

	2016							Interest rate (% per annum)
	Outstanding balances of financial instruments							
	Floating interest rate	Repricing or maturity dates				No interest	Total	
		At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years			
<b>Financial assets</b>								
Cash and cash equivalents	-	-	-	-	-	1	1	-
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	-	31	31	-
Securities business receivables	2,657	-	-	1	-	-	2,658	6.0 - 20.00
Investments in debt securities	-	-	118	-	-	-	118	1.46 - 1.48
Loans	-	198	149	-	-	-	347	2.75 - 3.75
<b>Financial liabilities</b>								
Borrowings from financial institutions	-	420	450	-	-	-	870	1.60 - 2.10
Payables to Clearing House	-	-	-	-	-	99	99	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	161	161	-
Debt issued and borrowings	-	-	388	-	-	-	388	2.125 - 2.25

### Liquidity risk

The periods of time from the statements of financial position date to the maturity dates of financial instruments as of 31 December 2017 and 2016 are as follows:

(Unit: Million Baht)

	2017					
	Outstanding balances of financial instruments					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	No maturity	Total
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	5	-	-	-	-	5
Securities purchased under resale agreements	-	300	-	-	-	300
Receivables from Clearing House	-	65	-	-	-	65
Securities business receivables	-	121	2	-	3,283	3,406
Investments in debt securities	-	254	-	-	-	254
Loans	198	99	-	-	-	297
<b>Financial liabilities</b>						
Borrowings from financial institutions	593	1,215	-	-	-	1,808
Payables to Clearing House	-	57	-	-	-	57
Securities business payables	-	127	-	-	-	127
Debt issued and borrowings	-	638	-	-	-	638

(Unit: Million Baht)

	2016					
	Outstanding balances of financial instruments					
	At call	Within 1 year	1 - 5 years	Over 5 years	No maturity	Total
<b>Financial assets</b>						
Cash and cash equivalents	1	-	-	-	-	1
Receivables from Clearing House	-	31	-	-	-	31
Securities business receivables	-	230	11	-	2,417	2,658
Investments in debt securities	-	118	-	-	-	118
Loans	198	149	-	-	-	347
<b>Financial liabilities</b>						
Borrowings from financial institutions	420	450	-	-	-	870
Payables to Clearing House	-	99	-	-	-	99
Securities business payables	-	161	-	-	-	161
Debt issued and borrowings	-	388	-	-	-	388

## 29.2 Fair values and financial instruments

Since the majority of the Company's financial instruments are short-term in nature or carrying interest at rates close to the market interest rates, their fair value is not expected to be materially different from the amounts presented in the statements of financial position.

During the current year, there were no transfers within the fair value level.

## 30. Capital management

The primary objectives of the Company's capital management is to ensure that it has an appropriate financial structure, to preserve the ability to continue its business as a going concern and to maintain net capital in accordance with the rules laid down by the Office of the Securities and Exchange Commission.

## 31. Event after the reporting period

On 19 February 2018, a meeting of the Company's Board of Directors passed a resolution to propose to the Annual General Meeting of the Company's shareholders for approval a dividend payment, from profit for the year 2017, to the shareholders of the Company's for 154.9 million ordinary shares, at a rate of Baht 0.20 per share, or a total of Baht 30.98 million, to be paid on 18 May 2018.

## 32. Approval of financial statements

These financial statements were authorised for issue by the Company's Board of Directors on 19 February 2018.