

# วิสัยทัศน์ 2546

มุ่งมั่นสู่การเป็นตลาดทุนชั้นนำแห่งหนึ่งในเอเชีย

ด้วยสินค้าคุณภาพ

ที่สะท้อนภาพโครงสร้างเศรษฐกิจไทยอย่างเหมาะสม

พร้อมด้วยเครื่องมือบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ

ตลอดจนการบังคับใช้กฎระเบียบ

และการกำกับดูแลกิจการในระดับมาตรฐานสากล



## ข้อมูล องค์กร

### สถานที่ตั้ง

62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ (662) 229-2000, 654-5656  
โทรสาร (662) 229-2030, 654-5649  
เว็บไซต์ <http://www.set.or.th>

### ภารกิจหลัก

- เสริมสร้างการระดมทุนระยะยาวเพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ
- จัดให้มีระบบการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส และยุติธรรม
- คัดกรองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน
- ส่งเสริมการพัฒนาลาดทุนโดยรวมของประเทศ

### ลักษณะการดำเนินงาน

- เป็นนิติบุคคลจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 เริ่มเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2518
- เป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการที่เกี่ยวข้องโดยไม่นำผลกำไรมาแบ่งปันกัน
- ปัจจุบันดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดำเนินงานด้านการรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การกำกับดูแลและการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน การซื้อขายหลักทรัพย์ การกำกับดูแลการซื้อขายและการกำกับดูแลบริษัทสมาชิก การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และการส่งเสริมความรู้ของผู้ลงทุน

### จำนวนพนักงาน

315 คน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542)

### สมาชิกภาพของ องค์กรระหว่างประเทศ

- สมาชิกของสมาพันธ์ตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (Federation Internationale des Bourses de Valuers : FIBV)
- สมาชิกสมทบขององค์กรคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (International Organization of Securities Commission : IOSCO)
- สมาชิกของสหพันธ์ตลาดหลักทรัพย์ภาคพื้นเอเชียตะวันออกเฉียงและแปซิฟิก (East Asian and Oceanian Stock Exchanges Federation : EAOSSEF)

### บริษัทย่อย

- บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ (662) 359-1200 - 49 โทรสาร (662) 359-1259
- บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด  
62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ : (662) 359-1200 - 49 โทรสาร : (662) 359-1259

### ผู้สอบบัญชี

นางณัฐพร พันธุ์อุตม  
บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮ้าส์ คูเปอร์ส เอ็มบีเอส จำกัด

# สารบัญ

สารจากประธานกรรมการ  
และกรรมการและผู้จัดการ 8

ข้อมูลสถิติที่สำคัญในรอบ 3 ปี 10

เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย  
ในยุคแห่งการเปลี่ยนแปลง 12

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : 2543  
ก้าวสำคัญในศักราชแห่งการเปลี่ยนแปลง 19

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ :  
สร้างโอกาส เสริมความพร้อม  
แก่ธุรกิจ SMEs 27

- 31 การดำเนินงานที่สำคัญ  
ของตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2542
- 41 บทรายงาน และการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร
- 48 รายงานความรับผิดชอบ  
ของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน
- 49 งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชี  
ตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทย่อย
- 70 คณะกรรมการ
- 74 การกำกับดูแลกิจการ
- 84 ฝั่งการจัดองค์กรและคณะผู้บริหาร
- 86 ข้อมูลบริษัทย่อย
- 89 รายงานบริษัทสมาชิก

# สารจากประธานกรรมการ และกรรมการและผู้จัดการ

## สารจากประธานกรรมการ และกรรมการและผู้จัดการ



นายอมเรศ ศิลลาอ่อน  
ประธานกรรมการ



นายวิรัตน์ วิจิตรวาทการ  
กรรมการและผู้จัดการ

ปี 2542 นับเป็นปีที่มีความเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นอย่างมากมายในตลาดทุนทั่วโลก อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากกระแสโลกาภิวัตน์ ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีสื่อสาร และพฤติกรรมของผู้ลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป การแพร่ขยายของธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเครือข่ายสื่อสารอิเล็กทรอนิกส์ หรือ Electronic Communication Networks (ECN) ซึ่งเข้ามามีบทบาทเป็นตลาดรองซื้อขายหลักทรัพย์เช่นเดียวกับตลาดหุ้นในแบบเดิม การซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามพรมแดน (Cross-border Trading) หรือผ่านอินเทอร์เน็ตเป็นตัวอย่างของวิวัฒนาการทางธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากแรงผลักดันทั้งสามประการข้างต้น วิวัฒนาการดังกล่าวได้ก่อให้เกิดการตื่นตัวอย่างมากในตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ทั้งการเร่งปรับเปลี่ยนตนเองและการผนึกกำลังเป็นพันธมิตรซึ่งกันและกันเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและประสิทธิภาพการให้บริการแก่ผู้ลงทุน

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ดำเนินมาตรการหลายประการ นอกจากเพื่อบรรเทาผลกระทบของวิกฤตเศรษฐกิจภายในประเทศที่มีต่อผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนไทยแล้ว ยังได้จัดทำแผนงานธุรกิจที่เหมาะสมเพื่อบรรลุวิสัยทัศน์ 2003 ในการพัฒนาตลาดทุนไทยให้เป็นตลาดทุนที่น่าสนใจแห่งหนึ่งในเอเชีย และสามารถรองรับกระแสการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในตลาดทุนโลกอีกด้วย

มาตรการสำคัญบางประการที่ได้ดำเนินการในปีที่ผ่านมา ประกอบด้วย การเพิ่มสินค้าให้มีความหลากหลายทั้งในด้านจำนวนและประเภทตราสาร การจัดให้มีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงโดยพัฒนาระบบและหลักเกณฑ์การซื้อขายเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivatives) การผ่อนปรนหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนแต่เน้นการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน ด้านการบังคับใช้กฎระเบียบและการส่งเสริมระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ สนับสนุนการจัดตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อยกร่างหลักการและข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการเพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติในการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารองค์กร ให้มีความโปร่งใส ยุติธรรม โดยคำนึงถึง

# กรรมการและผู้จัดการ

ประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งหมด นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้ปรับปรุงระบบงานกำกับตรวจสอบการซื้อขายให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และกำหนดลักษณะการกระทำผิดเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้นเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน

อย่างไรก็ตามกระแสความเปลี่ยนแปลงในตลาดทุนโลกยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว นับจากนี้ไปตลาดหลักทรัพย์ฯ จำเป็นต้องทบทวนกลยุทธ์และแผนงานธุรกิจของตนเองให้เหมาะสมและเร่งดำเนินการด้วยความจับใจในทุกก้าวของการทำงาน นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังตระหนักถึงความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุงตนเองทั้งในเชิงโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน ระบบงานภายใน และทักษะของบุคลากรให้มีประสิทธิภาพ มีความยืดหยุ่นคล่องตัวเพียงพอสำหรับการเปลี่ยนแปลงที่กำลังเกิดขึ้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังต้องให้ความสำคัญกับการเปิดกว้างทางธุรกิจสู่สากลเพื่อให้ตลาดทุนไทยมีศักยภาพพร้อมสำหรับการแข่งขันในระดับนานาชาติ โดยเร่งเพิ่มประสิทธิภาพระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สอดคล้องกับทิศทางการพัฒนาตลาดทุนไทยและโครงสร้างพื้นฐานของธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ในรูปแบบใหม่ เพื่อสร้างโอกาสการเติบโตทางธุรกิจทั้งของตลาดหลักทรัพย์ฯ และของระบบเศรษฐกิจไทย

อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะสัมฤทธิ์ผลได้จำเป็นต้องอาศัยความร่วมมือจากหลายหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชน ที่ต้องให้ความสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุนไทย และอาจต้องปรับเปลี่ยนแนวนโยบายจากที่เป็นอยู่ในปัจจุบันให้เอื้อต่อการพัฒนาไปสู่จุดมุ่งหมายโดยใช้แนวยุทธศาสตร์ที่สอดคล้องกัน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีความมุ่งมั่นที่จะทำงานอย่างใกล้ชิดกับผู้ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนเพื่อส่งเสริมการระดมทุนระยะยาวสำหรับธุรกิจในประเทศไทย และเป็นแหล่งลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคุ้มค่าแก่ผู้ลงทุน อันจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาตลาดทุนไทยและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศให้เจริญรุ่งเรืองได้ต่อไป



(นายอมเรศ ศิล่าอ่อน)  
ประธานกรรมการ



(นายวิษรัตน์ วิจิตรวาทการ)  
กรรมการและผู้จัดการ

# ข้อมูลสถิติที่สำคัญ

## ข้อมูลสถิติที่สำคัญ 3 ปี

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์	2542	2541	2540
<b>การซื้อขายหลักทรัพย์</b>			
ปริมาณ (ล้านหน่วย)	96,322.94	70,835.91	29,902.35
มูลค่า (พันล้านบาท)	1,609.79	855.17	929.60
เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	6,570.56	3,504.79	3,763.50
จำนวนรายการซื้อขาย	12,687,403	9,604,675	8,725,551
อัตราการหมุนเวียนของการซื้อขาย (%)	119.05	100.38	44.33
<b>บริษัทจดทะเบียน</b>			
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	392	418	431
จำนวนกองทุนรวมจดทะเบียน	20	39	58
จำนวนบริษัทเข้าใหม่	-	1	5
จำนวนกองทุนรวมเข้าใหม่	2	-	-
จำนวนบริษัทที่ถูกเพิกถอน	26	14	28
จำนวนกองทุนรวมที่หมดอายุ	21	19	13
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>			
จำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนรวม	450	494	529
• หุ้นสามัญ	392	418	431
• หน่วยลงทุน	20	39	58
• ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ	26	28	29
• อื่นๆ	12	9	11
<b>มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (พันล้านบาท)</b>	<b>2,193.07</b>	<b>1,268.20</b>	<b>1,133.34</b>
<b>การเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน (พันล้านบาท)</b>	<b>333.25</b>	<b>520.19</b>	<b>49.25</b>
<b>ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์</b>			
เปิด	356.68	366.18	803.13
ปิด	481.92	355.81	372.69
สูงสุด	545.91	558.92	858.97
ต่ำสุด	313.65	207.31	357.13
<b>อัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)</b>	<b>0.61</b>	<b>1.34</b>	<b>6.04</b>
<b>อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ย</b>	<b>14.70</b>	<b>10.04</b>	<b>6.59</b>

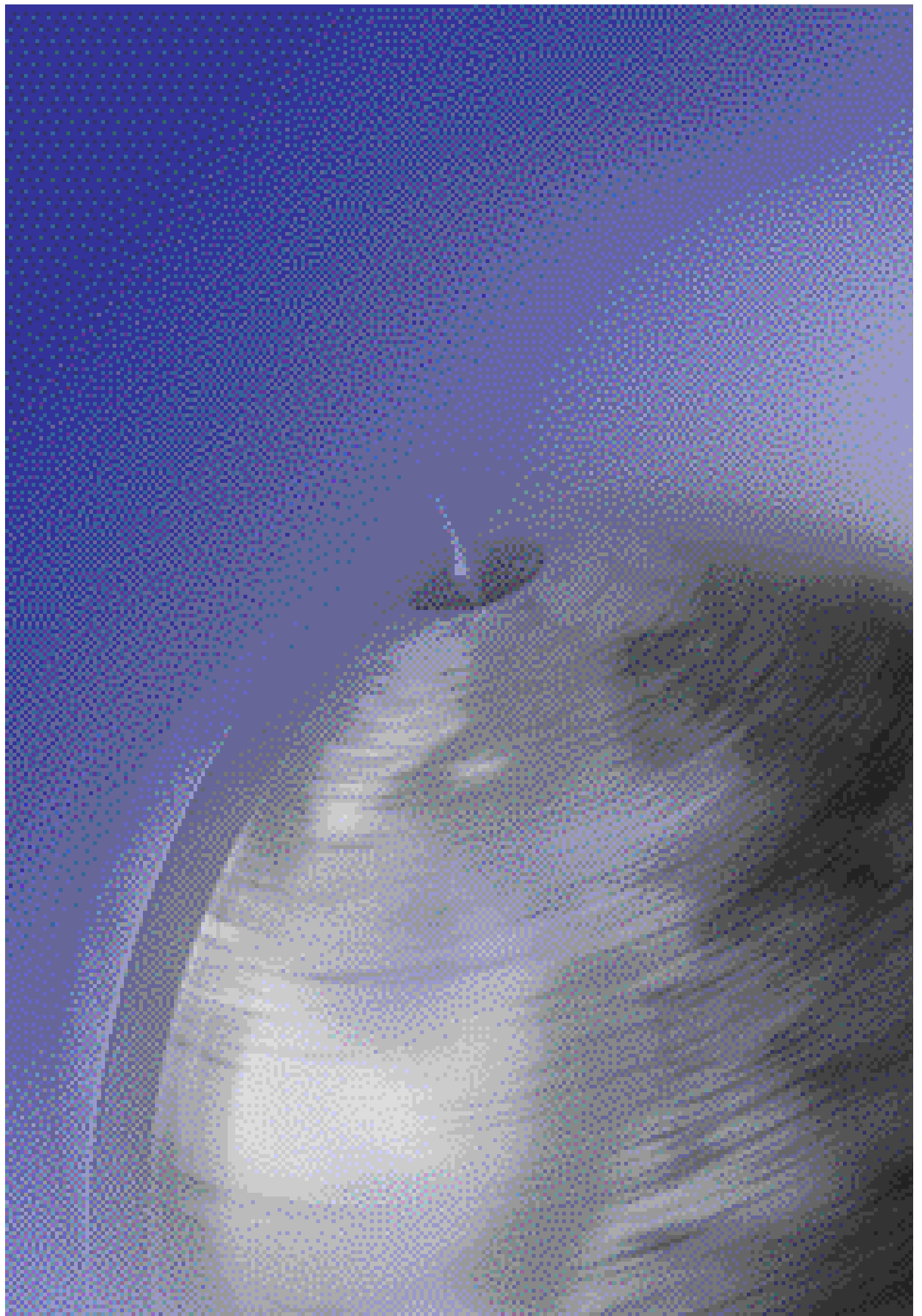
# ปุ๋ยในรอบ 3 ปี

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูลทางการเงิน	2542	2541	2540
<b>งบการเงินรวม</b>			
รายได้รวม	1,409	1,983	1,780
รายได้จากการลงทุน	523	1,061	873
ค่าใช้จ่ายรวม	670	856	1,103
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	740	1,127	677
รายจ่ายลงทุน	33	235	275
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,535	6,955	6,324
เงินลงทุนระยะยาว	4,492	2,115	1,554
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	682	757	672
สินทรัพย์รวม	10,718	9,836	8,748
หนี้สินรวม	239	263	364
เงินกองทุนรวม	10,479	9,573	8,384
อัตราตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	6.9	11.4	8.1
อัตราสินทรัพย์หมุนเวียน			
ต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	23.2	26.4	17.4
อัตราหนี้สินรวมต่อเงินกองทุน (%)	2.3	2.7	4.3



เศรษฐกิจโลก  
และเศรษฐกิจไทย  
ในยุคแห่ง  
การเปลี่ยนแปลง



# เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยยุค

## เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยปี 2542

ภาวะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและการค้าของโลกในปี 2541 หลังจากวิกฤตการณ์เศรษฐกิจและการเงินในเอเชียได้ก่อให้เกิดความหวังวิตกว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะตกต่ำในปีต่อมา ประเทศต่าง ๆ รวมทั้งประเทศที่พัฒนาแล้วได้ปรับแนวยุทธศาสตร์การเงินและการคลังของตนให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้นเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของภาคเอกชน ในขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉพาะอย่างยิ่งของประเทศในภูมิภาคเอเชียเริ่มลดความผันผวนลงอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเทียบกับภาวะการณ์ในปีก่อนหน้า ด้วยปัจจัยดังกล่าวนี้ เศรษฐกิจโลกในปี 2542 จึงขยายตัวเกินความคาดหมายที่ร้อยละ 3 เปรียบเทียบกับปี 2541 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.5

ในด้านอื่น ๆ อาทิ ปริมาณการค้าโลกในปี 2542 ยังคงขยายตัวดีในอัตราร้อยละ 3.7 เนื่องจากกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมมีความต้องการสินค้าและบริการจากประเทศในภูมิภาคเอเชียมากขึ้นตามอำนาจซื้อที่ปรับตัวดีขึ้น เสถียรภาพทางเศรษฐกิจของโลกในปี 2542 มีความมั่นคงยิ่งขึ้นเห็นได้จากอัตราเงินเฟ้อโดยรวมของโลกที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.4 อันเป็นผลมาจากการที่สินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกมีระดับราคาลดลง

สำหรับประเทศไทย หลังจากภาวะเศรษฐกิจได้หดตัวอย่างรุนแรงถึงร้อยละ 10.4 ในปี 2541 การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเริ่มเกิดขึ้นในไตรมาสแรกของปี 2542 และเห็นชัดเจนยิ่งขึ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี โดยเศรษฐกิจขยายตัวสูงในอัตราร้อยละ 7.7 จากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และตลอดทั้งปี 2542 ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product : GDP) สามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 4.2

การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปีที่ผ่านมาปัจจัยหลักต้นสำคัญ คือ การฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมซึ่งผลผลิตมีอัตราเติบโตสูงถึงร้อยละ 7.8 สอดคล้องกับการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและภาวะการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาขาการผลิตที่มีอัตราการเติบโตสูงขึ้นมา ได้แก่ ยานยนต์ อุปกรณ์ขนส่ง และปูนซีเมนต์ เป็นต้น ส่วนภาคการเกษตรเติบโตในอัตราร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 0.7 ในปี 2541 อย่างไรก็ตามบางอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้างยังคงหดตัว และภาคการเงินของประเทศไทยยังคงเปราะบาง

การดำเนินนโยบายการเงินการคลังของรัฐบาลในปีที่ผ่านมา ได้เป็นแรงกระตุ้นที่สำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย การปรับลดอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 7 ในเดือนมีนาคม 2542 การขาดดุลงบประมาณและดุลเงินสตร้อยละ 2.9 และร้อยละ 5.5 ของ GDP ตามลำดับ ได้กระตุ้นให้เกิดการใช้จ่าย นอกจากนี้รัฐบาลยังได้ผลักดันมาตรการเพื่อสนับสนุนการลงทุนในภาคเอกชน ประกอบด้วย การลดพิกัดอัตราภาษีศุลกากร มาตรการสนับสนุนด้านเงินทุนและปรับโครงสร้างการเงินของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ตลอดจนมาตรการฟื้นฟูธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2542 นอกจากนี้ธนาคารแห่งประเทศไทยยังดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย เพื่อให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับลดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งนอกจากจะเป็นผลดีต่อธุรกิจในด้านต้นทุนทางการเงินแล้วยังเอื้อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้ภาคเอกชนอีกด้วย

# แห่งการเปลี่ยนแปลง

นอกจากนี้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในปีที่ผ่านมายังได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการส่งออก (ดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งขยายตัวสูงถึงร้อยละ 7 สูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 4 อย่างไรก็ตาม การขยายตัวด้านการนำเข้า (ดอลลาร์สหรัฐ) ก็ปรับตัวสูงขึ้นในทิศทางเดียวกัน คือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 เพราะประเทศไทยยังคงต้องพึ่งพาทดุดิบจากต่างประเทศในการผลิตเพื่อส่งออก ส่งผลให้การเกินดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดลดมาอยู่ที่ 8.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 11.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ 12.2 และ 14.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปีก่อนหน้า

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการ มีส่วนช่วยชดเชยเงินทุนไหลออกสุทธิในปี 2542 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเร่งคืนเงินกู้กิจการวิเทศธนกิจของธนาคารพาณิชย์ ดุลการค้าเงินจึงยังคงเกินดุลคิดเป็นจำนวน 4.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้เงินทุนสำรองระหว่างประเทศปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 34.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เสถียรภาพที่เกิดขึ้นในภาคต่างประเทศได้ช่วยให้อัตราแลกเปลี่ยนของไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยค่าเงินบาท ณ สิ้นปี 2542 ยืนอยู่ที่ 37.52 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับ 36.69 และ 50.24 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นปี 2541 และ 2540 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าตัวแปรเศรษฐกิจมหภาคจะบ่งชี้ถึงสถานการณ์ที่ดีขึ้นอย่างมาก สถานการณ์ในภาคการเงินยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่สำคัญ ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) และปัญหาความไม่พอเพียงของเงินกองทุนของสถาบัน ส่งผลให้สถาบันการเงินยังคงชะลอการปล่อยสินเชื่อใหม่ สินเชื่อในปี 2542 หดตัวร้อยละ 1 ต่ำกว่าเป้าหมายซึ่งตั้งไว้ที่การขยายตัวร้อยละ 6 ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในการดำเนินงานของธุรกิจ ที่ยังคงต้องพึ่งพาสินเชื่อจากธนาคาร

## แนวโน้มเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยปี 2543

จากการคาดการณ์ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund หรือ IMF) เศรษฐกิจโลกในปี 2543 มีแนวโน้มจะขยายตัวดีกว่าปี 2542 กล่าวคือมีอัตราการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 3.5 โดยเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมคาดว่าจะมีการขยายตัวใกล้เคียงกับปี 2542 ที่ร้อยละ 2.7 ในขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาคาดว่าจะชะลอตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.6 เนื่องจากการปรับเปลี่ยนนโยบายทางการเงินของรัฐบาลสหรัฐไปในทิศทางที่เข้มงวดขึ้นเพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจและบรรเทาแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อลดจนการขยายตัวของราคาหลักทรัพย์ในประเทศ

การชะลอตัวลงของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาจะเป็นปัจจัยที่จุดรั้งการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจโลกมากหรือน้อย ขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรป และผู้ป้อนว่าจะมีมากพอที่จะดึงภาวะเศรษฐกิจโลกมิให้ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจของสหรัฐหรือไม่



# เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยยุค

ด้านปริมาณการค้าโลกในปี 2543 คาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้น โดยขยายตัวในอัตราร้อยละ 6.2 สาเหตุหลักมาจากการที่ผู้บริโภคในภูมิภาคเอเชียและประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศมีกำลังซื้อสูงขึ้น ส่งผลให้การส่งออกของประเทศกำลังพัฒนาขยายตัวอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 5.6 ส่วนอัตราเงินเฟ้อของประเทศพัฒนาแล้วในปี 2543 คาดว่าจะสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.8 เป็นผลมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (ที่ไม่ใช่น้ำมัน) เพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของประเทศกำลังพัฒนาคาดว่าจะลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.8

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยปี 2543 คาดว่าจะยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประมาณการอัตราการขยายตัวของ GDP ไว้ที่ร้อยละ 4.5 เหตุผลหลักที่สนับสนุนการฟื้นตัวยังคงเป็นการใช้จ่ายภาครัฐ การใช้จ่ายภาคเอกชน และการเติบโตของการส่งออก โดยการลงทุนภาคเอกชนจะเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายตัวของอุตสาหกรรมส่งออก การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการที่ประชาชนมีความเชื่อมั่น ในทิศทางการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศมากขึ้น

จากตัวเลขประมาณการของธนาคารแห่งประเทศไทย อัตราการขยายตัวจะเกิดขึ้นในทุกภาคการผลิตของไทย โดยเฉพาะภาคอุตสาหกรรมและภาคการบริการ ซึ่งมีผลผลิตรวมสูงถึงร้อยละ 50 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ภาคอุตสาหกรรมคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7.0 ขณะที่ภาคการบริการจะขยายตัวร้อยละ 5.0 เทียบกับอัตราการขยายตัวที่ร้อยละ 7.8 และ 5.1 ตามลำดับในปีก่อนหน้า ภาคการเกษตรคาดว่าจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยที่ระดับ 2.1 เทียบกับการเติบโตที่ร้อยละ 2.6 ในปี 2542

ในภาคการคลัง รัฐบาลได้ตั้งงบประมาณรายจ่ายเพิ่มขึ้นจากปี 2542 ร้อยละ 4.2 และมีเป้าหมายขาดดุลเงินสศภาครัฐต่อ GDP ที่ร้อยละ 5.0 ใกล้เคียงกับร้อยละ 6.0 ของปี 2542 อันเป็นผลจากการที่รัฐบาลยังคงใช้นโยบายงบประมาณขาดดุลเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปี 2543

ในปี 2543 คาดว่ารัฐบาลจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นการดูแลอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับต่ำ เพื่อประโยชน์ในการปรับโครงสร้างหนี้ พร้อมด้วยมาตรการกระตุ้นการปล่อยสินเชื่อใหม่ที่เพิ่มขึ้น โดยธนาคารแห่งประเทศไทยตั้งเป้าหมายอัตราการเติบโตของสินเชื่อไว้ที่ระดับร้อยละ 3 นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับต่ำจะเป็นแรงจูงใจให้ธุรกิจระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา

# แห่งการเปลี่ยนแปลง

หนึ่งในปี 2543 คาดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงสำคัญเกิดขึ้นหลายประการที่จะส่งผลกระทบต่อระบบการเงินของประเทศ ได้แก่ การประกาศใช้พระราชบัญญัติการเงินฉบับใหม่ ซึ่งประกอบด้วยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พระราชบัญญัติสถาบันการเงิน พระราชบัญญัติสถาบันประกันเงินฝาก และพระราชบัญญัติเงินตราต่างประเทศ โดยพระราชบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับอำนาจการดำเนินงานของธนาคารแห่งประเทศไทย คือ พระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย จะมีผลต่อการดำเนินนโยบายการเงินของรัฐบาลอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนตัวแปรขับเคลื่อนเศรษฐกิจในภาคการต่างประเทศ มาจากภาคการส่งออกที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเอเชียและสหภาพยุโรป แม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาจะมีแนวโน้มชะลอตัวในปี 2543 ก็ตาม เมื่อหักการนำเข้า (Net Exports) แล้ว ภาคการส่งออกของประเทศไทยยังคงมีส่วนสูงถึงร้อยละ 10-15 ของ GDP ในปี 2543 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประมาณการการขยายตัวของส่งออกไว้ที่ร้อยละ 9.6 ในขณะที่การนำเข้าจะเติบโตร้อยละ 19.0 เทียบกับอัตราการขยายตัวที่ร้อยละ 7.4 และ 17.7 ในปี 2542 ตามลำดับ

ด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงเชื่อมั่นว่าภาวะเงินเฟ้อจะไม่รุนแรงในปี 2543 แม้อัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 0.3 ในปี 2542 เป็นร้อยละ 2.5 - 3.0 ในปี 2543 ก็ตาม แรงกดดันส่วนใหญ่คาดว่าจะมาจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์รวมในประเทศเป็นสำคัญ ในปี 2543 นี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยมีแผนที่จะใช้อัตราเงินเฟ้อเป็นเป้าหมายในการกำหนดทิศทางนโยบายการเงินเพื่อให้เหมาะสมและสอดคล้องกับระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราแบบลอยตัวของประเทศ ในส่วนเสถียรภาพของภาคการต่างประเทศ การเกินดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดคาดว่าจะลดลงกว่าปี 2542 กล่าวคือ ลดลงจาก 8.9 และ 11.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็น 5.3 และ 7.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ เนื่องจากประเทศไทยยังคงต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศเพื่อการผลิตสินค้าส่งออก

## การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทย

	2542	2541	2540
<b>ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์</b>			
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์	481.92	355.81	372.69
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	2,193.07	1,268.20	1,133.34
มูลค่าการซื้อขายรวมตลอดปี (พันล้านบาท)	1,609.79	855.17	929.60
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการ (ล้านบาท)	6,570.56	3,504.79	3,763.50
จำนวนลูกค้ายของบริษัทสมาชิก (ราย)	191,580	166,347	181,058
จำนวนผู้ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียน (ล้านราย)	1.83	1.71	1.95
จำนวนบริษัทจดทะเบียน (บริษัท)	392	418	431
<b>มูลค่าการซื้อขายสุทธิแยกตามกลุ่มลูกค้า</b>			
ผู้ลงทุนต่างประเทศ (ล้านบาท)	-3,134	30,227	55,437
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ (ล้านบาท)	-2,872	-3,239	-22,453
ผู้ลงทุนบุคคลในประเทศ (ล้านบาท)	6,006	-26,987	-32,984

ณ สิ้นปี ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดที่ ระดับ 481.92 จุด สูงขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 35.44 และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ สิ้นปีเท่ากับ 2,193.07 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2541 ร้อยละ 72.93 ขณะที่ภาวะการซื้อขายคึกคักขึ้นโดยมูลค่าการซื้อขายในปี 2542 เท่ากับ 1,609.79 พันล้านบาท หรือเฉลี่ย 6,570.56 ล้านบาทต่อวันทำการ เปรียบเทียบกับมูลค่าซื้อขายเฉลี่ย 3,504.79 ล้านบาท ต่อวันทำการในปี 2541

อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องและการหดตัวของอุปสงค์ภายในประเทศอันเป็นผลมาจากวิกฤตเศรษฐกิจได้ส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียน โดยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาส 3 อยู่ในภาวะขาดทุน 333.27 พันล้านบาท และสาเหตุดังกล่าวมีผลทำให้บริษัทจดทะเบียนจำนวนหนึ่งต้องเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2542 มีการเพิกถอนบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 26 บริษัท แบ่งเป็นการเพิกถอนโดยสมัครใจ 10 บริษัท และตลาดหลักทรัพย์สั่งเพิกถอน 16 บริษัท ขณะที่ไม่มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ ณ สิ้นปีมีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 392 บริษัท

ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ลดลง ได้ทำให้อัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยของทั้งตลาดในปี 2542 ลดลง โดยอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.61 เทียบกับร้อยละ 1.34 ในปี 2541 และทำให้อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E Ratio) ของตลาดหลักทรัพย์มีค่าสูงชันเป็น 14.70 เท่าเทียบกับ 10.04 เท่า ในปี 2541

ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นยังก่อให้เกิดความเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อีกด้วย โดยผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งเคยมีส่วนการซื้อสุทธิมาโดยตลอด เริ่มมีการขายสุทธิเกิดขึ้น โดยในปี 2542 มีปริมาณการขายสุทธิคิดเป็นเงิน 3,134.14 ล้านบาท ขณะที่กลุ่มผู้ลงทุนบุคคลภายในประเทศเริ่มเป็นผู้ซื้อสุทธิคิดเป็นเงิน 6,006.17 ล้านบาท และยังเป็นกลุ่มที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด โดยมีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 2,114.99 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.69 ของมูลค่าการซื้อขายรวม รองลงมา ได้แก่ กลุ่มผู้ลงทุนต่างประเทศที่มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 946.88 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.41 และกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันในประเทศซึ่งประกอบด้วยบริษัทหลักทรัพย์และกองทุนรวม มีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 157.7 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.89

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย :

2543 ก้าวสำคัญ

ในศักราชแห่ง

การเปลี่ยนแปลง



# ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ก้าวสำคัญ

ปี 2541-2542 เป็นช่วงเวลาที่มีสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกประเทศเกิดความเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศไทย และภูมิภาคเอเชีย ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยแวดล้อมในตลาดทุนโลกเป็นกระแสดังต้นที่ส่งผลกระทบต่อความน่าสนใจและทำทลายความสามารถของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการบรรลุวิสัยทัศน์ 2546 ที่ประกาศไว้ว่าจะมุ่งมั่นพัฒนาสู่การเป็นตลาดทุนชั้นนำแห่งหนึ่งในเอเชีย ตลาดหลักทรัพย์จึงจำเป็นต้องเร่งปรับตัวและปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้สามารถสร้างโอกาสใหม่ ๆ ทางธุรกิจ เติบโตก้าวหน้าได้ท่ามกลางสภาวะแวดล้อมที่ผันแปรและมีการแข่งขันรุนแรง สามารถดำรงบทบาทสำคัญในตลาดทุนไทย เพื่อสนับสนุนการพัฒนาเศรษฐกิจที่ยั่งยืนของประเทศ และมีขีดความสามารถในการแข่งขันกับตลาดทุนต่างประเทศตามที่ตั้งปณิธานไว้

### ปัจจัยแวดล้อมในตลาดทุนโลก

ปี 2542 เป็นช่วงเวลาตลาดทุนโลกได้มีพัฒนาการใหม่ ๆ เกิดขึ้นมากมาย อันเป็นผลมาจากกระแสโลกาภิวัตน์ที่ทำให้โลกเชื่อมโยงเข้าหากันมากขึ้น ทั้งด้านการค้า การเคลื่อนย้ายเงินลงทุน ขณะเดียวกัน ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีที่ทำให้การติดต่อสื่อสารข้ามซีกโลกเป็นไปได้รวดเร็วเพียงชั่วพริบตา ก่อให้เกิดรูปแบบและวิธีการซื้อขายหุ้นแบบใหม่ ๆ ที่ทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือก และสามารถซื้อขายหุ้นได้อย่างสะดวกรวดเร็ว ไร้พรมแดนและเข้าถึงแหล่งข้อมูลข่าวสารที่มีประโยชน์อย่างกว้างขวาง สามารถตัดสินใจเคลื่อนย้ายการลงทุนของตนเอง ข้ามตลาด ข้ามประเทศ ข้ามซีกโลก โดยพรมแดนและเวลาไม่ใช่อุปสรรคสำคัญอีกต่อไป

พัฒนาการบางรูปแบบที่เกิดขึ้นในตลาดทุนโลกและส่งผลกระทบต่อความน่าสนใจและขีดความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนไทย ได้แก่

### การซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามตลาด (Cross-border Trading)

การซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามตลาด คือ การที่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งหนึ่งสามารถซื้อขายหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อีกแห่งหนึ่งได้ ตลาดหลักทรัพย์สำคัญหลายแห่งในโลกได้เริ่มเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกันและจัดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะดังกล่าว เช่น ตลาดหุ้นนิวยอร์กกับตลาดหุ้นโตเกียว และตลาดหุ้นแนสแดคกับตลาดหุ้นฮ่องกง เป็นต้น

### ECNs / Electronic Stock Market / Internet Trading

ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีสื่อสารสมัยใหม่ ผลักดันให้มีการพัฒนาระบบซื้อขายเป็นอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น และเกิดรูปแบบการซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ ๆ อาทิ การซื้อขายหลักทรัพย์ทาง Electronic Communication Networks (ECNs) ซึ่งเป็นศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์แบบอิเล็กทรอนิกส์ ทำหน้าที่รับและจับคู่คำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์เอง โดยไม่ต้องพึ่งพาบบซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ในรูปแบบเดิมอีกต่อไป บทบาทของ ECNs ขณะนี้ทวีความสำคัญและได้รับความนิยมมากขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป

การซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) ก็มีความสำคัญมากขึ้นเช่นกัน โดยสามารถกระทำได้ในหลายรูปแบบ เช่น การส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเว็บไซต์ของนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเชื่อมต่อไปยังระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ การส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเว็บไซต์กลางของตลาดหลักทรัพย์เพื่อเข้าสู่ระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์โดยตรง หรือการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกลางที่เกิดจากการรวมตัวของสถาบันต่าง ๆ เช่น ธนาคาร หรือ บริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

พัฒนาการของตลาดทุนโลกในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามตลาด ECNs และการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์ขยายตัวอย่างมากมาย และรวดเร็ว โดยผู้ลงทุนได้รับประโยชน์เพราะมีทางเลือกที่หลากหลายขึ้น การซื้อขายหุ้นของบริษัทใดบริษัทหนึ่งไม่จำเป็นต้องเกิดขึ้นภายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศที่บริษัทนั้นตั้งอยู่หรือจดทะเบียนอยู่อีกต่อไป

### สินค้าใหม่ (New Products) /

#### ตลาดเฉพาะกลุ่มสินค้า (Specific Market for Specific Products)

ตลาดหลักทรัพย์หลายแห่งได้ปรับตัวในด้านสินค้าให้มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยนำเสนอสินค้าใหม่ ๆ เพิ่มเติม หรือ จัดตั้งตลาดสำหรับสินค้าบางประเภทแยกเป็นการเฉพาะ เช่น ตลาดสำหรับสินค้ากลุ่มไฮเทค ตลาดสำหรับกลุ่มบริษัทขนาดกลางและขนาดย่อม เป็นต้น

### Remote Access by Members

เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์หลายแห่งได้ให้ความสำคัญกับการเปิดกว้างทางธุรกิจของตนมากขึ้น โดยเปิดโอกาสให้บริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศสามารถส่งคำสั่งซื้อขายเข้ามาในระบบซื้อขายของตนได้ (Remote Access by Members) โดยไม่จำเป็นต้องมีสำนักงานหรือสาขาภายในประเทศนั้นแต่อย่างใด ทำให้ตลาดหลักทรัพย์นั้นสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้ลงทุนได้กว้างขวางยิ่งขึ้น และผู้ลงทุนได้รับประโยชน์จากการมีต้นทุนซื้อขายที่ต่ำลง

### การขยายชั่วโมงการซื้อขายหลักทรัพย์ (Extended Trading Hours)

เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนที่มีอยู่ทั่วโลก ตลาดหลักทรัพย์หลายแห่ง เช่น ตลาดหุ้นนิวยอร์ก ตลาดหุ้นแนสแดค ตลาดหุ้นไต้หวัน ได้ขยายชั่วโมงการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ยาวขึ้นให้คาบเกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ โดยเฉพาะกับตลาดหลักทรัพย์ที่ตนเป็นพันธมิตรด้วยในด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามพรมแดน

# ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ก้าวสำคัญ

### การรวมตัวของตลาดหลักทรัพย์ (Integration of Markets) / การเป็นพันธมิตรธุรกิจ (Strategic Alliance)

อีกรูปแบบของการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นและได้รับความนิยม คือ การรวมกันของตลาดหลักทรัพย์ (Integration of Markets) ทั้งในกรณีตลาดที่มีสินค้าเหมือนหรือแตกต่างกัน การรวมตัวกันของตลาดหลักทรัพย์ให้ประโยชน์แก่ตลาดหลักทรัพย์แต่ละแห่งในด้านการเพิ่มความน่าสนใจของสินค้า และเพิ่มรายได้จากการขยายฐานธุรกิจ และยังก่อให้เกิดประสิทธิภาพด้านต้นทุนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกัน ขณะที่ผู้ลงทุนได้รับประโยชน์จากสินค้าที่หลากหลายและต้นทุนธุรกรรมที่ลดลง

นอกจากนี้ การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Alliance) ยังเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การเป็นพันธมิตรกันได้ไม่จำเป็นต้องจำกัดอยู่เฉพาะตลาดหลักทรัพย์ด้วยกันเท่านั้น แต่อาจขยายรวมถึงผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง (Market Participants) อื่น ๆ เช่นการเป็นพันธมิตรระหว่างตลาดหลักทรัพย์กับสำนักหักบัญชี (Clearing House) กับบริษัทผู้ให้บริการข้อมูล (Information Provider) กับบริษัทคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ (Software Provider) หรือแม้แต่การเป็นพันธมิตรกับ ECNs

### การแปรรูปตลาดหลักทรัพย์ (Demutualization of Exchange)

แนวโน้มอีกประการหนึ่งที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์หลายแห่ง คือ การแปรรูปตลาดหลักทรัพย์ (Demutualization of Exchange) จากองค์กรอิสระที่จัดตั้งโดยกฎหมายพิเศษ มีบริษัทสมาชิกเป็นผู้เกี่ยวข้องหลัก ไปเป็นองค์กรที่มีการดำเนินงานอย่างเอกชนและเปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องอื่น ๆ ในตลาดเข้ามามีส่วนร่วมบริหารงาน มีเป้าหมายทางธุรกิจเพื่อแสวงหากำไรมากขึ้น การแปรรูปตลาดหลักทรัพย์ ช่วยให้ตลาดหลักทรัพย์มีโครงสร้างการบริหารงานที่ยืดหยุ่น คล่องตัว สามารถตอบรับการเปลี่ยนแปลงในภาวะแวดล้อมทางธุรกิจได้รวดเร็วยิ่งขึ้น ตลาดหุ้นออสเตรเลียเป็นตัวอย่างของตลาดหลักทรัพย์ที่แปรรูปเป็นเอกชนเรียบร้อยแล้ว ตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาคเอเชียที่ศึกษาหรือเริ่มดำเนินการในด้านนี้ ได้แก่ ตลาดหุ้นฮ่องกง ตลาดหุ้นสิงคโปร์ และตลาดหุ้นโตเกียว

## ทิศทางการดำเนินงาน ในศักราชแห่งการเปลี่ยนแปลง

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดวิสัยทัศน์ 2546 เป็นเป้าหมายและแนวทางการดำเนินการในระยะเวลา 5 ปี (2542-2546) อย่างไรก็ตาม บัณฑิตวิทยาลัยทางเศรษฐกิจภายในประเทศและความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในตลาดทุนโลกดังกล่าวข้างต้น เป็นแรงผลักดันสำคัญที่ทำให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องเร่งปรับตัวสร้างความแข็งแกร่งแก่ตนเอง เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือทั้งในสายตาของธุรกิจ ผู้ประสงค์จะระดมทุน ผู้ลงทุน และเพิ่มขีดความสามารถในการดึงดูดเม็ดเงินและผู้ลงทุนให้เข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยมากยิ่งขึ้น

เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว ในปี 2543 ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดกลยุทธ์สำคัญ 4 ประการและแผนงานธุรกิจซึ่งได้ปรับให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อม ดังต่อไปนี้

### กลยุทธ์และแผนงานธุรกิจในปี 2543

กลยุทธ์ของตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2543 ครอบคลุมองค์ประกอบสำคัญในธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประการ คือ พัฒนาลินค้า ขยายฐานผู้ลงทุน เพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎระเบียบและการกำกับดูแลกิจการที่ดี และปรับปรุงประสิทธิภาพระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ระบบงานภายใน และทรัพยากรบุคคล

#### พัฒนาลินค้า

สินค้า คือ บัณฑิตวิทยาลัยที่มีความสำคัญที่สุดในการเพิ่มความน่าเชื่อถือของตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2543 ตลาดหลักทรัพย์มีเป้าหมายที่จะพัฒนาลินค้าให้มีความหลากหลายยิ่งขึ้น ทั้งด้านจำนวนและตราสารประเภทใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงแก่ผู้ลงทุน แผนงานธุรกิจที่เกี่ยวข้องได้แก่ การเพิ่มจำนวนบริษัทจดทะเบียนในภาคเศรษฐกิจที่แท้จริง (Real Sector) ของโครงสร้างเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการผลิต บริการ และ ส่งออก ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพในการเติบโต ได้แก่ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมการเกษตร อาหาร พลังงาน โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน และ บริษัทที่เกิดจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ และเพื่อสนับสนุนแผนงานการเพิ่มจำนวนบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์มีแผนปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนให้มีลักษณะที่ผ่อนปรนขึ้น ให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ทางเศรษฐกิจ แต่ยังคงเน้นการเปิดเผยข้อมูลอย่างเต็มที่ และโปร่งใสของบริษัท (Disclosure-based) เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน การผ่อนปรนหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์นี้จะช่วยให้บริษัทที่มีศักยภาพแต่อาจได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจมีโอกาสเข้ามาจดทะเบียนและระดมทุนผ่านตลาดทุนมากยิ่งขึ้น

# ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ก้าวสำคัญ

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังมีแผนงานพัฒนาตลาดตราสารอนุพันธ์ โดยเริ่มจากการเปิดให้มีการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Index Option และ Stock Option ในไตรมาส 2 และ 4 ตามลำดับ การกำหนดหลักเกณฑ์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผ่านการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement Securities) แก่ผู้ลงทุนสถาบัน 17 ประเภท โดยจัดให้มีระบบซื้อขายและระบบเผยแพร่ข้อมูลแยกเป็นการเฉพาะเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุน ซึ่งคาดว่าจะมีผลภายในกลางปี 2543 การเปิดซื้อขายหลักทรัพย์ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (Market for Alternative Investment : MAI) ภายในไตรมาส 3 และการศึกษาเพื่อพัฒนาตลาดซื้อขายตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่อง ให้สอดคล้องกับปัจจัยแวดล้อมทางการเงินที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำ ซึ่งทำให้หน่วยงานในภาครัฐและเอกชนมีความต้องการระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพิ่มขึ้น และผู้ลงทุนซึ่งให้ความสนใจที่จะลงทุนในตราสารรูปแบบนี้เพิ่มขึ้น

### ขยายฐานผู้ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์มีนโยบายส่งเสริมการลงทุนในหลักทรัพย์ให้แพร่หลาย โดยการขยายฐานผู้ลงทุนประเภทสถาบันและบุคคลทั้งไทยและต่างประเทศให้มีจำนวนและสัดส่วนเพิ่มขึ้น อันจะช่วยให้ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์มีเสถียรภาพและสภาพคล่องดียิ่งขึ้น แผนงานธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์นี้เน้นการปรับปรุงกลไกที่เกี่ยวข้องเพื่อสนับสนุนให้ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์มีประสิทธิภาพ คล่องตัวและต้นทุนต่ำสำหรับผู้ลงทุน ได้แก่ การผลักดันการปรับโครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ไปสู่การต่อรองอย่างเสรี การปรับปรุงหลักเกณฑ์เรื่อง Market Maker เพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องของบางหลักทรัพย์ การลดระยะเวลาชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์จาก T+3 เป็น T+2 และการศึกษาเพื่อสร้างดัชนีราคาหุ้นที่มีลักษณะเป็น Portfolio Tracking Index ที่จะเป็นเครื่องมือในการประเมินผลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังให้ความสำคัญกับการปรับระบบธุรกิจให้เปิดกว้างและอำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุนให้สามารถลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างกว้างขวางและรวดเร็วยิ่งขึ้น แผนงานธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การอนุญาตให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตโดยผ่านบริษัทสมาชิก ซึ่งจะเริ่มดำเนินการในต้นปี 2543 การอนุญาตให้บริษัทสมาชิกและผู้ลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาซื้อขายปกติ (Off-hour Trading) การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจกับตลาดหลักทรัพย์หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศ การพิจารณาแนวทางที่จะเปิดให้มีสมาชิกประเภทใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ให้เชื่อมโยงกับเครือข่ายสารสนเทศสากล การพัฒนาความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีและประโยชน์ของการลงทุนในหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุนและผู้มีศักยภาพในการลงทุนอย่างต่อเนื่อง และการเผยแพร่สารสนเทศสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุนอย่างครบถ้วนทันเวลา และกว้างขวางยิ่งขึ้น

### เพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎระเบียบและการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดแผนธุรกิจเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบังคับใช้กฎระเบียบ โดยจะจัดหน่วยงาน Enforcement Unit ขึ้นทำหน้าที่นี้เป็นการเฉพาะ เพื่อให้การพิจารณาวินิจฉัยกรณีการกระทำที่อาจเข้าข่ายผิดระเบียบและข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ การพิจารณาความผิดและลงโทษ ตลอดจนการพิจารณาวินิจฉัยอุทธรณ์ให้อยู่ในกระบวนการเดียวกัน สอดคล้องกับหลักกฎหมายไทย และได้มาตรฐานสากล

ด้านการส่งเสริมระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมาในการส่งเสริมให้ทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนและบริษัทสมาชิกนำ “หลักการและข้อพึงปฏิบัติในการกำกับดูแลกิจการที่ดี” ซึ่งคณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ได้ยกร่างเสร็จเรียบร้อยแล้วไปเป็นแนวทางปฏิบัติเพื่อปรับปรุงการบริหารจัดการองค์กรให้มีประสิทธิภาพ เพิ่มมูลค่าการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้น เพิ่มคุณค่าแก่กิจการในระยะยาว ซึ่งคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย โดยเน้นให้กรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบผลักดันให้เกิดระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี และดำเนินการบนพื้นฐานสำคัญ 4 ประการ คือ ความโปร่งใส (Transparency) ความซื่อสัตย์ (Integrity) ความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติหน้าที่ (Accountability) และความสามารถในการแข่งขัน (Competitiveness) ตลอดจนสนับสนุนการจัดตั้งสถาบันกรรมการบริษัท (Institute of Directors : IOD) เพื่อเป็นศูนย์กลางแลกเปลี่ยนความรู้ ประสบการณ์ และจัดกิจกรรมฝึกอบรม เพื่อยกระดับทักษะความชำนาญในการบริหารงานแก่กรรมการบริษัท โดยได้รับความร่วมมือ และเงินทุนสนับสนุนเพิ่มเติมจากธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มูลนิธิกองทุนพัฒนาระบบตลาดทุน และธนาคารโลก โดยมีเป้าหมายจำนวนกรรมการบริษัทจดทะเบียนอย่างน้อยร้อยละ 25 ผ่านการฝึกอบรมที่สถาบันฯ จัดขึ้น ในปี 2543

### พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ระบบงานภายใน และทรัพยากรบุคคล

กลยุทธ์สุดท้ายเกี่ยวข้องกับการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานขององค์กร แผนงานธุรกิจได้มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานหลัก เช่น ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ระบบเผยแพร่สารสนเทศอิเล็กทรอนิกส์ และระบบงานสนับสนุนภายในองค์กรให้ทันสมัย มีประสิทธิภาพสูงให้ก้าวทันพัฒนาการใหม่ ๆ ในตลาดทุนโลก และขยายธุรกิจให้เปิดกว้างสู่ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังให้ความสำคัญกับการปรับปรุงระบบงานภายในอย่างต่อเนื่องให้มีความกระชับ คล่องตัว เน้นผลลัพธ์ของงานเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ และการพัฒนาบุคลากรของตลาดหลักทรัพย์ให้มีความรู้ความชำนาญ เรื่องเทคโนโลยีสารสนเทศสมัยใหม่ ภาษาต่างประเทศ และทักษะการให้บริการดียิ่งขึ้น

หนึ่งในแผนงานสำคัญเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการบริหารงานองค์กร ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำหลายแห่งทั่วโลก ที่ตลาดหลักทรัพย์จะดำเนินการในปีนี้เป็นการศึกษาโอกาสความเป็นไปได้ ประโยชน์และรูปแบบที่เหมาะสมในการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์ (Demutualization) ไปเป็นองค์กรธุรกิจที่มีโครงสร้างที่เอื้ออำนวยให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่ายเข้ามามีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงาน มีการบริหารงานที่คล่องตัวอย่างเอกชน เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์สามารถตอบสนองการณที่ผันแปรได้อย่างรวดเร็ว ตอบสนองความต้องการและคุ้มครองประโยชน์แก่ผู้ลงทุนและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพ โดยผลการศึกษาดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จในกลางปี 2543

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ :

# สร้างโอกาส

เสริมความพร้อม

แก่ธุรกิจ

# SMEs



# ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ : สร้างโอกาส

ในปัจจุบัน เป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปว่าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium-sized Enterprises : SMEs) มีบทบาทสำคัญที่จะช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจของประเทศไทย ด้วยศักยภาพในการเป็นผู้ผลิตทั้งเพื่อสนับสนุนธุรกิจขนาดใหญ่ ผลิตสินค้าเพื่อทดแทนการนำเข้าหรือส่งออก เพื่อนำรายได้เงินตราต่างประเทศเข้ามา ธุรกิจเหล่านี้มีโอกาในการเจริญเติบโต และความคล่องตัวที่จะปรับตนเองให้เข้ากับสภาพแวดล้อมได้ดีกว่า อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าเสียดายที่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมยังประสบปัญหาเรื่องแหล่งเงินทุน หรือมีต้นทุนทางการเงินสูงกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการดำเนินงานและการขยายกิจการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เล็งเห็นความสำคัญของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมต่อการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนของประเทศ และความจำเป็นในอันที่จะสนับสนุนให้ตลาดทุนเป็นกลไกสำคัญเพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนและความเสี่ยงต่ำแก่ธุรกิจประเภทนี้ จึงได้จัดตั้ง “ตลาดหลักทรัพย์ใหม่” (Market for Alternative Investment : MAI) ขึ้นเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2542 เพื่อเป็นแหล่งระดมทุนสำหรับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมโดยเฉพาะ มีระบบการดำเนินงานและหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนที่สอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของธุรกิจของธุรกิจเหล่านี้

## MAI : สร้างโอกาสในการระดมทุนแก่ธุรกิจ SMEs

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ช่วยให้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีแหล่งเงินทุนระยะยาวเพื่อการลงทุนและขยายกิจการโดยปลอดภาระค่าใช้จ่ายเรื่องดอกเบี้ย ช่วยให้ธุรกิจมีความคล่องตัวในการบริหารเงินมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ยังมีบทบาทช่วยสนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมด้วยการแปลงหนี้เป็นทุนระหว่างสถาบันการเงินหรือผู้ร่วมลงทุนรายใหม่กับบริษัทลูกหนี้ เป็นตลาดรองที่ให้สภาพคล่องแก่หุ้นที่สถาบันการเงินหรือผู้ร่วมลงทุนถือครอง และยังเป็นแรงจูงใจให้ธุรกิจเงินร่วมลงทุน (Venture Capital) เข้ามาลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตดี ช่วยให้ธุรกิจที่อยู่ในระยะเริ่มต้นของการดำเนินงานมีเงินทุนเพื่อขยายกิจการต่อไปได้

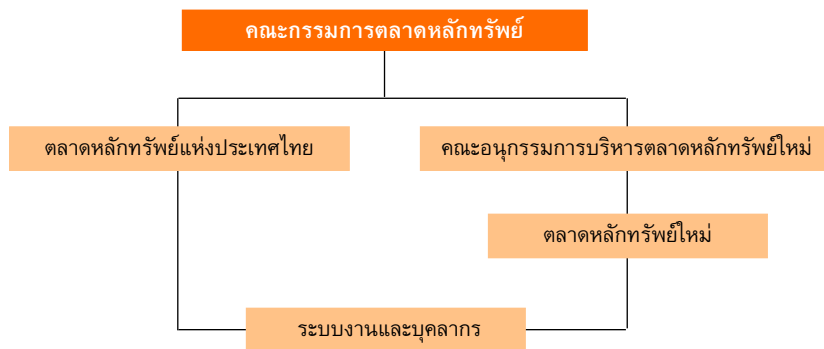
## MAI : เสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านการดำเนินงานและการจัดการแก่ธุรกิจ SMEs

แนวทางการดำเนินงานที่สำคัญอีกข้อหนึ่งของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ คือ การช่วยพัฒนาธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั้งก่อนและหลังการจดทะเบียน เพื่อให้บริษัทมีระบบการบริหารงานจัดการอย่างมืออาชีพที่ได้มาตรฐาน มีความสามารถในการแข่งขันเชิงธุรกิจ ซึ่งจะช่วยให้ธุรกิจขยายกิจการและเติบโตอย่างมั่นคงได้ในระยะยาว ด้วยความสนับสนุนจากหน่วยงานในสาขาวิชาชีพต่าง ๆ อาทิ สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย สมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ได้จัดกิจกรรมสัมมนาและฝึกอบรมเพื่อเพิ่มพูนความรู้แก่ผู้ประกอบการในหัวข้อที่เป็นประโยชน์แก่การดำเนินงาน เช่น การจัดระบบบัญชีที่ดี การจัดทำรายงานทางการเงินที่ได้มาตรฐาน การจัดระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เป็นต้น

# เสริมความร่วมมือ แก่ธุรกิจ SMEs

## โครงสร้างการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เป็นตลาดรองเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมโดยเฉพาะ อยู่ภายใต้โครงสร้างของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่มีคณะกรรมการบริหารของตนเองเป็นผู้กำหนดแนวนโยบายการบริหารงาน โดยมีผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ใหม่เป็นผู้รับมอบนโยบายไปปฏิบัติ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่มีระบบการซื้อขาย ระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ และระบบการเปิดเผยสารสนเทศที่ได้มาตรฐานเช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทุกประการ และผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ใหม่เช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



## เป้าหมายและกลยุทธ์การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ปี 2543



นายยุทธ วรฉัตรธรา  
กรรมการผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ทิศทางการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ภายใต้วิสัยทัศน์ของกรรมการผู้จัดการท่านแรก - นายยุทธ วรฉัตรธรา - คือ สร้างโอกาสใหม่ในการระดมทุนของธุรกิจและเพิ่มทางเลือกใหม่แก่ผู้ลงทุน โดยมุ่งพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ใหม่ให้มีสีสัน ทันสมัย มีสินค้าเป็นที่รู้จักและมีความหลากหลายในแง่ขนาด ประเภทธุรกิจ และประเภทอุตสาหกรรม มีการดำเนินงานที่คล่องตัวเพื่อตอบสนองความต้องการของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ตลอดจนขนาดใหญ่อันยังไม่พร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2543 ตลาดหลักทรัพย์ใหม่มีเป้าหมายสำคัญในการดำเนินงาน 2 ประการ คือ การนำสินค้าเข้ามาจดทะเบียน และการสร้างสภาพคล่องแก่หลักทรัพย์จดทะเบียน



## นำสินค้าเข้ามาจดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ใช้กลยุทธ์การตลาดและประชาสัมพันธ์เชิงรุกเพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมรู้จักและเข้าใจถึงบทบาทและประโยชน์ที่มีต่อการพัฒนาธุรกิจ โดยร่วมมือกับหน่วยงานต่าง ๆ ที่เป็นศูนย์รวมของผู้ประกอบการ เช่น สมาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาหอการค้า เข้าพบผู้บริหารของบริษัทเป้าหมายโดยตรง จัดกิจกรรมให้ความรู้เพื่อส่งเสริมมาตรฐานในการบริหารจัดการองค์กร เพื่อให้บริษัทมีความพร้อมสำหรับการระดมทุนจากประชาชน นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ยังได้ประสานงานกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ฝ่ายพาณิชย์ของ บริษัทหลักทรัพย์เพื่อช่วยลดปัจจัยที่อาจเป็นอุปสรรคในการนำบริษัทเข้ามาจดทะเบียนระดมทุน

แนวทางการรับบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์ใหม่เน้นความสำคัญเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และเพียงพอ โดยกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลที่ได้มาตรฐานเทียบเท่าบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### หลักเกณฑ์การรับบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ โดยสังเขป

- ผู้ยื่นคำขอต้องได้รับการอนุญาตเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- บริษัทมีทุนชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 40 ล้านบาท
- มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย โดยถือหุ้นรวมกันไม่ต่ำกว่า 20% ของทุนชำระแล้ว หรือ 10 ล้านหุ้น แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
- มีการดำเนินการภายใต้การบริหารงานของผู้บริหารชุดเดียวกันไม่น้อยกว่า 2 ปี
- มีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าทุนชำระแล้ว
- มีระบบการตรวจสอบและการควบคุมภายในที่เหมาะสม
- มีการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

## สร้างสภาพคล่องแก่หลักทรัพย์จดทะเบียน

ในการเสริมสร้างสภาพคล่องแก่หลักทรัพย์จดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ใหม่เน้นการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนผ่านสื่อต่าง ๆ สนับสนุนให้มีการจัดทำบทวิเคราะห์เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนโดยร่วมมือกับมหาวิทยาลัยชั้นนำ และจัดกิจกรรมสัมมนาให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีแผนงานศึกษาระบบและหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับขนาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจนำมาใช้ทดแทนหรือเสริมประสิทธิภาพระบบซื้อขายเดิมอีกด้วย

# การดำเนินงานที่สำคัญ ในปี 2542



4 18	4 18		
3 18	3 20		
2 70	2 74	2 74	
70	705	705	
4375	44	44	15
99	995	995	25
620	624	620	0
138	139	138	1
555	565	565	2
119	120	119	4
65	655	65	15
785	81	79	15
107	115		1 18
113	121	120	2
2 12	2 16	2 14	6

# การดำเนินงาน

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ริเริ่มและปรับปรุงการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและตลาดทุนในประเทศ และรองรับการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในตลาดทุนโลกหลายประการ ภายใต้กรอบวิสัยทัศน์ 2546 เพื่อพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดทุนไทยดังต่อไปนี้

## หลักทรัพย์จดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ได้เพิ่มความหลากหลายของหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยรับหลักทรัพย์จดทะเบียนเพิ่มเติมทั้งประเภทเดิมและประเภทใหม่ ตลอดจนเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เพื่อเพิ่มทางเลือกและเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงแก่ผู้ลงทุน และปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ ดังนี้

### รับหลักทรัพย์จดทะเบียน

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์รับหลักทรัพย์จดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 19 หลักทรัพย์ มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาเสนอขายทั้งสิ้น 111,345.69 ล้านบาท ประกอบด้วยหลักทรัพย์ประเภทที่มีอยู่เดิม คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 13 หลักทรัพย์ หุ้นบุริมสิทธิ 2 หลักทรัพย์ และหน่วยลงทุน 2 หลักทรัพย์ และรับหลักทรัพย์ประเภทใหม่คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยภาครัฐ 2 หลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดหลักเกณฑ์การซื้อขาย การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยภาครัฐ และจัดระบบให้ผู้ถือตราสารดังกล่าวสามารถแสดงความจำนงเพื่อใช้สิทธิ (Exercise) โดยส่งคำสั่งผ่านระบบซื้อขาย (ASSET) ของตลาดหลักทรัพย์ได้ เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุนให้สามารถซื้อขายหุ้นที่เกิดจากการใช้สิทธิได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

### เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมซื้อขายอนุพันธ์ดัชนีหลักทรัพย์ (Index Options)

ตลาดหลักทรัพย์ได้พัฒนาระบบซื้อขายและร่างกฎระเบียบ หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซื้อขายอนุพันธ์ดัชนีหลักทรัพย์ (Index Options) เพื่อรองรับการเปิดให้มีการซื้อขายตราสารดังกล่าวในปี 2543

### ปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของบริษัททั่วไป โครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน และ บริษัทที่เกิดจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจให้มีลักษณะผ่อนปรนขึ้น สอดคล้องกับภาวะการทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไป และพัฒนาไปสู่แนวทางการรับหลักทรัพย์แบบ Disclosure-based ซึ่งเน้นการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทอย่างถูกต้องครบถ้วน โปร่งใส เพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ลงทุน หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ที่ได้รับการปรับปรุงนี้จะช่วยสนับสนุนให้บริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโต แต่อาจได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจมีโอกาสเข้ามาจดทะเบียนและระดมทุนผ่านตลาดทุนได้มากยิ่งขึ้น

# ที่สำคัญในปี 2542

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังได้ทบทวนหลักเกณฑ์การรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยภาคเอกชน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ และเป็นเครื่องมือในการลดความเสี่ยงของธุรกรรมทางการเงินแก่ตัวกลางทางการเงิน (Financial Intermediaries) อีกด้วย

## ส่งเสริมระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี

ตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับปรุงข้อกำหนดและกฎระเบียบต่าง ๆ เกี่ยวกับการดูแลผู้ที่เกี่ยวข้องในธุรกิจหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับสภาพการณ์ยิ่งขึ้น และส่งเสริมให้หน่วยงานและองค์กรธุรกิจที่เกี่ยวข้องในตลาดทุนไทยมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ มีความโปร่งใส ยุติธรรม เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน และเสริมสร้างความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในตลาดทุนไทย ดังนี้

## ยกย่องรายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ตลาดหลักทรัพย์ได้แต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทำหน้าที่ยกย่องรายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งประกอบด้วยหลักการและข้อพึงปฏิบัติ เป็นกรอบให้บริษัทจดทะเบียน บริษัททั่วไป ตลอดจนหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติในการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการองค์กร เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน เพิ่มมูลค่าเงินลงทุนแก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

## กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนทุกบริษัทจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ภายใน 31 ธันวาคม 2542 ซึ่งปรากฏว่า ณ สิ้นปี 2542 มีบริษัทจดทะเบียนที่จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบแล้วจำนวน 336 บริษัท จากจำนวนทั้งสิ้น 392 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 86 ของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังได้ปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) และข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practice for Directors of Listed Companies) ให้ได้มาตรฐานสากล และเพื่อให้เกิดความชัดเจนเกี่ยวกับคุณสมบัติ การปฏิบัติหน้าที่ ตลอดจนความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ตลาดหลักทรัพย์ยังได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยการปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน และระบุเหตุผลที่ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติไว้ในรายงานประจำปีในหัวข้อการกำกับดูแลกิจการ เริ่มตั้งแต่ปี 2542 เป็นต้นไป

# การดำเนินงาน

## สนับสนุนการจัดตั้งสถาบันกรรมการบริษัท

ตลาดหลักทรัพย์สนับสนุนการจัดตั้งสถาบันกรรมการบริษัท (Institute of Directors) เพื่อส่งเสริมให้ผู้บริหารและกรรมการบริษัทตระหนักในบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบที่พึงมี ต่อองค์กรและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ตลอดจนเป็นศูนย์กลางแลกเปลี่ยนความรู้ พัฒนาทักษะ ความสามารถของกรรมการบริษัท เพื่อผลักดันการพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัทให้ประสบความสำเร็จรวดเร็วขึ้น

## กำหนดข้อพึงปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน แก้ปัญหาความไม่ชัดเจนของรายละเอียดใน หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นและขั้นตอนวิธีการมอบอำนาจออกเสียงแทนผู้ถือหุ้น (Proxy) ซึ่งอาจ ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นไม่มีรายละเอียดเพียงพอในการตัดสินใจเพื่อเข้าร่วมประชุม ลงมติ และ มอบฉันทะ

## พัฒนาคุณภาพการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดมาตรการเพื่อส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมีการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส ครบถ้วน เพียงพอ และสอดคล้องกับมาตรฐานสากลเพื่อเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจ ของผู้ลงทุน ดังนี้

## กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้งบการเงินที่บริษัทจดทะเบียนจัดส่งต่อตลาดหลักทรัพย์ต้องไม่ เป็นงบการเงินที่ผู้สอบบัญชีแสดงข้อสังเกตในลักษณะที่แสดงให้เห็นว่าผู้สอบบัญชีไม่อาจ ปฏิบัติหน้าที่ได้ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป หรือมีรายงานการสอบบัญชีในลักษณะ ที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน หรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในรายการ บัญชีที่เป็นสาระสำคัญ ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจะต้องแก้ไข งบการเงินภายใน 30 วัน นับจากวันที่ได้รับแจ้งจากตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้ข้อมูลใน งบการเงินของบริษัทมีความถูกต้อง ครบถ้วน อันจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไป

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์ได้สั่งให้บริษัทจดทะเบียนรวม 38 บริษัทแก้ไขงบการเงิน ให้ถูกต้อง ลงโทษปรับบริษัทจดทะเบียน และ/หรือ ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนที่นำส่งงบการเงิน รายงานการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม หรือรายงานประจำปีล่าช้ากว่ากำหนดจำนวน 79 ราย

# ที่สำคัญในปี 2542

## ปรับปรุงคุณภาพการเปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส

ตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับปรุงข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรายไตรมาส โดยกำหนดให้บริษัทจดทะเบียนปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 41 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล อย่างไรก็ตาม บริษัทจดทะเบียนยังคงต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม นอกเหนือจากที่มาตรฐานการบัญชีกำหนด เช่น งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น การแสดงรายการเต็มเหมือนงบการเงินประจำปี และการเปิดเผยรายการระหว่างกัน เป็นต้น

## กำกับและตรวจสอบบริษัทสมาชิก

ตลาดหลักทรัพย์ได้ดำเนินการกำกับดูแลบริษัทสมาชิกโดยติดตามฐานะและผลการดำเนินงาน กำหนดกฎเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติงาน และศึกษาเพื่อเสนอแนะแนวทางในการพัฒนาบริษัทสมาชิก ดังนี้

## ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบบริษัทหลักทรัพย์รวม 9 บริษัท แยกเป็นบริษัทสมาชิก 8 บริษัท และบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก 1 บริษัท ตรวจสอบกรณีที่อาจเข้าข่ายการกระทำผิดตามที่ได้รับแจ้งจากหน่วยงานอื่นรวม 23 กรณี และตรวจสอบตามข้อร้องเรียนของลูกค้ำรวม 15 กรณี ในปีที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์ได้ลงโทษบริษัทหลักทรัพย์จำนวน 14 บริษัท โดยปรับเป็นเงินรวม 15,468,126 บาท และสั่งลงโทษผู้บริหาร เจ้าหน้าที่การตลาด หรือเจ้าหน้าที่รับอนุญาตที่ตรวจสอบพบว่ากระทำผิด หรือมีส่วนร่วมในการกระทำผิด โดยห้ามมิให้ดำรงตำแหน่งผู้บริหารหรือตำแหน่งอื่นใดในบริษัท สั่งพักใบอนุญาตการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่รับอนุญาตรวมทั้งสิ้น 18 ราย และเพิกถอนใบอนุญาตการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดเนื่องจากกระทำผิดร้ายแรงรวม 2 ราย

## อนุญาตให้บริษัทสมาชิกทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของ บริษัทจดทะเบียนที่มีส่วนเกี่ยวข้องได้

ตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้บริษัทสมาชิกและบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิกสามารถเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ทุกหลักทรัพย์ โดยกำหนดแนวทางให้บริษัทสมาชิกถือปฏิบัติ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในกรณีบริษัทสมาชิกทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตนเองและหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีส่วนเกี่ยวข้องเพื่อบัญชีลูกค้า

# การดำเนินงาน

## โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก รวมทั้งสิ้น 5 บริษัท ในจำนวนนี้เป็นกรณีโอนสิทธิให้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่ตั้งขึ้นใหม่ อันเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทสมาชิกจำนวน 4 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์กรุงศรีอยุธยา จำกัด บริษัทหลักทรัพย์เอสซีบีบุคคลลภัย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคิน จำกัด และอีก 1 บริษัท เกิดจากการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกจากบริษัทหลักทรัพย์เอสซีบีบุคคลลภัย จำกัด ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ไทยพาณิชย์ จำกัด เนื่องจากมีการปรับโครงสร้างธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

## ปรับโครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน

ตลาดหลักทรัพย์ได้ศึกษาเพื่อปรับโครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนจากอัตราคงที่ไปสู่การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมอย่างเป็นขั้นตอน โดยศึกษาต้นทุนของธุรกิจหลักทรัพย์ และกรอบเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องสามารถเตรียมความพร้อมและมีระยะเวลาในการปรับตัวที่เพียงพอ ไม่ส่งผลกระทบต่อระบบธุรกิจหลักทรัพย์โดยรวม ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาแล้วเห็นว่าการเปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียม จะเป็นการเสริมสร้างศักยภาพและขีดความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และยังเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนโดยตรงที่สามารถลดค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ และสามารถเลือกใช้บริการจากบริษัทหลักทรัพย์ได้ตรงตามความต้องการ นอกจากนี้ ยังช่วยส่งเสริมให้บริษัทหลักทรัพย์เกิดการแข่งขันอย่างเสรี โดยสามารถเลือกประกอบธุรกิจที่ตนชำนาญและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารทรัพยากรและต้นทุนที่เหมาะสม อันจะสามารถสะท้อนถึงต้นทุนการประกอบธุรกิจอย่างแท้จริง

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์ได้เปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียมสำหรับตราสารประเภทต่าง ๆ ได้แก่ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารหนี้ และการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## พัฒนาและกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์ได้พัฒนาและปรับปรุงระเบียบวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีความเหมาะสมเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุน และเพิ่มประสิทธิภาพการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินไปอย่างเป็นระบบ โปร่งใส ยุติธรรม เป็นที่เชื่อถือแก่ผู้ลงทุน ดังนี้

# ที่สำคัญในปี 2542

## พัฒนาวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์

- **ปรับปรุงวิธีการคำนวณราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์**

ตลาดหลักทรัพย์ปรับปรุงวิธีการคำนวณราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์ โดยผสมผสานการสุ่มเลือกเวลาเปิดและปิดตลาดด้วยคอมพิวเตอร์ (Randomized Time) และวิธี Call Market เข้าด้วยกัน เพื่อสร้างเสถียรภาพแก่ราคาเปิดและราคาปิดของหลักทรัพย์

- **ปรับปรุงหลักเกณฑ์การซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในตราสารหนี้**

ตลาดหลักทรัพย์ยกเลิกช่วงราคา (Spread) สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในตราสารหนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการซื้อขาย และให้ผู้ลงทุนสามารถเสนอราคาซื้อขายตราสารหนี้ที่ใกล้เคียงกับมูลค่าของหน่วยลงทุน (Net Asset Value) มากขึ้น นอกจากนี้ ยังอนุญาตให้บริษัทสมาชิกสามารถกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายตราสารหนี้ได้โดยเสรีอีกด้วย

- **กำหนดหลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต**

ตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้มีการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต โดยผ่านบริษัทสมาชิก และอนุญาตให้บริษัทสมาชิกติดตั้ง Remote Investor Terminal เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุน นอกจากนี้ ยังได้จัดกิจกรรมฝึกอบรมให้ความรู้แก่บริษัทหลักทรัพย์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมรูปแบบใหม่นี้ การรักษาความปลอดภัยของข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้อง และเตรียมการร่างหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต เพื่อรองรับการเปิดให้บริการอินเทอร์เน็ตเทรดดิ้งในปี 2543

## กำกับและตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจพบความผิดปกติของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเข้าข่ายเป็นการกระทำอันไม่เป็นธรรม เช่น การสร้างราคา การใช้ข้อมูลภายใน เป็นต้น รวม 63 กรณี จากการตรวจสอบหลักฐานในเบื้องต้น พบว่ามีพฤติกรรมที่อาจเข้าข่ายเป็นการกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 รวม 27 กรณี โดยตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบเสร็จสิ้นและนำส่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) พิจารณาแล้วจำนวน 15 กรณี และอยู่ในระหว่างการตรวจสอบอีก 12 กรณี

# การดำเนินงาน

## เตรียมการเพื่อรองรับปัญหาคอมพิวเตอร์ปี ค.ศ. 2000

ในฐานะศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับปัญหาคอมพิวเตอร์ปี ค.ศ. 2000 โดยปรับปรุงและทดสอบระบบคอมพิวเตอร์ที่ใช้ในธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งหมด ได้แก่ ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ระบบนายทะเบียนหุ้น ระบบส่งข้อมูลสารสนเทศ บริษัทจดทะเบียน และระบบเผยแพร่ข้อมูลหลักทรัพย์ให้มีความพร้อมและสามารถทำงานได้เป็นปกติเมื่อก้าวเข้าสู่ปี ค.ศ. 2000 ทั้งนี้ การเตรียมการจัดทำแผนงานหลักและแผนสำรองเพื่อฉุกเฉินสำหรับระบบคอมพิวเตอร์และระบบสนับสนุนทั้งหมด ตลาดหลักทรัพย์ได้ประสานงานอย่างใกล้ชิดกับทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ได้แก่ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมธนาคารไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทสมาชิก บริษัทจดทะเบียน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทผู้ฝากหลักทรัพย์ และสมาชิกผู้บอกรับข้อมูล ผลการทดสอบใหญ่ระบบงานทุกระบบในวันที่ 1 มกราคม 2543 ปรากฏว่าระบบคอมพิวเตอร์ทุกระบบของตลาดหลักทรัพย์ บริษัทสมาชิกทั้ง 27 ราย และผู้เกี่ยวข้องปราศจากปัญหา Y2K ทำงานได้เป็นปกติ และสามารถเปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในวันที่ 4 มกราคม ซึ่งเป็นวันเปิดทำการแรกของปี ค.ศ. 2000 ได้เรียบร้อยทุกประการ

## ส่งเสริมความรู้ความเข้าใจแก่ผู้ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์ได้จัดกิจกรรมเพื่อส่งเสริมความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แก่ผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2542 ทั้งในรูปแบบการสัมมนา ฝึกอบรม และการเพิ่มประสิทธิภาพการเผยแพร่สารสนเทศ ดังนี้

### จัดสัมมนาเพื่อส่งเสริมความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์ได้จัดกิจกรรมสัมมนาและการฝึกอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับพัฒนาการใหม่ ๆ ในธุรกิจหลักทรัพย์แก่ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนและผู้ลงทุนอย่างหลากหลาย อาทิ ริเริ่มโครงการ “บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน” เพื่อให้ผู้ลงทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และสื่อมวลชนได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานและแนวโน้มธุรกิจจากบริษัทจดทะเบียนโดยตรง โดยจัดเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ยังได้จัดการบรรยายเพื่อส่งเสริมความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ ประโยชน์ของการลงทุนและการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แก่กลุ่มบุคคลทั่วไป ได้แก่ กลุ่มผู้มีเงินออม ผู้บริหารและพนักงานรัฐวิสาหกิจ หน่วยงานราชการ สมาคมการค้า นิสิตนักศึกษา ตลอดจนหน่วยงานจากต่างประเทศอย่างต่อเนื่องตลอดปี

# ที่สำคัญในปี 2542

เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Index Options ในปี 2543 ตลาดหลักทรัพย์ยังได้จัดสัมมนาเชิงปฏิบัติการให้ความรู้เกี่ยวกับการประกอบธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ และ อนุพันธ์ดัชนีหลักทรัพย์ (Index Options) แก่ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการของบริษัทหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนสถาบัน และเจ้าหน้าที่ในหน่วยงานกำกับดูแลตลาดทุน โดยเชิญผู้เชี่ยวชาญจาก The Options Clearing Corporation (OCC) ประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นวิทยากรจัดฝึกอบรมจำนวน 2 หลักสูตร คือ Derivatives Risk Management และ Index Options

## เพิ่มประสิทธิภาพการเผยแพร่สารสนเทศ

ตลาดหลักทรัพย์ได้เพิ่มสารสนเทศของบริษัทจดทะเบียนในระบบสารสนเทศอิเล็กทรอนิกส์ที่เผยแพร่ต่อสาธารณชน และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งภายในและต่างประเทศ รวมทั้งสิ้น 93 สถาบัน เพื่อแลกเปลี่ยนสารสนเทศของห้องสมุดตลาดหลักทรัพย์ให้มีความครบถ้วนทันสมัย นอกจากนี้ยังได้ขยายเวลาให้บริการสารสนเทศของห้องสมุดตลาดหลักทรัพย์จากเดิมเวลา 8.30 - 16.30 น. เป็น 8.30 - 18.00 น. เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการให้ดียิ่งขึ้น

## ปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานขององค์กรและพัฒนาบุคลากร

ในการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน ตลาดหลักทรัพย์ได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความทันสมัย และการพัฒนาทักษะความรู้ความชำนาญของบุคลากรให้พร้อมเพื่อรองรับพัฒนาการใหม่ ๆ ในธุรกิจหลักทรัพย์และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ดังนี้

## พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ตลาดหลักทรัพย์ได้พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับระบบธุรกรรมเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) และอนุพันธ์ดัชนีหลักทรัพย์ (Index Options) และระบบคอมพิวเตอร์เพื่อสนับสนุนกิจการของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI) นอกจากนี้ ยังได้ปรับปรุงระบบและรูปแบบการส่งข่าวสารสารสนเทศทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของบริษัทจดทะเบียนมายังตลาดหลักทรัพย์ (ระบบ ELCID) ให้มีประสิทธิภาพ รวดเร็ว และสะดวกต่อการใช้งานยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ยังได้จัดตั้งศูนย์คอมพิวเตอร์สำรอง ณ อาคารอับดุลราฮิม ถ.พระราม 4 ซึ่งมีประสิทธิภาพและมาตรฐานความปลอดภัยเทียบเท่าศูนย์คอมพิวเตอร์หลัก ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์ ให้สามารถรองรับและให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในกรณีระบบงานคอมพิวเตอร์ ณ ศูนย์คอมพิวเตอร์หลักประสบปัญหา



## พัฒนาบุคลากร

ตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับเปลี่ยนทิศทางการพัฒนาบุคลากรให้เหมาะสมเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและเป็นไปตามวิสัยทัศน์ 2546 โดยเน้นการยกระดับความรู้ความชำนาญด้านเทคโนโลยีสารสนเทศสมัยใหม่ พัฒนาทักษะภาษาอังกฤษและการให้บริการของบุคลากรในทุกกระดับ นอกจากนี้ ยังส่งเสริมให้ผู้บริหารระดับสูงได้เพิ่มพูนทักษะการบริหารเชิงธุรกิจและแลกเปลี่ยนประสบการณ์กับผู้บริหารจากนานาประเทศ โดยเข้าร่วมสัมมนาในหลักสูตรฝึกอบรมของสถาบันการศึกษาชั้นนำทั้งในและต่างประเทศ

### เสริมสร้างความสัมพันธ์กับตลาดหลักทรัพย์ระหว่างประเทศ

เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์และตลาดทุนไทยพัฒนาไปในทิศทางที่สอดคล้องกับตลาดทุนโลก ตลาดหลักทรัพย์ได้ให้ความร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และร่วมกิจกรรมขององค์กรระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง อาทิ การประชุมสามัญประจำปีของ Federation Internationale des Bourses de Valeurs (FIBV) และ East Asian and Oceanian Stock Exchanges Federation (EAOSSEF) เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสาร พัฒนาการใหม่ ๆ ที่เกิดขึ้นในธุรกิจหลักทรัพย์ กิจกรรมเพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เกิดขึ้นในปี 2542 ได้แก่

### เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี ครั้งที่ 39 ของ FIBV

ตลาดหลักทรัพย์เป็นเจ้าภาพจัดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี ครั้งที่ 39 ของสมาพันธ์ตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (The 39th FIBV General Assembly and Annual Meeting) ระหว่างวันที่ 17-19 ตุลาคม 2542 ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อแลกเปลี่ยนความรู้ ประสบการณ์เกี่ยวกับพัฒนาการใหม่ ๆ ในธุรกิจหลักทรัพย์ การประชุมครั้งนี้ มีผู้บริหารระดับสูงจากตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ FIBV จำนวน 55 แห่งทั่วโลกเข้าร่วมประชุมจำนวน 212 คน

### ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย

ตลาดหลักทรัพย์ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลียเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2542 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการแลกเปลี่ยนข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องในธุรกิจหลักทรัพย์ร่วมกัน อันจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศทั้งสอง

บทรายงาน  
และ  
การวิเคราะห์  
ของฝ่ายบริหาร



# บทรายงานและวิเคราะห์

## รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2542 มีการฟื้นตัวจากปีก่อน ทำให้ความมั่นใจในการลงทุนในหลักทรัพย์มีมากขึ้น มีผลให้ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น จาก การคาดการณ์การเริ่มฟื้นตัวของบริษัทจดทะเบียนโดยทั่วไป อย่างไรก็ตาม ภาครักษาความมั่นคง และภาคอุตสาหกรรมบางภาคอาจต้องใช้เวลาในการปรับตัวเชิงโครงสร้าง จึงยังคงมีผลประกอบการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2542 มีบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเพิกถอนรวม 26 บริษัท และไม่มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่

ผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยในปี 2542 มีรายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย เป็นจำนวน 740 ล้านบาท ลดลง 387 ล้านบาทหรือร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับปี 2541 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในส่วนของรายได้และค่าใช้จ่ายสรุปได้ดังนี้

### รายได้

ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2542 เท่ากับ 1,409 ล้านบาท ลดลง 573 ล้านบาทหรือร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปี 2541 เนื่องจากสาเหตุที่สำคัญ ดังนี้

- ค่าธรรมเนียมบริษัทจดทะเบียนลดลง 64 ล้านบาท เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับลด อัตราค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากบริษัทจดทะเบียนลงร้อยละ 30 และยกเว้นการเรียกเก็บ ค่าธรรมเนียมรับหุ้นเพิ่มทุน นอกจากนี้ รายได้จากงานนายทะเบียนหุ้นลดลง 17 ล้านบาท เนื่องจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ได้ลดอัตราค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหุ้น ลงร้อยละ 20 ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เพื่อแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายให้กับบริษัทจดทะเบียน
- ค่าบำรุงสมาชิกเพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขาย และการปรับเพิ่มอัตราค่าบำรุงที่เรียกเก็บจากบริษัทสมาชิก ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2542 จากร้อยละ 0.0025 เป็นร้อยละ 0.005 เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับลดอัตราค่าบำรุง จากร้อยละ 0.005 เป็นร้อยละ 0.0025 ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2540 เพื่อแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายให้กับบริษัทสมาชิก
- รายได้ที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานโดยตรง ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากเงินลงทุน ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และรายได้อื่น ลดลง 576 ล้านบาทหรือร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับปี 2541 โดยรายได้จากเงินลงทุนลดลง 538 ล้านบาท เนื่องจากอัตรา ดอกเบี้ยโดยเฉลี่ยลดลงประมาณร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปีก่อน และรายได้อื่นลดลง 31 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2541 มีค่าปรับสมาชิกซึ่งสูงกว่าปกติจำนวน 52 ล้านบาท

# ของฝ่ายบริหาร

## ค่าใช้จ่าย

ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2542 เท่ากับ 670 ล้านบาท ลดลงจากปี 2541 เป็นจำนวน 187 ล้านบาทหรือร้อยละ 22 เนื่องจากสาเหตุที่สำคัญ ดังนี้

- ในปี 2541 มีเงินตอบแทนพิเศษการลาออกตามโครงการจำนวน 106 ล้านบาท ซึ่งตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยจ่ายให้กับพนักงานที่ขอลาออกจางานด้วยความสมัครใจตามโครงการ Golden Handshake และโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนด และจากการที่จำนวนพนักงานลดลงทำให้เงินเดือนและประโยชน์อย่างอื่นสำหรับพนักงานในปี 2542 ต่ำกว่าปี 2541 ประมาณ 10 ล้านบาท
- ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2542 ต่ำกว่าปี 2541 ประมาณ 27 ล้านบาท เนื่องจากอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ส่วนใหญ่ตัดค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าในระหว่างปี 2542 และในปี 2542 มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญน้อยกว่าปี 2541 ประมาณ 44 ล้านบาท

## รายงานการวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ฐานะการเงินของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย สำหรับปี 2542 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2541 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

## สินทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542 จำนวน 10,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 882 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมจำนวน 9,836 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2541 โดยประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 5,535 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 5,183 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญคือ เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 2,064 ล้านบาท ลดลง 3,568 ล้านบาทหรือร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับปี 2541 เนื่องจากผลตอบแทนของการลงทุนในระยะสั้นลดต่ำลงกว่าในระยะยาว จึงได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการลงทุนจากการลงทุนระยะสั้นเป็นระยะยาวมากขึ้น และเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 3,299 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,211 ล้านบาทหรือร้อยละ 203 เนื่องจากมีเงินฝากธนาคารที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 2,719 ล้านบาท ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 5,183 ล้านบาท มีรายการที่สำคัญคือ เงินลงทุนระยะยาวจำนวน 4,359 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 2,372 ล้านบาท หรือร้อยละ 119 เนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินระยะยาวและพันธบัตร

# บทรายงานและวิเคราะห์

## หนี้สิน

ณ วันสิ้นปี 2542 เป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมดรวม 239 ล้านบาท ลดลงจากปี 2541 เป็นจำนวน 24 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 เนื่องจากมีการปรับปรุงเงินบริจาคมูลซึ่งตั้งค้างจ่ายมาตั้งแต่ปี 2539 จำนวน 20 ล้านบาท เป็นรายได้อื่นในปี 2542

## เงินกองทุน

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยมีลักษณะเป็นองค์กรที่ไม่แสวงหากำไรและไม่ใช้งบประมาณของทางการ เงินทุนที่ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์ได้มีการจัดสรรเป็นกองทุนต่าง ๆ ตามวัตถุประสงค์ของการใช้จ่าย การบันทึกค่าใช้จ่ายและรายได้ที่เกี่ยวข้องของแต่ละกองทุนจะถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์กำหนด

เงินกองทุนที่สำคัญที่มีการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อนคือ เงินกองทุนทั่วไป ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2542 มีจำนวน 8,169 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2541 จำนวน 3,197 ล้านบาทหรือร้อยละ 64 เนื่องจากผลการดำเนินงานในปี 2542 จำนวน 740 ล้านบาท การรับโอนเงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 2,293 ล้านบาท และรับค่าสิทธิการเป็นสมาชิกจำนวน 164 ล้านบาท

## สภาพคล่อง

ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2542 เท่ากับ 2,064 ล้านบาทลดลงจากปี 2541 จำนวน 2,068 ล้านบาท เนื่องจากมีการใช้เงินไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,056 ล้านบาท ในขณะที่ได้เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,824 ล้านบาท และจากกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวน 164 ล้านบาท โดยกิจกรรมการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสดที่สำคัญคือ มีการลงทุนในเงินฝากธนาคารที่มีระยะเวลาคงกำหนดเกินกว่าสามเดือน ตัวสัญญาใช้เงินและพันธบัตรรวม 5,521 ล้านบาท สำหรับกิจกรรมการดำเนินงานนั้นมีการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสดที่สำคัญคือ มีเงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินสดที่ใช้ในการค้าประกันกับธนาคารลดลง 1,500 ล้านบาท

ตลาดหลักทรัพย์ไม่มีนโยบายที่จะจัดหาเงินทุนเพิ่มจากแหล่งภายนอกในระยะเวลาอันสั้น แต่มีนโยบายเพิ่มเงินทุนที่มีอยู่โดยบริหารให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าอัตราเฉลี่ยของตลาดและลงทุนในสถาบันการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ นั้นเป็นไปตามระเบียบของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีคณะกรรมการกำหนดนโยบายและเลือกแหล่งการลงทุนที่เหมาะสม

# ของฝ่ายบริหาร

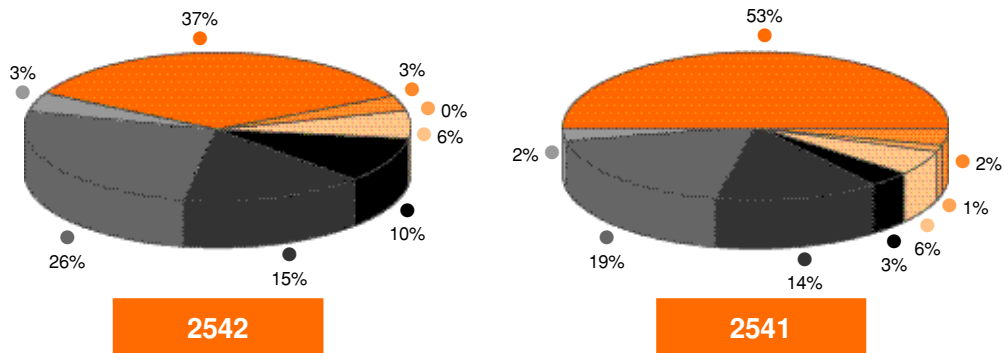
## นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2542 ตลาดหลักทรัพย์มีความเสี่ยงและได้ดำเนินการเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการดำเนินกิจการที่สำคัญดังนี้

- ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับระบบงานข้อมูลซึ่งประมวลผลด้วยระบบคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ อันเนื่องจากปัญหาปี ค.ศ. 2000 (Y2K) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดมาตรการเพื่อแก้ไขและป้องกันปัญหาร่วมกับหน่วยงานต่าง ๆ ที่มีการเชื่อมต่อกับระบบงานกับตลาดหลักทรัพย์ และจนถึงขณะนี้ ตลาดหลักทรัพย์ไม่พบปัญหาระบบคอมพิวเตอร์ปี ค.ศ. 2000 ในส่วนของระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทอื่นที่ตลาดหลักทรัพย์ดำเนินธุรกิจด้วย
- ความเสี่ยงจากหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากภาระผูกพันที่ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้ค้ำประกันหรือข้อตกลงตามสัญญาต่าง ๆ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้ดำเนินการลดความเสี่ยงโดยจัดสรรเงินกองทุนไว้ตามวัตถุประสงค์เพื่อสำรองเงินที่มีอยู่อย่างเพียงพอ และสามารถนำมาใช้ได้ทันทีเมื่อต้องการ เช่น กองทุนสำรองเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์จำนวน 2,000 ล้านบาท กองทุนขาดหายความเสียหายจำนวน 30 ล้านบาท เป็นต้น

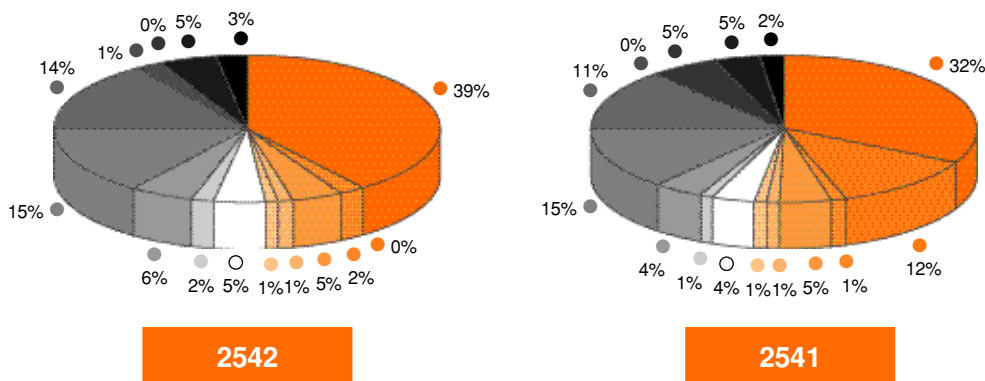
นอกจากนั้น ตลาดหลักทรัพย์ยังได้ประเมินความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อกรดำเนินธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์ทั้งในระดับองค์กรและระดับกิจกรรม ทั้งนี้เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งใช้ผลของการประเมินดังกล่าวเป็นแนวทางในการป้องกันหรือลดโอกาสที่จะเกิดความเสียหายต่าง ๆ ต่อไป

## รายได้ของตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทย่อย ปี 2542 และ 2541



- ค่าบำรุงจากสมาชิก
- ค่าธรรมเนียมบริษัทจดทะเบียน
- รายได้จากงานนายทะเบียนหุ้น
- ค่าบริการข้อมูล
- รายได้จากเงินลงทุน
- รายได้จากการหักบัญชีโอนหุ้น รับฝากหุ้นและอื่นๆ
- ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- รายได้อื่น

## ค่าใช้จ่ายของตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทย่อย ปี 2542 และ 2541



- เงินเดือนและประโยชน์อย่างอื่นสำหรับพนักงาน
- เงินตอบแทนพิเศษการลาออกตามโครงการ
- ค่าใช้จ่ายเพื่อการพัฒนาบุคลากร
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงาน
- ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ
- ค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์
- ค่าใช้จ่ายติดต่อสื่อสาร
- ค่าเบี้ยประชุมและค่าใช้จ่ายในการประชุม
- ค่าธรรมเนียมบุคคลภายนอก
- ค่าเสื่อมราคา
- เงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.
- ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน
- หนี้สงสัยจะสูญ
- ค่าใช้จ่ายอื่น
- ภาษีเงินได้

งบการเงิน

และ

รายงานของผู้สอบบัญชี

ของตลาดหลักทรัพย์

และบริษัทย่อย



## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาทการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่า การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือมีการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจและสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542

(นายอมเรศ ศิลอ่อน)  
ประธานกรรมการ

(นายวิรัตน์ วิจิตรวาทการ)  
กรรมการและผู้จัดการ

## รายงานของผู้สอบบัญชี

### เสนอ สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวมและงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 งบรายได้ และค่าใช้จ่ายรวมและงบรายได้และค่าใช้จ่ายและงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันที่แนบมานี้ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้บริหารของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูล ในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับ ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2542 ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบใหม่ เพื่อแสดงผลของ การปรับปรุงงบการเงินปีก่อน และแสดงผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานเพื่อให้สอดคล้องกับแม่บทการบัญชี ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบ รายการปรับปรุงตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19 และเห็นว่ารายการ ปรับปรุงดังกล่าวเป็นรายการที่สมควรนำไปปรับปรุงงบการเงินรวมและงบการเงินสำหรับ ปีพ.ศ. 2541 และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้นำไปปรับปรุงอย่างเหมาะสมแล้ว

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดง ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบ หลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมิน ความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงิน ที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของ การแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าว ให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และรายได้ และค่าใช้จ่ายและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



ณัฐพร พันธุ์อุดม  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3430  
บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร  
15 มีนาคม พ.ศ. 2543


# งบดุล

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงิน		
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่	
<b>สินทรัพย์</b>					
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>					
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3	2,063,924	5,631,500	1,918,745	5,488,162
เงินลงทุนชั่วคราว	4	3,298,587	1,087,802	3,104,589	998,073
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ - สุทธิ	5	42,775	99,425	72,006	150,114
ดอกเบี้ยค้างรับ		107,300	111,735	104,019	106,789
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		22,483	24,277	11,335	8,460
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>5,535,069</b>	<b>6,954,739</b>	<b>5,210,694</b>	<b>6,751,598</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>					
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	6	133,166	128,348	492,961	463,509
เงินลงทุนระยะยาว	7	4,359,080	1,986,659	4,318,942	1,868,602
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก - สุทธิ	8	30	30	30	30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	9	681,557	756,584	654,885	711,280
สินทรัพย์อื่น		9,206	9,160	8,434	8,683
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>5,183,039</b>	<b>2,880,781</b>	<b>5,475,252</b>	<b>3,052,104</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>10,718,108</b>	<b>9,835,520</b>	<b>10,685,946</b>	<b>9,803,702</b>

กรรมการและผู้จัดการ 

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหน้า 55 ถึง 69 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับปรุง	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับปรุง
<b>หนี้สินและเงินกองทุน</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	107,540	139,792	85,877	110,749
ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า	111,072	103,933	112,389	103,933
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8,526	5,521	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,900	13,671	10,591	16,417
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>239,038</b>	<b>262,917</b>	<b>208,857</b>	<b>231,099</b>
<b>เงินกองทุน</b>				
เงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์	10	2,000,000	2,000,000	2,000,000
เงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ ด้านสวัสดิการพนักงาน	11	31,839	30,275	31,839
เงินกองทุนชดเชยความเสียหาย	12	30,000	30,000	30,000
เงินกองทุนเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงาน ตลาดหลักทรัพย์ฯ	13	246,358	247,898	246,358
เงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์	14	-	2,292,932	-
เงินกองทุนทั่วไป	15	8,168,892	4,971,498	8,168,892
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย		1,981	-	-
<b>รวมเงินกองทุน</b>		<b>10,479,070</b>	<b>9,572,603</b>	<b>10,477,089</b>
<b>รวมหนี้สินและเงินกองทุน</b>		<b>10,718,108</b>	<b>9,835,520</b>	<b>10,685,946</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหน้า 55 ถึง 69 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบรายได้ และค่าใช้จ่าย

## งบรายได้และค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่
<b>รายได้</b>				
ค่าบำรุงจากสมาชิก	144,775	59,458	144,775	59,458
ค่าธรรมเนียมบริษัทจดทะเบียน	207,718	271,605	207,718	271,605
รายได้จากงานนายทะเบียนหุ้น	366,992	384,275	-	-
ค่าบริการข้อมูล	38,394	46,046	38,394	46,046
รายได้จากเงินลงทุน	523,400	1,060,969	502,488	1,003,545
รายได้จากการหักบัญชีโอนหุ้น รับฝากหุ้นและอื่นๆ	42,120	36,346	-	-
รายได้ค่าบริการเรียกเก็บ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	249,373	249,626
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,818	12,293	49,452	33,341
รายได้อื่น	16	81,255	56,461	76,467
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,409,472</b>	<b>1,983,176</b>	<b>1,248,661</b>	<b>1,740,088</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
เงินเดือนและประโยชน์อย่างอื่น สำหรับพนักงาน		263,153	198,680	210,350
เงินตอบแทนพิเศษการลาออก ตามโครงการ	17	-	-	50,342
ค่าใช้จ่ายเพื่อการพัฒนาบุคลากร		15,699	14,447	9,658
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงาน		32,201	30,232	37,604
ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ		9,501	8,320	4,213
ค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์		8,301	7,868	6,839
ค่าใช้จ่ายติดต่อสื่อสาร		36,287	9,387	11,337
ค่าเบี้ยประชุมและค่าใช้จ่ายในการประชุม		11,827	9,976	4,964
ค่าธรรมเนียมบุคคลภายนอก		37,217	31,105	32,003
ค่าเสื่อมราคา		101,178	79,204	107,372
เงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต.	18	91,852	91,852	95,000
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน		4,941	4,941	-
หนี้สงสัยจะสูญ		1,404	(2,500)	20,991
ค่าใช้จ่ายอื่น		35,185	25,305	22,684
ภาษีเงินได้		20,882	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>669,628</b>	<b>508,817</b>	<b>613,357</b>
<b>รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย</b>		<b>739,844</b>	<b>739,844</b>	<b>1,126,731</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหน้า 55 ถึง 69 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกระแสเงินสด

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	739,844	1,126,731	739,844	1,126,731
<b>บวก</b> รายการปรับปรุง				
หนี้สงสัยจะสูญ	1,404	44,925	(2,500)	20,991
ค่าเสื่อมราคา	101,178	128,689	79,204	107,372
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(746)	15,305	(336)	10,291
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน	4,941	-	4,941	-
รายได้จากเงินลงทุน	(523,400)	(1,060,969)	(502,488)	(1,003,545)
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(4,818)	(12,293)	(49,452)	(33,341)
ปรับปรุงค่าใช้จ่ายการกุศลค้างจ่ายเป็นรายได้	(20,000)	-	(20,000)	-
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	298,403	242,388	249,213	228,499
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	1,500,000	(500,000)	1,500,000	(500,000)
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	(27,934)	31,956	(27,934)	31,956
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ	55,246	(66,188)	80,608	58,478
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,794	12,506	(2,875)	10,777
สินทรัพย์อื่น	(46)	17,433	249	11,923
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>				
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(12,252)	(44,653)	(4,872)	(41,247)
ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า	7,139	(23,380)	8,456	(23,380)
เงินประกันผลงานค้ำก่อสร้าง	-	(30,406)	-	(30,406)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,005	(3,130)	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,771)	316	(5,826)	(7,060)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,823,584</b>	<b>(363,158)</b>	<b>1,797,019</b>	<b>(260,460)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหน้า 55 ถึง 69 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบกระแสเงินสด

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541 ปรับใหม่
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	1,823,584	(363,158)	1,797,019	(260,460)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	987,560	3,552,005	911,586	2,773,625
ดอกเบี้ยรับ	507,676	1,106,500	485,985	1,043,137
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก	-	168,532	-	168,532
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น	-	30,000	-	30,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(3,162,853)	(2,504,318)	(3,002,678)	(1,976,248)
เงินฝากธนาคารระยะยาว	(360,000)	-	(360,000)	-
ซื้อตั๋วเงินรับ-สถาบันการเงินระยะยาว	(1,222,582)	(30,541)	(1,283,300)	-
ซื้อพันธบัตร	(775,383)	(415,899)	(775,383)	(399,358)
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(32,825)	(234,638)	(28,781)	(216,186)
จำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2,479	6,349	1,367	5,524
เงินปันผลรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	20,000	35,300
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(4,055,928)</b>	<b>1,677,990</b>	<b>(4,031,204)</b>	<b>1,464,326</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
ค่าธรรมเนียมจากการรับสมาชิก	163,078	58,913	163,078	58,913
ผลประโยชน์กองทุนเพื่อการสงเคราะห์				
ด้านสวัสดิการพนักงาน	1,690	3,415	1,690	3,415
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>164,768</b>	<b>62,328</b>	<b>164,768</b>	<b>62,328</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	(2,067,576)	1,377,160	(2,069,417)	1,266,194
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	4,131,500	2,754,340	3,988,162	2,721,968
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	2,063,924	4,131,500	1,918,745	3,988,162
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับกระแสเงินสด</b>				
ดอกเบี้ยจ่าย	3,089	-	1,746	-
ภาษีเงินได้	17,877	22,370	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหน้า 55 ถึง 69 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## หมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและงบการเงิน

วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541

### 1. ข้อมูลทั่วไป

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นนิติบุคคลจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 เริ่มการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 มีจุดประสงค์เพื่อทำหน้าที่เป็นตลาดหรือศูนย์กลางการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้บริการที่เกี่ยวข้องโดยไม่นำผลกำไรมาแบ่งปันกัน ปัจจุบันดำเนินงานภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งจัดตั้งและอาศัยอยู่ตามที่อยู่ดังนี้

เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

การประกอบธุรกิจของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังนี้

- 1 การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนและกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียน
  - 2 การกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์และกำกับดูแลสมาชิก
  - 3 การเผยแพร่ข้อมูลและให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน
  - 4 การให้บริการระบบงานหลังการซื้อขายหลักทรัพย์ ได้แก่ บริการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ บริการรับฝากหลักทรัพย์และเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
  - 5 บริหารกองทุนเปิดเพื่อสนับสนุนการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทย่อยมีจำนวนพนักงานประมาณ 460 คน

### 2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีดังต่อไปนี้

#### 2.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป งบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้จัดทำขึ้นตามหลักราคาทุนเดิม ซึ่งอาจปรับปรุงด้วยการตีราคาใหม่ของรายการบางรายการที่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและตราสารหนี้

#### 2.2 งบการเงินรวม

บริษัทย่อยหมายถึงบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสิทธิออกเสียงทั้งทางตรงและทางอ้อมมากกว่ากึ่งหนึ่งของสิทธิในการออกเสียงทั้งหมด หรือมีอำนาจในการควบคุมนโยบายการเงินและการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทย่อยดังกล่าวได้ถูกนำมารวมในการจัดทำงบการเงินโดยเริ่มตั้งแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอำนาจควบคุม จนถึงวันที่บริษัทย่อยดังกล่าวได้ถูกขายออกไป รายการและยอดคงเหลือระหว่างตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย ตลอดจนกำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว นโยบายการบัญชีสำหรับบริษัทย่อยจะเปลี่ยนแปลงเพื่อใช้นโยบายการบัญชีเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการจัดทำงบการเงินรวม

รายชื่อของบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ และผลกระทบทางการเงิน จากส่วนแบ่งผลกำไรสุทธิได้แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## 2.3 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยแสดงในงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยใช้วิธีส่วนได้เสีย เงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นการลงทุนในกิจการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ของสิทธิในการออกเสียงทั้งหมด และกิจการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีอำนาจในการควบคุม การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยจะบันทึกเป็นค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน

วิธีส่วนได้เสียเป็นการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับผิดชอบแบ่งกำไรหรือขาดทุนสำหรับงวดของบริษัทย่อย ดังนั้นมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงในงบดุลของตลาดหลักทรัพย์ฯ สะท้อนให้เห็นถึงส่วนแบ่งของสินทรัพย์สุทธิในบริษัทย่อย

ในกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งใจลงทุนในบริษัทย่อยเป็นการชั่วคราวเนื่องจากบริษัทย่อยดำเนินงานภายใต้ข้อกำหนดที่เข้มงวดจากภายนอกซึ่งมีผลกระทบระยะยาวทำให้บริษัทย่อยขาดความสามารถในการโอนเงินให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยจะแสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินของตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.6

## 2.4 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ แปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุลให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าว ได้บันทึกทันทีในงบรายได้และค่าใช้จ่าย

## 2.5 ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ

ลูกหนี้และรายได้ค้างรับแสดงด้วยมูลค่าที่จะได้รับ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณจากการสอบทานยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี หนี้สูญที่เกิดขึ้นในระหว่างปีตัดเป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดขึ้น

## 2.6 เงินลงทุน

ตราสารหนี้และตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดที่จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงในงบดุลด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณจากสูตรอัตราผลตอบแทนที่ปลอดภัย ปรับด้วยอัตราความเสี่ยงที่เหมาะสม มูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาดคำนวณโดยอ้างอิงจากราคาเสนอซื้อในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ขณะปิดทำการ ณ วันที่ในงบดุล ราคาตามบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงของหลักทรัพย์เพื่อขายได้บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและแสดงภายใต้เงินกองทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จัดเป็นประเภทตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงในงบดุลด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดที่จัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไป แสดงในงบดุลด้วยราคาทุน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้น ถ้าราคาตามบัญชีของเงินลงทุนต่ำกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่เกิดขึ้นบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่ายทันที

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างเงินสดสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่ายทันที

เมื่อเงินลงทุนในตราสารหนี้หรือตราสารทุนชนิดเดียวกันมีการจำหน่ายเพียงบางส่วน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากจำนวนที่ถือครองทั้งหมด

## 2.7 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนเดิมหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรง เพื่อลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์แต่ละชนิด ตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ ยกเว้นที่ดินซึ่งมีอายุการใช้งานไม่จำกัด

อาคาร	ร้อยละ	3.33
ค่าปรับปรุงอาคาร	ร้อยละ	10
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	ร้อยละ	20
อุปกรณ์สำนักงาน	ร้อยละ	20
รถยนต์	ร้อยละ	20
คอมพิวเตอร์	ร้อยละ	33.33

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หรือจำนวนที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

กำไรหรือขาดทุนจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์กำหนดขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งรวมอยู่ในรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายอื่น

รายจ่ายเกี่ยวกับการต่อเติม การต่ออายุ หรือการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาเปลี่ยนแปลงในปัจจุบันของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจะรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์ ส่วนค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์และการแก้ไขปัญหาปี ค.ศ. 2000 จะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดขึ้น

## 2.8 การบัญชีสำหรับสัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานจะบันทึกในงบรายได้และค่าใช้จ่ายโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้ให้เช่า จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

## 2.9 การผูกพันเงินบำเหน็จบำนาญและผลประโยชน์พนักงาน

ตลาดหลักทรัพย์ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยใช้แผนการกำหนดอัตราจ่ายสมทบ โดยที่สินทรัพย์ของกองทุนได้แยกออกจากสินทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ และบริหารโดยผู้จัดการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวได้รับเงินเข้าสมทบกองทุนจากพนักงานและกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของตลาดหลักทรัพย์ บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบรายได้และค่าใช้จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

## 2.10 การรับรู้รายได้

ตลาดหลักทรัพย์ รับรู้รายได้จากการให้บริการ เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว รายได้จากการให้บริการเป็นจำนวนที่สุทธิจากส่วนลดและภาษีขาย รายการให้บริการที่เกิดขึ้นระหว่างตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทย่อยได้ตัดบัญชีแล้วเพื่อจัดทำงบการเงินรวม

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

รายได้จากเงินลงทุนและรายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์ต่อไปนี้

- ก) รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่จะมีความไม่แน่นอนในการรับชำระ
- ข) รายได้เงินปันผลรับรู้เมื่อมีสิทธิได้รับเงินปันผล
- ค) รายได้อื่นรับรู้เมื่อมีสิทธิ

## 2.11 การปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ ที่ถึงกำหนดปฏิบัติในปี พ.ศ. 2542 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 32 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 35 - การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 - การด้อยค่าของสินทรัพย์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 37 - การรับรู้รายได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 39 - กำไรหรือขาดทุนสุทธิสำหรับงวด ข้อผิดพลาดที่สำคัญและการเปลี่ยนแปลงทางบัญชี
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 - การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

## 3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,063,924	5,631,500	1,918,745	5,488,162
หัก เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,063,924	4,131,500	1,918,745	3,988,162

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเกิดจากการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากธนาคาร

## 4. เงินลงทุนชั่วคราว

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
เงินฝากประจำ	2,718,941	-	2,718,941	-
บัตรเงินฝาก	44,448	-	-	-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	449,641	790,422	385,648	723,497
หลักทรัพย์เพื่อขาย	85,557	-	-	-
พันธบัตร	-	297,380	-	274,576
รวมเงินลงทุนระยะสั้น	3,298,587	1,087,802	3,104,589	998,073

เงินฝากประจำ ได้แก่ เงินฝากประจำประเภท 6 เดือน ถึง 1 ปี มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 - 5.00 ต่อปี

บัตรเงินฝาก ได้แก่ บัตรเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และกำหนดรับดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายปี

ตัวสัญญาใช้เงิน ได้แก่ ตัวสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงิน มีกำหนดระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี มีอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 2.50 - 5.50 ต่อปี ( พ.ศ. 2541 : ร้อยละ 4.50 - 8.75 ต่อปี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 หลักทรัพย์เพื่อขายที่แสดงในงบการเงินรวม ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล และรัฐวิสาหกิจ ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนในปี พ.ศ. 2544 และ พ.ศ. 2546 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.18 - 8.25 ต่อปี แต่หลักทรัพย์ดังกล่าวสามารถนำไปขายลดให้กับธนาคารพาณิชย์ได้หากจำเป็น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541 พันธบัตร ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล และรัฐวิสาหกิจ ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.88 - 12.75 ต่อปี และผลตอบแทนที่แท้จริงร้อยละ 14.85 - 15.23 ต่อปี ซึ่งมีราคาตลาดรวมจำนวน 313.55 ล้านบาท และ 289.74 ล้านบาท สำหรับงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะตามลำดับ

## 5. ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ลูกหนี้	89,091	96,334	61,523	95,947
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(67,601)	(66,778)	(26,848)	(29,884)
ลูกหนี้ - สุทธิ	21,490	29,556	34,675	66,063
บวก รายได้ค้างรับ	21,285	69,869	37,331	84,051
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ - สุทธิ	42,775	99,425	72,006	150,114

ลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ไม่เกิน 3 เดือน	15,698	10,817	32,537	58,520
3 - 6 เดือน	10,712	22,788	9,231	16,581
6 - 12 เดือน	12,977	30,459	294	5,289
เกินกว่า 12 เดือน	49,704	32,270	19,461	15,557
	89,091	96,334	61,523	95,947
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(67,601)	(66,778)	(26,848)	(29,884)
	21,490	29,556	34,675	66,063

## 6. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	128,348	116,055	463,509	465,468
บวก ส่วนแบ่งผลกำไรสุทธิ	4,818	12,293	49,452	33,341
หัก ส่วนแบ่งเงินปันผล	-	-	20,000	35,300
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	133,166	128,348	492,961	463,509



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

รายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทย่อยมีดังต่อไปนี้

	ประเภทของธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของหุ้นที่ถือ	
			พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริการระบบงานหลังซื้อขายหลักทรัพย์	ไทย	99.99	99.99
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	บริหารกองทุน	ไทย	99.99	99.99
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบ การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	กองทุน	ไทย	51.60	52.22

แม้ว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีสัดส่วนของเงินสมทบในกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์มากกว่าที่หนึ่ง แต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ได้ควบคุมหรือไม่มีอิทธิพลในการตัดสินใจทางการเงินและการดำเนินงาน เนื่องจากการดำเนินงานภายใต้ข้อกำหนดของระเบียบวิธีปฏิบัติเรื่องกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 1) พ.ศ. 2541 กำหนดว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงทุนโดยการจ่ายเงินสมทบครั้งเดียวจำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งสัดส่วนการถือครองจะเปลี่ยนแปลงไปตามสัดส่วนของเงินสมทบที่สมาชิกกองทุนจ่ายเข้ากองทุนฯ ดังนั้นกองทุนดังกล่าวจึงไม่นับนำมารวมเพื่อจัดทำงบการเงินรวมนี้

## 7. เงินลงทุนระยะยาว

เงินลงทุนระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
เงินฝากประจำ	360,000	-	360,000	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	3,000	3,000	-	-
เงินฝากธนาคารตามข้อตกลง	118,039	90,105	118,039	90,105
บัตรเงินฝาก	913,719	958,168	900,733	900,733
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	1,723,416	456,385	1,699,264	415,964
ตราสารหนี้	1,187,392	425,487	1,187,392	408,286
ตราสารทุน	53,514	53,514	53,514	53,514
	<u>4,359,080</u>	<u>1,986,659</u>	<u>4,318,942</u>	<u>1,868,602</u>

เงินฝากประจำ ได้แก่ เงินฝากประจำประเภท 1 ปี ขึ้นไป มีอัตรดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 - 5.75 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เกิดจากการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากธนาคาร ส่วนเงินฝากธนาคารตามข้อตกลงนั้นทำขึ้นตามจำนวนวงเงินที่ธนาคารให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยกับพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทย่อย

บัตรเงินฝาก ได้แก่ บัตรเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีกำหนดระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี ซึ่งครบกำหนดปี พ.ศ. 2545 มีอัตรดอกเบี้ยลอยตัว และกำหนดรับดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายปี

ตัวสัญญาใช้เงิน ได้แก่ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน มีกำหนดระยะเวลาไถ่ถอน 2 - 5 ปี ซึ่งครบกำหนดปี พ.ศ. 2544 และ พ.ศ. 2545 มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.25 - 6.25 ต่อปี และกำหนดรับดอกเบี้ยเป็นรายเดือนและรายปี

ตราสารหนี้ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 2-5 ปี มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัวร้อยละ 5.25 - 13.45 ต่อปี (พ.ศ.2541 : ร้อยละ 6.18 - 9.67 ต่อปี) และผลตอบแทนที่แท้จริง ร้อยละ 4.30 - 15.00 ต่อปี (พ.ศ.2541 : ร้อยละ 12.95 - 15.00 ต่อปี) ซึ่งมีราคาตลาดรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 จำนวน 1,285 ล้านบาท (พ.ศ.2541 : 513.38 ล้านบาท) สำหรับงบการเงินรวม และ 1,285 ล้านบาท (พ.ศ.2541 : 493.16 ล้านบาท) สำหรับงบการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงิน พ.ศ. 2542				
	หลักทรัพย์เพื่อขาย	ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	เงินลงทุนทั่วไป	รวม
ตราสารหนี้ (พันธบัตร)				
พันธบัตรรัฐบาล	-	592,632	-	592,632
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	265,059	-	265,059
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	-	146,296	-	146,296
การทางพิเศษแห่งประเทศไทย	-	102,727	-	102,727
การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย	-	80,678	-	80,678
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี	-	-	-	-
	-	1,187,392	-	1,187,392
ตราสารทุน (บริษัทอื่น)				
บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์				
อินฟอร์เมชันเซอร์วิส จำกัด	-	-	3,514	3,514
บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจ				
หลักทรัพย์ จำกัด	-	-	50,000	50,000
รวม	-	1,187,392	53,514	1,240,906

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 มูลค่ายุติธรรมและกำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงิน พ.ศ. 2542			
	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุนตัดจำหน่าย	กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้น
ตราสารหนี้ (พันธบัตร)			
พันธบัตรรัฐบาล	597,653	592,632	5,021
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	289,466	265,059	24,407
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	184,009	146,296	37,713
การทางพิเศษแห่งประเทศไทย	115,906	102,727	13,179
การปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย	97,673	80,678	16,995
รวม	1,284,707	1,187,392	97,315



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## 8. เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก

เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก	13,779	13,779
ดอกเบี้ยค้างรับ	509	509
รวม	14,288	14,288
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(14,258)	(14,258)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทสมาชิก - สุทธิ	30	30

ในปี พ.ศ. 2539 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ มีมติให้ตลาดหลักทรัพย์ นำเงินจากกองทุนพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ไปให้บริษัทสมาชิกกู้ยืม โดยมีระยะเวลาชำระคืนภายใน 3 ปี นับจากวันทำสัญญา

ในปี พ.ศ. 2540 มีบริษัทสมาชิกที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมถูกกระทรวงการคลังระงับการดำเนินกิจการ จำนวน 8 บริษัท หลักทรัพย์ที่นำมาค้ำประกันเงินกู้ยืมได้ขายทอดตลาดในปี พ.ศ. 2541

## 9. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	ที่ดิน	อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์	รถยนต์	งานระหว่างก่อสร้าง	รวม
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541</b>						
ราคาทุน	100,613	505,251	916,769	23,593	-	1,546,226
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	19,307	753,187	17,148	-	789,642
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	100,613	485,944	163,582	6,445	-	756,584
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542</b>						
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	100,613	485,944	163,582	6,445	-	756,584
ซื้อสินทรัพย์	-	2,598	19,471	-	10,756	32,825
จำหน่ายสินทรัพย์	-	687	959	87	-	1,733
การด้อยค่าของสินทรัพย์	4,941	-	-	-	-	4,941
ค่าเสื่อมราคา	-	21,899	76,149	3,130	-	101,178
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	95,672	465,956	105,945	3,228	10,756	681,557
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542</b>						
ราคาทุน	100,613	507,073	926,025	19,155	10,756	1,563,622
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	41,117	820,080	15,927	-	877,124
ขาดทุนจากการด้อยค่า	4,941	-	-	-	-	4,941
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	95,672	465,956	105,945	3,228	10,756	681,557

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ อุปกรณ์	รถยนต์	งาน ระหว่าง ก่อสร้าง	รวม
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2541</b>						
ราคาทุน	100,613	505,251	813,160	18,657	-	1,437,681
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	19,307	692,895	14,199	-	726,401
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	100,613	485,944	120,265	4,458	-	711,280
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542</b>						
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	100,613	485,944	120,265	4,458	-	711,280
ซื้อสินทรัพย์	-	2,598	15,427	-	10,756	28,781
จำหน่ายสินทรัพย์	-	687	344	-	-	1,031
การด้อยค่าของสินทรัพย์	4,941	-	-	-	-	4,941
ค่าเสื่อมราคา	-	21,899	55,075	2,230	-	79,204
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	95,672	465,956	80,273	2,228	10,756	654,885
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542</b>						
ราคาทุน	100,613	507,073	819,297	14,795	10,756	1,452,534
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	-	41,117	739,024	12,567	-	792,708
ขาดทุนจากการด้อยค่า	4,941	-	-	-	-	4,941
ราคาตามบัญชี - สุทธิ	95,672	465,956	80,273	2,228	10,756	654,885

กรรมสิทธิ์ในอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตกเป็นของเจ้าของที่ดินภายหลังการก่อสร้างอาคารดังกล่าวได้เสร็จสิ้นลงในระหว่างปี พ.ศ. 2541 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขในหนังสือสัญญาเช่าที่ดิน และอาคาร อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสิทธิในการใช้อาคารดังกล่าวเป็นระยะเวลา 30 ปี ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23

ในระหว่างปี พ.ศ. 2542 ที่ดินได้เกิดการด้อยค่าจำนวน 4,940,900 บาท เนื่องจากปัจจุบันที่ดินดังกล่าวมิได้ถูกนำไปใช้เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ พิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยกำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากราคาขายสุทธิโดยอ้างอิงราคาตลาดของสินทรัพย์เทียบเท่าตามรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินของผู้ประเมินราคาอิสระเมื่อวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2543

## 10. เงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์

ในปี พ.ศ. 2540 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้กันเงินไว้จำนวน 2,000 ล้านบาท เพื่อช่วยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในการรองรับความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องกรณีที่มีสมาชิกมีการผิดนัดชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจัดสรรจากเงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์จัดตั้งเป็นเงินกองทุนสำรองเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## 11. เงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน

เงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ยอดยกมาต้นปี	30,275	18,639
<b>บวก</b> โอนเงินมาจากกองทุนทั่วไป	-	8,224
รายได้ดอกเบี้ยจากการลงทุน	1,362	3,007
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืม	202	405
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	31,839	30,275

ในปี พ.ศ. 2540 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติเงินจำนวน 25 ล้านบาท ให้จัดตั้งเงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงานโดยโอนจากเงินกองทุนทั่วไปเริ่มแรกจำนวน 17.43 ล้านบาท ทั้งนี้ผลประโยชน์ที่ได้จากการบริหารเงินกองทุนให้นำเข้ามาสมทบในเงินกองทุนดังกล่าว

## 12. เงินกองทุนชดเชยความเสียหาย

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติให้จัดตั้งเงินกองทุนชดเชยความเสียหายในปี พ.ศ. 2536 โดยจัดสรรจากเงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 10 ล้านบาท และจ่ายสมทบอีกร้อยละ 1 ของรายได้สุทธิประจำปีของตลาดหลักทรัพย์ฯ จนกว่าจะครบ 30 ล้านบาท และได้จัดสรรครบแล้วในปี พ.ศ. 2539

## 13. เงินกองทุนเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ

เงินกองทุนเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย

	(หน่วย : พันบาท)	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ยอดยกมาต้นปี	247,898	463,413
<b>หัก</b> รายจ่ายเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ		
โอนเข้าเงินกองทุนทั่วไป	(1,540)	(215,515)
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	246,358	247,898

เงินกองทุนนี้จัดสรรมาจากเงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 580 ล้านบาท ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี พ.ศ. 2535 เพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จ่ายเงินเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานแล้วเป็นจำนวนเงินรวม 560.61 ล้านบาท และ 559.07 ล้านบาท ตามลำดับ

## 14. เงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

เงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย  
(หน่วย : พันบาท)

	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ยอดยกมาต้นปี	2,292,932	2,243,663
บวก ค่าธรรมเนียมจากการรับสมาชิก	-	58,913
หัก ค่าใช้จ่ายเพื่อการพัฒนาบุคลากรและอื่นๆ	-	(9,644)
โอนเข้าเงินกองทุนทั่วไป	(2,292,932)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	-	2,292,932

ในระหว่างปี พ.ศ. 2542 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ มีมติให้ยกเลิกกองทุนนี้และโอนยอดคงเหลือของเงินกองทุนรวมทั้งจัดสรรรายได้และรายจ่ายทั้งหมดของกองทุนเข้าเป็นรายได้และรายจ่ายของกองทุนทั่วไป

## 15. เงินกองทุนทั่วไป

เงินกองทุนทั่วไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และ พ.ศ. 2541 ประกอบด้วย  
(หน่วย : พันบาท)

	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ยอดยกมาต้นปีตามที่ได้รายงานไว้เดิม	4,923,923	3,628,365
บวก รายการปรับปรุงของปีก่อน (หมายเหตุ 19)	47,575	(533)
ยอดยกมาต้นปีตามที่ได้ปรับใหม่	4,971,498	3,627,832
บวก รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่ายประจำปี	739,844	1,126,731
รายจ่ายเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานตลาดหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 13)	1,540	215,515
โอนจากเงินกองทุนเพื่อการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 14)	2,292,932	9,644
ค่าธรรมเนียมจากการรับสมาชิก	163,078	-
หัก โอนไปเงินกองทุนเพื่อการสงเคราะห์ด้านสวัสดิการพนักงาน (หมายเหตุ 11)	-	(8,224)
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	8,168,892	4,971,498

## 16. รายได้อื่น

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ค่าปรับสมาชิก	23,641	68,228	23,641	68,228
ค่าปรับการผิดนัดชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	23,805	32,476	-	-
ปรับปรุงค่าบริการกฤษฎีกาซึ่งตั้งค้างจ่ายตั้งแต่ปี 2539 กลับเป็นรายได้	20,000	-	20,000	-
รายการอื่น	13,809	11,480	12,820	8,239
รวม	81,255	112,184	56,461	76,467



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## 17. เงินตอบแทนพิเศษการลาออกตามโครงการ

ในปี พ.ศ. 2541 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ได้อนุมัติการลาออกจากงานตามโครงการ Golden Handshake โดยผู้มีสิทธิใช้โครงการนี้ต้องปฏิบัติงานจนถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2541 ไม่น้อยกว่า 5 ปี ตลาดหลักทรัพย์ ได้บันทึกบัญชีเงินค่าตอบแทนพิเศษตามโครงการดังกล่าวแล้วเป็นจำนวน 50.34 ล้านบาท นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้อนุมัติการลาออกจากงานก่อนเกษียณอายุ โดยผู้มีสิทธิใช้โครงการนี้ต้องปฏิบัติงานจนถึงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2541 ไม่น้อยกว่า 15 ปี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ได้บันทึกบัญชีเงินค่าตอบแทนพิเศษตามโครงการดังกล่าวแล้วเป็นจำนวนเงิน 55.86 ล้านบาท

## 18. เงินอุดหนุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

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

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ มีมติอนุมัติจ่ายเงินอุดหนุนให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับปี พ.ศ. 2542 จำนวน 92 ล้านบาท (พ.ศ. 2541 : 95 ล้านบาท)

## 19. รายการปรับปรุงของปีก่อน

รายการปรับปรุงของปีก่อน ประกอบด้วยรายการปรับปรุงรายการดังต่อไปนี้

	(หน่วย : พันบาท)	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
การปรับปรุงรายการบัญชีของปีก่อน		
รายได้ค่าปรับจากสมาชิกสำหรับปี พ.ศ.2541	51,705	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงานสำหรับปี พ.ศ. 2541	(3,800)	-
ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับ		
ค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานของบริษัทย่อย	(330)	(533)
รวม	47,575	(533)

ในปี พ.ศ. 2542 บริษัทย่อยเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับแม่บทการบัญชี ซึ่งได้มีผลในทางปฏิบัติในเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2542 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เทียบเท่ากับให้นำมาตรฐานการบัญชีที่ประกาศใหม่มาถือปฏิบัติ และไม่ถือเป็นการปรับปรุงข้อผิดพลาดของปีก่อน บริษัทย่อยได้ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายก่อนการดำเนินงานที่ค้างค้างอยู่จำนวนเงิน 329,837 บาท ในปี พ.ศ. 2542

## 20. หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2542 ตลาดหลักทรัพย์ มีภาระเกี่ยวกับการค้ำประกันกับธนาคารเป็นจำนวน 1.8 ล้านบาท (พ.ศ. 2541 : 1.8 ล้านบาท) เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าที่เป็นปกติในการดำเนินธุรกิจซึ่งคาดว่าจะไม่ทำให้มีหนี้สินที่มีสาระสำคัญเกิดขึ้น

## 21. ภาวะผูกพัน

จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่าดำเนินงาน มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
ภายใน 1 ปี	7,996	6,625	7,324	6,625
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	15,941	13,296	14,563	13,296
	<u>23,937</u>	<u>19,921</u>	<u>21,887</u>	<u>19,921</u>

## 22. รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการต่อไปนี้เป็นรายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### ก) รายได้จากการให้บริการ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	246,873	246,626
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว จำกัด	2,500	3,000
	<u>249,373</u>	<u>249,626</u>

### ข) ยอดค้างชำระที่เกิดจากการซื้อและขายบริการ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงิน	
	พ.ศ. 2542	พ.ศ. 2541
<b>ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>		
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	51,843	73,180
<b>เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>		
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	3,930	2,650

### ค) ผลตอบแทนกรรมการ

ผลตอบแทนทั้งหมดของคณะกรรมการ คณะอนุกรรมการบริหาร และคณะอนุกรรมการตรวจสอบมีจำนวนเงิน 7.57 ล้านบาท (พ.ศ. 2541 : 7.46 ล้านบาท)



# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

## ง) เงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดของเงินลงทุนในบริษัทย่อย ตามที่แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม พ.ศ. 2542						
ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)	ราคาตามบัญชี	เงินปันผล	
กองทุนทดแทน ความเสียหายในระบบ การชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์	บริษัทย่อย	204,670	51.60	133,166	-	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม พ.ศ. 2541						
ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)	ราคาตามบัญชี	เงินปันผล	
กองทุนทดแทน ความเสียหายในระบบ การชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์	บริษัทย่อย	189,897	52.22	128,348	-	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม พ.ศ. 2542						
ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)	ราคาตามบัญชี	เงินปันผล	
บริษัท ศูนย์รับฝาก หลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริการระบบงาน หลังซื้อขาย หลักทรัพย์	200,000	99.99	259,027	16,000	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวมเพื่อ ผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	บริหารกองทุน	100,000	99.99	100,768	4,000	
กองทุนทดแทน ความเสียหายในระบบ การชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์	บริษัทย่อย	204,670	51.60	133,166	-	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม พ.ศ. 2541						
	ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน (ร้อยละ)	ราคาตามบัญชี	เงินปันผล
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	บริการระบบงานหลังซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัทย่อย	200,000	99.99	230,457	32,000
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด	บริหารกองทุน	บริษัทย่อย	100,000	99.99	104,704	3,300
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	กองทุน	บริษัทย่อย	189,879	52.22	128,348	-

### 23. สัญญาเช่าระยะยาว

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเพื่อก่อสร้างอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นเวลา 30 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2571 โดยบริษัทผู้จัดหาที่ดินจะเป็นผู้ชำระค่าเช่าแทนตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดอายุสัญญา หากบริษัทดังกล่าวไม่ชำระค่าเช่า ผู้ให้เช่ามีสิทธิเรียกให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผู้ชำระค่าเช่า ซึ่งค่าเช่าที่ต้องชำระ ในปีที่ 1 ถึงปีที่ 5 ปีละ 29 ล้านบาท ปีที่ 6 ถึงปีที่ 10 ปีละ 30.45 ล้านบาท ปีที่ 11 ถึงปีที่ 15 ปีละ 31.97 ล้านบาท ปีที่ 16 ถึงปีที่ 20 ปีละ 33.57 ล้านบาท ปีที่ 21 ถึงปีที่ 25 ปีละ 35.25 ล้านบาท และปีที่ 26 ถึงปีที่ 30 ปีละ 37.01 ล้านบาท

### 24. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบการเงินปี พ.ศ. 2541 ได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับงบการเงินในปี พ.ศ. 2542

### 25. ปัญหาคอมพิวเตอร์ปี ค.ศ. 2000 (หมายเหตุข้อนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงแก้ไขและเปลี่ยนแปลงระบบคอมพิวเตอร์เกี่ยวกับปัญหาคอมพิวเตอร์ปี ค.ศ. 2000 เสร็จตามกำหนดที่คาดไว้ โดยมีค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น 35 ล้านบาท ปัจจุบันตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่พบปัญหาระบบคอมพิวเตอร์ ปี ค.ศ. 2000 ในส่วนของระบบคอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทอื่นที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ดำเนินธุรกิจด้วย

# คณะกรรมการ คณะกรรมการ



นายสมเจตน์ หมู่ศิริเลิศ  
รองประธานกรรมการ

นายเพ็ญวรรณ ทองดีแท้  
กรรมการ

นายอมเรศ ศีลาอ่อน  
ประธานกรรมการ



นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์  
กรรมการ



นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์  
กรรมการ

# คณะกรรมการ

นายศุภรีย์ แก้วเจริญ  
กรรมการ



นายศิริชัย สาครรัตนกุล  
กรรมการ



นายทรงเดช ประดิษฐสุมานนท์  
กรรมการ



นายกรณ์ จาคิวณิช  
กรรมการ



นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา  
กรรมการ



นายวิชรรัตน์ วิจิตรวาทการ  
กรรมการและผู้จัดการ



# คณะกรรมการ คณะกรรมการ

## นายอมเรศ ศิลอาอ่อน ประธานกรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ (เกียรตินิยม) University of Manchester ประเทศอังกฤษ

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ ประธานกรรมการ องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.)
- ♦ ประธานคณะทำงาน คณะกรรมการปรับปรุงงานภาคราชการเพื่อสนับสนุนการส่งออก
- ♦ ประธานกรรมการ คณะกรรมการสำนักงานโครงการพิเศษเพื่อการปฏิรูปการฝึกหัดครูพัฒนาครูและบุคลากรทางการศึกษา

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์
- ♦ ประธานกรรมการ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
- ♦ ประธานกรรมการ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
- ♦ ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่อาวุโส บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

## นายสมเจตน์ หมู่ศิริเลิศ รองประธานกรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการ บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
- ♦ กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- ♦ กรรมการ บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- ♦ กรรมการ ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย
- ♦ อุปนายก สมาคมบริษัทหลักทรัพย์

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ ผู้ช่วยผู้จัดการส่วน ฝ่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ไทยคำ จำกัด
- ♦ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด

## นายเพ็ญวรณ์ ทองดีแท้ กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาตรี พานิชยศาสตร์บัณฑิต (พณ.บ.) และบัญชีบัณฑิต (บช.บ.) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ อุปนายก สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย
- ♦ กรรมการในคณะกรรมการจัดทำบันทึกข้อตกลงประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจ กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง
- ♦ กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ ผู้ช่วยผู้จัดการ ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ♦ ที่ปรึกษา ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)

## นายศุภวิทย์ แก้วเจริญ กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท บัณฑิต Southern Illinois University ประเทศสหรัฐอเมริกา

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
- ♦ กรรมการ บริษัท จุฬานาวี จำกัด (มหาชน)
- ♦ ประธานกรรมการ บริษัท สยามน้ำมันระหุ่ง จำกัด

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ♦ กรรมการผู้จัดการทั่วไป บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- ♦ ประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)

## นายศิริชัย สาครรัตนกุล\* กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Universitat des Saarlandes ประเทศเยอรมนี

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทบางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
- ♦ ประธาน คณะอนุกรรมการบริหารการกองทุน กองทุนประกันสังคม
- ♦ รองประธาน คณะกรรมการธุรกิจการเงินและการลงทุน หอการค้าไทย

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ รองผู้จัดการทั่วไป บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- ♦ ผู้อำนวยการสถาบันฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ♦ รองผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ♦ รองผู้อำนวยการฝ่ายการธนาคาร ธนาคารแห่งประเทศไทย

\* ลาออกจากกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2542

# คณะกรรมการ

## นายทรงเดช ประดิษฐ์สุมานนท์ กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ (เกียรตินิยม-อันดับสอง)  
London University ประเทศอังกฤษ

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ หัวหน้าสำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง กรุงเทพฯ
- ♦ กรรมการ คณะกรรมการควบคุมการประกอบวิชาชีพสอบบัญชี
- ♦ อุปนายก สมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ สำนักงานเอ็นสท์ แอนด์ ยัง ลอนดอน ประเทศอังกฤษ
- ♦ ธนาคารเมอร์คันไท์ ลอนดอน ประเทศอังกฤษ

## นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์ กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Wharton School, University of Pennsylvania ประเทศสหรัฐอเมริกา

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน)
- ♦ กรรมการ ธนาคารอาคารสงเคราะห์

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)
- ♦ ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

## นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์ กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
- ♦ กรรมการ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- ♦ กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- ♦ กรรมการ บริษัทประกันชีวิตศรีอยุธยา ซีเอ็มจี จำกัด (มหาชน)

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ กรรมการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)

## นายกรณ์ จาติกวณิช กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาตรี ปรัชญา เศรษฐศาสตร์และการเมือง (เกียรตินิยม)  
St. John's College, Oxford University ประเทศอังกฤษ

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการผู้อำนวยการ บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด
- ♦ กรรมการ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- ♦ กรรมการ หอการค้าไทย
- ♦ กรรมการ Jardine Fleming International Holdings, Hong Kong
- ♦ กรรมการ บริษัท ประกันชีวิตศรีอยุธยา ซีเอ็มจี จำกัด (มหาชน)
- ♦ กรรมการ บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ ผู้จัดการกองทุน S.G. Warburg & Co., Ltd. Merchant Bank, London ประเทศอังกฤษ

## นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา กรรมการ

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of Wisconsin at Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ♦ ปริญญาโท วิศวกรรมโยธา University of Wisconsin at Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ กรรมการและกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาทร์ จำกัด (มหาชน)
- ♦ ประธานชมรมวณิชธนกิจ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
- ♦ กรรมการและเลขานุการ สมาคมบริษัทเงินทุน

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ กรรมการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาทร์ จำกัด (มหาชน)

## นายวิชรัตน์ วิจิตรวาทการ กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### การศึกษา

- ♦ ปริญญาโท รัฐศาสตร์ University of California, Berkeley ประเทศสหรัฐอเมริกา

### ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน

- ♦ นายกษณักวีเคราะห์หลักทรัพย์แห่งเอเชีย
- ♦ อุปนายก สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์

### ประสบการณ์การทำงาน

- ♦ ประธานกรรมการบริหารและกรรมการ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- ♦ เลขานุการ องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.)
- ♦ ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)
- ♦ นายกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์



# การกำกับดูแลกิจการ

## การกำกับดูแลกิจการ

อาจกล่าวได้ว่าความเจริญก้าวหน้าของตลาดทุนของประเทศไทยนั้นหมายถึงความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศด้วยเช่นกัน การดำเนินงานของหน่วยงานต่าง ๆ ในตลาดทุนที่สอดประสานกันเป็นอย่างดี นอกจากจะเป็นกลไกสำคัญที่จะช่วยเสริมสร้างความเจริญก้าวหน้า พัฒนาศักยภาพของตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศไทยให้สามารถแข่งขันกับนานาประเทศได้ แล้วยังช่วยเพิ่มพูนความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนและบริษัทที่เข้ามาระดมทุนผ่านตลาดทุนเพื่อการดำเนินธุรกิจอีกด้วย การดำเนินงานในทุกขั้นตอนของหน่วยงานต่าง ๆ ดังกล่าวจึงต้องมีประสิทธิภาพสูงสุด โปร่งใส ยุติธรรม และเชื่อถือได้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะองค์กรที่มีบทบาทสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุนในประเทศไทย ตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องนี้ และได้จัดให้มีโครงสร้าง ระเบียบการปฏิบัติงาน ตลอดจนการกำกับดูแลกิจการที่เหมาะสมเพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว

### โครงสร้างคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

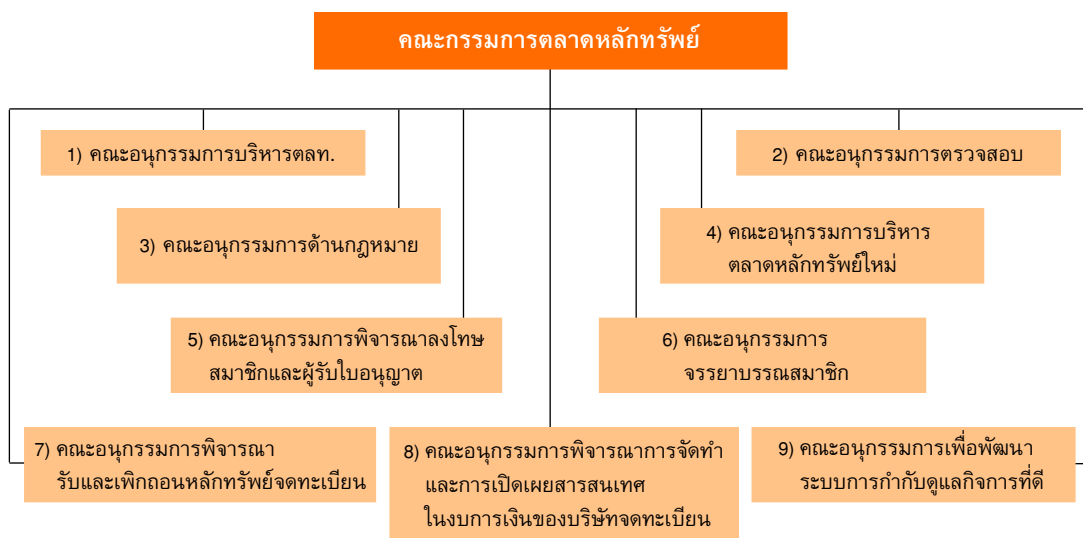
การดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งกำหนดอำนาจหน้าที่ให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้กำหนดนโยบายและควบคุมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ประกอบด้วยสมาชิก 11 ท่าน โดยในจำนวนนี้ 5 ท่านเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และได้รับการเลือกตั้งจากบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์อีก 5 ท่าน กรรมการทั้ง 10 ท่านมีวาระการดำรงตำแหน่งท่านละ 2 ปี เมื่อครบกำหนดวาระแล้ว อาจได้รับการแต่งตั้งหรือเลือกตั้งได้อีก แต่จะดำรงตำแหน่งติดต่อกันได้ไม่เกิน 2 วาระ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ 10 ท่านดังกล่าวจะเป็นผู้คัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมเข้าดำรงตำแหน่งผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจะร่วมเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์โดยตำแหน่งด้วย ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์มีวาระในการดำรงตำแหน่งคราวละไม่เกิน 4 ปี และอาจได้รับการแต่งตั้งซ้ำอีกไม่เกินหนึ่งวาระ ค่าตอบแทนที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้รับคือเบี้ยประชุมตามที่ประชุมสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยประธานกรรมการจะได้รับค่าตอบแทนเดือนละ 30,000 บาท และกรรมการได้รับเดือนละ 20,000 บาท



## การดำเนินงานของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีหน้าที่พิจารณากำหนดนโยบายและควบคุมการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ โดยในการดำเนินงานจะมีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ขึ้นเพื่อรับนโยบายหรือหลักการจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ไปดำเนินการต่อ สำหรับการดำเนินงานในปี 2542 คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ดังนี้



### 1) คณะกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์

องค์ประกอบ	รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์	นายอมเรศ ศีลาอ่อน	ประธานอนุกรรมการบริหาร
รองประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์	นายสมเจตน์ หมุ่ศิริเลิศ	รองประธานอนุกรรมการบริหาร
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์	นายวิษรต์น์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์ มีหน้าที่พิจารณาเรื่องดังต่อไปนี้

- งานกำกับการซื้อขายหลักทรัพย์
  - งานตรวจสอบบริษัทสมาชิก
  - งานรับหลักทรัพย์และการเปิดเผยสารสนเทศ
  - งานเกี่ยวกับการพนักงาน การจัดซื้อ/จัดจ้าง
- งานปรับปรุงและกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมและค่าบริการประเภทต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์

# การกำกับดูแลกิจการ

## 2) คณะอนุกรรมการตรวจสอบ

องค์ประกอบ	รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
กรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่มีได้เป็น อนุกรรมการบริหาร 3 ท่าน และ อย่างน้อย 1 ท่านมีความรู้ด้านบัญชี และการเงิน	นายเพ็ญวรรณ ทองดีแท้ นายทรงเดช ประดิษฐ์สมานนท์ นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	ประธานอนุกรรมการ อนุกรรมการ อนุกรรมการ

### คณะอนุกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่

- สอบทานรายงานทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์
- ประสานงานกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการดำเนินการตรวจสอบ ขอบเขตแนวทาง แผนงาน ปัญหาที่พบระหว่างการตรวจสอบ และประเด็นที่ผู้สอบบัญชีเห็นว่ามีความสำคัญ
- ประสานงานกับฝ่ายตรวจสอบภายในของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับวัตถุประสงค์และการวางแผนการตรวจสอบ การรายงานผลการตรวจสอบ การประเมินประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ การประเมินความเพียงพอของทรัพยากรที่ใช้ในการควบคุมภายใน รวมถึงปัญหาที่พบระหว่างการตรวจสอบ
- ให้คำปรึกษาและพิจารณาบทวนผลการตรวจสอบ ข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชี และของฝ่ายตรวจสอบภายในในการติดตามการดำเนินการของฝ่ายจัดการต่อข้อเสนอแนะดังกล่าว เพื่อเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบ ดูแลให้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ ตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์
- ประเมินความเสี่ยงที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์และเสนอแนะวิธีป้องกันเพื่อลดความเสี่ยงนั้น
- หน้าที่อื่นที่อาจกำหนดเพิ่มเติม โดยคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- ต้องรายงานการดำเนินงานของคณะอนุกรรมการให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นระยะ ๆ อย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง

### 3) คณะอนุกรรมการด้านกฎหมาย

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายดิเรก สุนทรเกตุ	ประธานอนุกรรมการ
นายมานิต วิทยาเต็ม	อนุกรรมการ
นายเกษม สรศักดิ์เกษม	อนุกรรมการ
นายวิชรรัตน์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการ

คณะอนุกรรมการด้านกฎหมาย มีหน้าที่

- ให้คำปรึกษา ความเห็น และข้อเสนอแนะต่าง ๆ ต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเรื่องที่เกี่ยวกับงานด้านกฎหมายและระเบียบข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 4) คณะอนุกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์ใหม่

องค์ประกอบ	รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
อย่างน้อยร้อยละ 40 ของคณะอนุกรรมการต้องเป็นบุคคลภายนอกที่ไม่ใช่บริษัท	นายหิรัญ รติศรี	ประธานอนุกรรมการ
หลักทรัพย์ประเภทนายหน้าและเป็นอิสระ	นางชนิษฐา สรรพอาษา	อนุกรรมการ
จากบริษัทหลักทรัพย์ประเภทนายหน้า	นายศิริพงษ์ สมบัติศิริ	อนุกรรมการ
	นายสรรเสริญ นิลรัตน์	อนุกรรมการ
	นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	อนุกรรมการ
	นายธีระ วิภูชนิน	อนุกรรมการ
	นายยุทธ วรรณธรราร	อนุกรรมการ

คณะอนุกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์ใหม่ มีหน้าที่

- กำหนดนโยบายการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่
- กำหนดระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง

สำหรับงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทสมาชิก คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการ 2 คณะ ประกอบด้วย คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักทรัพย์สมาชิกและผู้รับใบอนุญาต และคณะอนุกรรมการจรรยาบรรณสมาชิก

### 5) คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักทรัพย์สมาชิกและผู้รับใบอนุญาต

องค์ประกอบ	รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
กรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง	นายเพ็ญวรรณ ทองดีแท้	ประธานอนุกรรมการ
กรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่สมาชิกเลือกตั้ง	นายศุภกรีย์ แก้วเจริญ	อนุกรรมการ
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย	นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ	อนุกรรมการ
	นายกรณ์ จาติกวณิช	อนุกรรมการ
	นายวิชรรัตน์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการ

# การกำกับดูแลกิจการ

## คณะกรรมการพิจารณาลงโทษสมาชิกและผู้รับใบอนุญาต มีหน้าที่

- พิจารณาข้อเท็จจริงและลงโทษสมาชิก พนักงานหรือลูกจ้างหรือกรรมการของบริษัทสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ระเบียบหรือประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มติคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- พิจารณาข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานที่เกี่ยวข้องเพื่อสรุปผลการกระทำผิดและพิจารณาลงโทษผู้รับใบอนุญาต เนื่องจากไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องใบอนุญาตการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด

### 6) คณะกรรมการจรรยาบรรณสมาชิก

องค์ประกอบ	รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
กรรมการตลาดหลักทรัพย์ที่สมาชิกเลือกตั้ง	นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	ประธานอนุกรรมการ
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมาย	นายวิชรรัตน์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการ
ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย	นายเกริก วณิกกุล	อนุกรรมการ
บุคคลที่สมาชิกเลือกตั้ง	นายสุเทพ พืดกานนท์	อนุกรรมการ
	นายกัมปนาท โลหเจริญวนิช	อนุกรรมการ
	นายสมเกียรติ หอมล่อ	อนุกรรมการ
	นายสรรเสริญ นิลรัตน์	อนุกรรมการ

## คณะกรรมการจรรยาบรรณสมาชิก มีหน้าที่

- พิจารณาความผิดและโทษของการกระทำผิดจรรยาบรรณและกำหนดกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับอำนาจหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากการฝ่าฝืนข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่องข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณสมาชิก

ด้านงานที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการ 3 คณะ ประกอบด้วย คณะอนุกรรมการพิจารณารับและเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน คณะอนุกรรมการพิจารณาการจัดทำและการเปิดเผยสารสนเทศในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน และคณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อทำหน้าที่ดูแลงานในส่วนดังกล่าว

### 7) คณะอนุกรรมการพิจารณารับและเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน

องค์ประกอบ	จำนวน
ผู้แทนจากบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์	2 ท่าน
กรรมการตลาดหลักทรัพย์ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. แต่งตั้ง	2 ท่าน
ผู้แทนจากบริษัทจดทะเบียน	2 ท่าน
ผู้ทรงคุณวุฒิด้านต่างๆ	
เช่น การเงิน การจัดการกองทุน กฎหมาย บัญชีและที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น	5 ท่าน

ทั้งนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์จะพิจารณาอนุมัติบัญชีรายชื่อผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับแต่งตั้งเป็นอนุกรรมการพิจารณารับและเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน และในการประชุมแต่ละครั้ง ตลาดหลักทรัพย์จะคัดเลือกอนุกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 11 ท่าน ตามองค์ประกอบข้างต้นจากบัญชีรายชื่อดังกล่าว

คณะอนุกรรมการพิจารณารับและเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน มีหน้าที่

- พิจารณาคุณสมบัติของหลักทรัพย์และผู้ยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- พิจารณาเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ขาดคุณสมบัติตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

#### 8) คณะอนุกรรมการพิจารณาการจัดทำและการเปิดเผยสารสนเทศในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน

องค์ประกอบ	จำนวน
ประธานอนุกรรมการ	1 ท่าน
อนุกรรมการ	1 ท่าน
ผู้แทนจากสำนักงานสอบบัญชี	5 ท่าน
ผู้ใช้งบการเงิน	1 ท่าน
ผู้แทนจากนักวิชาการ	1 ท่าน
ผู้แทนจากธนาคารแห่งประเทศไทย	1 ท่าน
ผู้แทนจากสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย	1 ท่าน
ผู้แทนจากกรมทะเบียนการค้า	1 ท่าน
ผู้แทนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	1 ท่าน
กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์	1 ท่าน
ผู้ช่วยผู้จัดการ - ดูแลงานฝ่ายบริษัทจดทะเบียน	1 ท่าน
ที่ปรึกษาด้านมาตรฐานการเปิดเผยสารสนเทศ ฝ่ายบริษัทจดทะเบียน	1 ท่าน

คณะอนุกรรมการพิจารณาการจัดทำและการเปิดเผยสารสนเทศในงบการเงินของบริษัทจดทะเบียน มีหน้าที่

- พิจารณางบการเงินของบริษัทจดทะเบียนว่าได้มีการจัดทำและเปิดเผยสารสนเทศทางการเงินที่สำคัญให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย หรือตามมาตรฐานการบัญชีสากล หรือมาตรฐานการบัญชีของสหรัฐอเมริกาในกรณีที่มีมาตรฐานการบัญชีของไทยครอบคลุมไม่ถึง และนำเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาตามที่เห็นสมควรต่อไป

# การกำกับดูแลกิจการ

## 9) คณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี

รายชื่อ	ดำรงตำแหน่ง
นายชวลิต ธนะชานันท์	ประธานอนุกรรมการ
ศ.สังเวียน อินทรวิชัย	อนุกรรมการ
นายทวี บุตรสุนทร	อนุกรรมการ
นายโพธิพงษ์ ล่ำซำ	อนุกรรมการ
นายปกรณ์ ทวีสิน	อนุกรรมการ
ศ.หิรัญ รดีศรี	อนุกรรมการ
นายประกิต ประทีปะเสน	อนุกรรมการ
นายนนทพล นิมสมบุญ	อนุกรรมการ
ดร.ธวัชชัย ยงกิตติกุล	อนุกรรมการ
ท่านผู้หญิงนิรมล สุริยสัจย์	อนุกรรมการ
นายเลือน กฤษณกรี	อนุกรรมการ
นายทรงเดช ประดิษฐสมานนท์	อนุกรรมการ
นางสาวนวพร เรืองสกุล	อนุกรรมการ
นายภควัต โกวิทวัฒนพงศ์	อนุกรรมการ
นายกิติพงศ์ อรุณีพัฒนาพงศ์	อนุกรรมการ
ดร.วีรวัฒน์ กาญจนกุล	อนุกรรมการ
ดร.วรภัทร โธณะเกษม	อนุกรรมการ
นายพิพัฒ พะเนียงเวทย์	อนุกรรมการ
นายวิชรรัตน์ วิจิตรวาทการ	อนุกรรมการ
ดร.สุรัตน์ พลาลิขิต	อนุกรรมการ

### คณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีหน้าที่

- กำหนดกรอบการดำเนินงาน และให้ข้อเสนอแนะเพื่อให้มีการพัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียน บริษัทอื่น ๆ และรัฐวิสาหกิจที่มีการบริหารงานในลักษณะของเอกชน ในเรื่องดังต่อไปนี้
  - โครงสร้างคณะกรรมการบริษัท บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการบริษัท และข้อพึงปฏิบัติที่ดีของกรรมการบริษัท
  - บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการจากภายนอก
  - องค์ประกอบ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการค่าตอบแทน และคณะอนุกรรมการสรรหา
  - แนวทางการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน
  - การสื่อสารให้ข้อมูลกับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง
  - ความรับผิดชอบต่อสังคมและจริยธรรมทางธุรกิจ
- กำหนดมาตรการการนำเสนอรายงานแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีต่อบริษัทจดทะเบียน บริษัทอื่น ๆ และรัฐวิสาหกิจที่มีการบริหารงานในลักษณะเอกชน เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติทั่วไป เช่น การจัดอบรม/สัมมนา และทำประชาพิจารณ์ เป็นต้น

## การประชุมของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์

โดยปกติ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน ๆ ละ 1 ครั้ง ในปี 2542 มีการประชุมคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์วาระปกติรวม 12 ครั้ง และประชุมวาระพิเศษอีกจำนวน 2 ครั้ง รวมการประชุมทั้งสิ้น 14 ครั้ง โดยการเข้าประชุมของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สรุปได้ดังนี้

### สรุปการเข้าประชุมของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ปี 2542

รายชื่อ	วันเข้ารับตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม (ครั้ง)/การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		
		การประชุมวาระปกติ	การประชุมวาระพิเศษ	รวม
1. นายอมเรศ ศิลอ่อน	1 สิงหาคม 2540	12/12	2/2	14/14
2. นายสมเจตน์ หมูศิริเลิศ	28 พฤษภาคม 2541	12/12	2/2	14/14
3. นายศุภกรีย์ แก้วเจริญ	3 มิถุนายน 2539	12/12	2/2	13/14
4. นายเพ็ญวรรณ ทองดีแท้	24 กรกฎาคม 2541	12/12	2/2	14/14
5. นายศิริชัย สาครรัตนกุล <sup>1</sup>	24 กรกฎาคม 2541	10/11	2/2	12/13
6. นายกรณ์ จาติกวณิช	16 กันยายน 2540	10/12	2/2	12/14
7. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา	13 สิงหาคม 2541	12/12	2/2	14/14
8. นายภควัต โกวิทพัฒนพงศ์	28 พฤษภาคม 2542	5/7	2/2	7/9
9. นายประทีป ยงวณิชย์ <sup>2</sup>	28 พฤษภาคม 2540	4/5	-	4/5
10. นายวิบูลย์ เพิ่มอารยวงศ์	28 พฤษภาคม 2540	12/12	2/2	14/14
11. นายทรงเดช ประดิษฐสมานนท์	7 กรกฎาคม 2542	6/6	2/2	8/8
12. นายอัศวิน จินตกานนท์ <sup>3</sup>	7 กรกฎาคม 2540	6/6	-	6/6
13. นายวิษรัตน์ วิจิตรวาทการ	15 กันยายน 2542	4/4	-	4/4
14. นายสิงห์ ตังทตสวัสดิ์ <sup>4</sup>	1 กรกฎาคม 2539	6/6	1/1	7/7

<sup>1</sup> ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2542

<sup>2</sup> พ้นตำแหน่งตามวาระ เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2542

<sup>3</sup> พ้นตำแหน่งตามวาระ เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2542

<sup>4</sup> ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2542

## รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2540 ประกอบด้วยกรรมการที่มีได้ดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริหาร จำนวน 3 ท่าน ซึ่งเป็นบุคคลที่อิสระจากการปฏิบัติงานของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการ และมีหน้าที่ดังนี้

- สอบทานรายงานทางการเงินของตลาดหลักทรัพย์ก่อนนำเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์ ประสานงานกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการดำเนินการตรวจสอบ ขอบเขต แนวทาง แผนงานและปัญหาที่พบบระหว่างการตรวจสอบ และประเด็นที่ผู้สอบบัญชีเห็นว่ามีความสำคัญ
- ประสานงานกับฝ่ายตรวจสอบภายในของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับวัตถุประสงค์และการวางแผนการตรวจสอบ การรายงานผลการตรวจสอบ การประเมินประสิทธิผลของระบบการควบคุมภายในของตลาดหลักทรัพย์ การประเมินความเสี่ยงของทรัพยากรที่ใช้ในการควบคุมภายใน รวมถึงปัญหาที่พบบระหว่างการตรวจสอบ
- ศึกษาและพิจารณาทบทวนผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีและของฝ่ายตรวจสอบภายใน รวมทั้งติดตามการดำเนินการของฝ่ายจัดการต่อข้อเสนอแนะดังกล่าว เพื่อเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบ
- ดูแลให้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์
- ประเมินความเสี่ยงที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ เสนอแนะวิธีป้องกันเพื่อลดความเสี่ยงนั้น
- รายงานการดำเนินงานของคณะกรรมการให้คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นระยะ ๆ อย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง

ในปี 2542 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 12 ครั้ง และนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์เพื่อทราบและดำเนินการเป็นรายไตรมาส โดยได้มีการพิจารณาในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- สอบทานงบการเงินรายไตรมาส
- รับทราบและเสนอความคิดเห็นต่อแผนการตรวจสอบและผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีอิสระ
- สอบทานและเห็นชอบรายงานทางการเงินประจำปีก่อนนำเสนอคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์
- พิจารณาผลการตรวจสอบและข้อเสนอแนะของฝ่ายตรวจสอบภายใน และเสนอฝ่ายจัดการเพื่อดำเนินการแก้ไข

- พิจารณาแผนการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบภายในประจำปี 2543
- พิจารณาบททวนระเบียบการพนักงาน
- เสนอแนะให้มีการประเมินความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์
- พิจารณาขั้นตอนการปฏิบัติงานเมื่อเกิดปัญหาขึ้นกับระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และการหยุดการซื้อขายเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2542 ตลอดจนพิจารณาการดำเนินการแก้ไขกรณีเกิดปัญหาที่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ และติดตามให้มีการดำเนินการเพื่อให้ระบบซื้อขายหลักทรัพย์มีเสถียรภาพและความน่าเชื่อถือ
- พิจารณาแนวทางการกำกับดูแลภายในของตลาดหลักทรัพย์ และเสนอความเห็นเพื่อพิจารณาโดยคณะกรรมการของตลาดหลักทรัพย์
- ติดตามความคืบหน้าการปฏิบัติงานของตลาดหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ของสมาพันธ์ตลาดหลักทรัพย์นานาชาติ (The Federation Internationale des Bourses de Valeurs : FIBV)
- เสนอแนะให้มีการสอบทานการปฏิบัติงานของตลาดหลักทรัพย์ตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดหลักทรัพย์
- พิจารณาคัดเลือกบริษัทที่ปรึกษาเพื่อสอบทานการเตรียมความพร้อมในการแก้ไขปัญหาปี ค.ศ. 2000 และผลการสอบทานดังกล่าว
- พิจารณาคัดเลือกบริษัทที่ปรึกษาเพื่อตรวจสอบระบบข่ายการสื่อสาร เครื่องคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ของตลาดหลักทรัพย์ และผลการสอบทานดังกล่าว
- ในช่วงต้นปี 2542 คณะอนุกรรมการตรวจสอบนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ให้แต่งตั้งนางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล แห่งบริษัท สำนักงานเอ็นเอสที แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์สำหรับปีบัญชี 2542 ซึ่งต่อมาในเดือนมิถุนายน 2542 นางสาวรุ่งนภาได้แสดงความจำนงขอลดตัวจากการเป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากนายทรงเดช ประดิษฐ์สมานนท์ หุ้นส่วนผู้จัดการของบริษัท สำนักงานเอ็นเอสที แอนด์ ยัง จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการตลาดหลักทรัพย์ คณะอนุกรรมการตรวจสอบจึงนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ให้แต่งตั้งนางณัฐพร พันธุ์อุดม แห่งบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์สำหรับปีบัญชี 2542 แทน

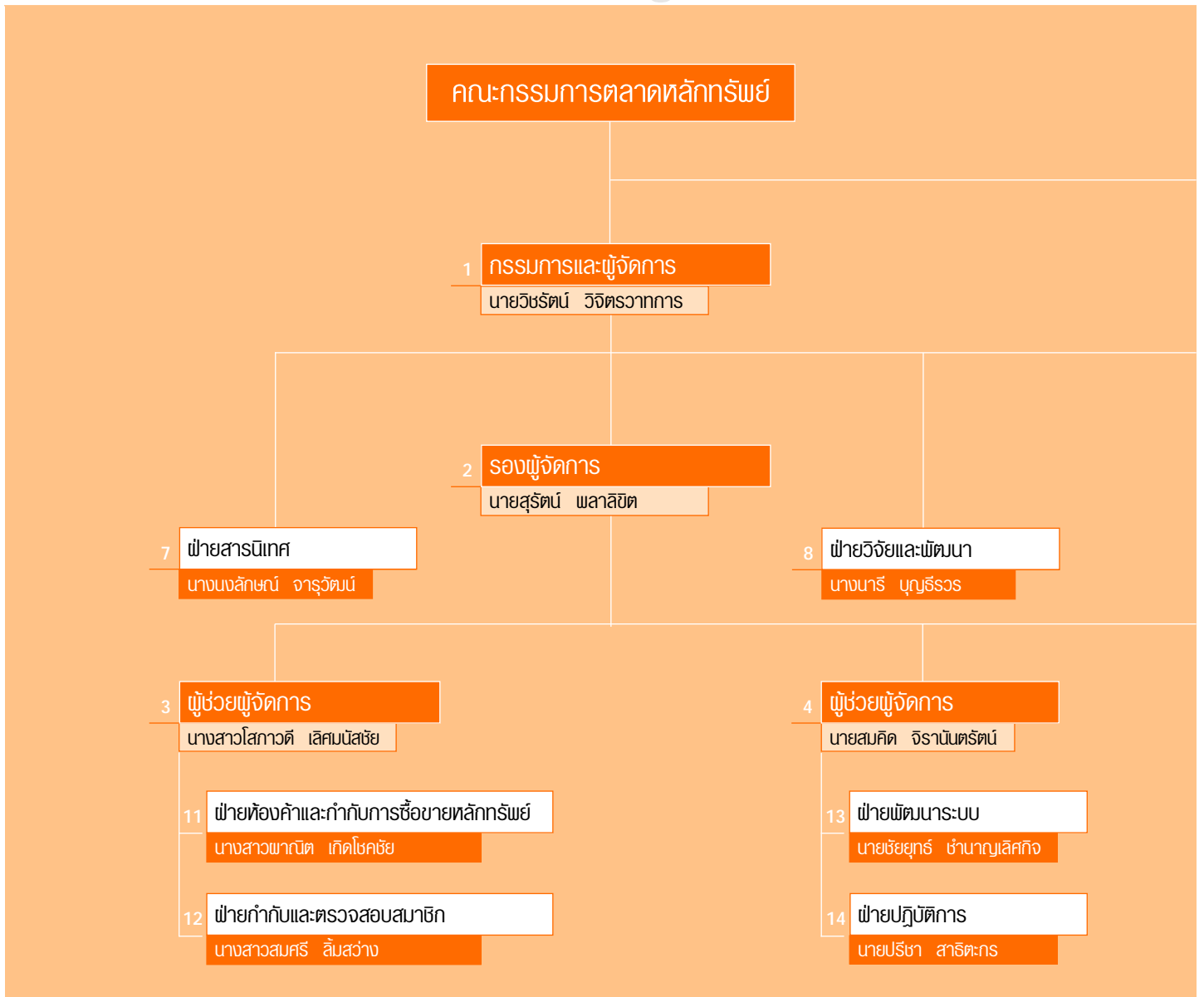
อนึ่ง คณะอนุกรรมการตรวจสอบนำเสนอต่อคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ให้แต่งตั้งนางณัฐพร พันธุ์อุดม แห่งบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของตลาดหลักทรัพย์สำหรับปีบัญชี 2543 พร้อมกำหนดค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงินรวม 630,000 บาท

*(ลายเซ็น)*

(นายเพ็ญวรรณ ทองดีแท้)  
ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ  
29 กุมภาพันธ์ 2543



# คณะผู้บริหาร คณะผู้บริหาร



9

10

11

12

13

14

15

16

17



# คณะผู้บริหาร

คณะกรรมการตรวจสอบ

9 ฝ่ายการพนักงาน  
นางจิราพร คุสุวรรณ

10 ฝ่ายตรวจสอบภายใน  
นางสาวพีชรา วงศ์นิมิตรกุล

5 ผู้ช่วยผู้จัดการ  
นางกัทริยา เบญจพลชัย

6 ผู้ช่วยผู้จัดการ  
นายสุทธิชัย จิตรวาณิช

15 ฝ่ายบริษัทจดทะเบียน  
นายสุภกิจ จิระประดิษฐกุล

17 ฝ่ายกฎหมาย  
นายไกรทัศน์ สิริกาญจน

16 ฝ่ายบัญชีและบริหาร  
นางจรรยา สมิทธิพันธ์

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2543



1

2

3

4

5

6

7

8



# ข้อมูลบริษัทย่อย

## ข้อมูลบริษัทย่อย

### บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

#### สถานที่ตั้ง

เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7

ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ : (662) 359-1200 - 1 โทรสาร : (662) 359-1259

#### ลักษณะการดำเนินงาน

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและส่งเสริมการให้บริการระบบหลังการซื้อขายหลักทรัพย์ของประเทศไทยให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดยเริ่มเปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2538 ทำหน้าที่เป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และสำนักหักบัญชีเพียงแห่งเดียวในประเทศไทย โดยใช้ระบบยอดสุทธิในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์สำหรับหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย นอกจากนี้ ยังทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ

#### ทุนจดทะเบียน

200 ล้านบาท

#### สัดส่วนการถือหุ้นของตลาดหลักทรัพย์

99.99% ของทุนจดทะเบียน

#### รายชื่อคณะกรรมการ

นายอมเรศ	ศิลาอ่อน	ประธานกรรมการ
นายวิชรรัตน์	วิจิตรวาทการ	รองประธานกรรมการ
ดร.สุรัตน์	พลาลิขิต	กรรมการ
นายศุกรีย์	แก้วเจริญ	กรรมการ
นายสมเจตน์	หมูศิริเลิศ	กรรมการ
นางสาวภัทรา	สกุลไทย	กรรมการ
นายบดินทร์	อุณากุล	กรรมการ
นายมัชฌิมา	บุญชู ฌ อยุธยา	กรรมการ
ดร.เพียงใจ	พุกกะคุปต์	กรรมการ
นายเดชะพิทย์	แสงสิงแก้ว	กรรมการ
นางนงราม	วงษ์วานิช	กรรมการผู้จัดการ

#### จำนวนพนักงาน

146 คน (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2542)

## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด

### สถานที่ตั้ง

เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7

ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ : (662) 359-1253 โทรสาร : (662) 359-1258

### เป้าหมายในการดำเนินงาน

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างดาว
- บริหารกองทุนเปิด ซึ่งแต่ละกองทุนจะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน บริษัทใดบริษัทหนึ่งเท่านั้น กองทุนรวมเหล่านี้มีสถานะเป็นนิติบุคคลที่มีสัญชาติไทยแม้ว่าจะถือโดยคนต่างดาว
- มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเครื่องมือสนับสนุนและส่งเสริมการลงทุนของผู้ลงทุนชาวต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้มากขึ้น โดยเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนชาวต่างประเทศอีกทางหนึ่ง ซึ่งเป็นการเสริมสภาพคล่องการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

### ลักษณะการดำเนินงาน

ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการโครงการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างดาวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2540 และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2540 ปัจจุบัน บริษัทจดทะเบียนที่เข้าร่วมโครงการมีจำนวน 6 บริษัท ดังนี้

กองทุนรวม	ร้อยละของทุนจดทะเบียนที่เข้าร่วมโครงการ (%)	จำนวนหุ้นที่มีการลงทุนโดยกองทุนรวม
1. บริษัททอลคอน จำกัด (มหาชน)	15	1,239,100
2. บริษัทเบอร์ลีย์คเกอร์ จำกัด (มหาชน)	24	22,006,409
3. บริษัทฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	24	-
4. บริษัทพีเรียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	5	-
5. บริษัทไทรเซ็นไทย เอเยนซีซีส์ จำกัด (มหาชน)	35	-
6. บริษัทหุงคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน)	20	-

### ทุนจดทะเบียน

100 ล้านบาท

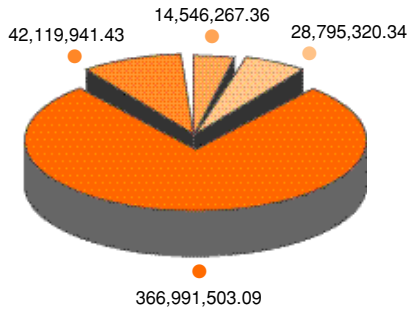
### สัดส่วนการถือหุ้นของตลาดหลักทรัพย์

99.99% ของทุนจดทะเบียน

### รายชื่อคณะกรรมการ

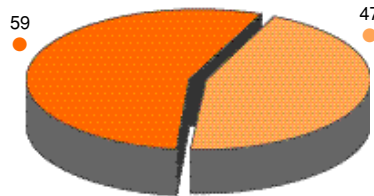
นายวิชรินทร์	วิจิตรวาทการ	ประธานกรรมการ
นางสาวโสภาวดี	เลิศมนัสชัย	กรรมการ
นายสุทธิชัย	จิตรวาทิช	กรรมการ
นางก่องแก้ว	เปี่ยมด้วยธรรม	กรรมการผู้จัดการ

# ข้อมูลสถิติ ที่สำคัญในรอบปี 2542



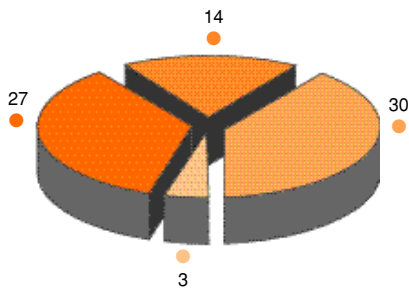
รายได้ (บาท)

- รายได้จากงานนายทะเบียนหุ้น
- รายได้จากการหักบัญชีโอนหุ้นรับฝากหุ้นและอื่น ๆ
- รายได้ค่าบริการ
- รายได้อื่น ๆ



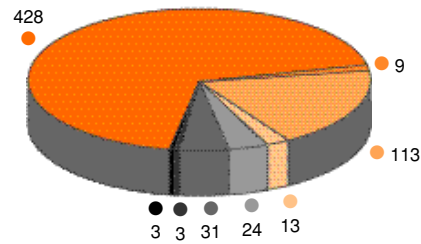
จำนวนสมาชิกของสำนักหักบัญชี (ราย)

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่
- ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย



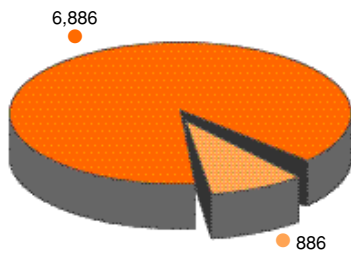
จำนวนสมาชิกในระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ราย)

- บริษัทสมาชิก
- ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่ให้บริการเกี่ยวกับการเก็บรักษาหลักทรัพย์
- บริษัทนายหน้าค้าช่วง
- อื่น ๆ



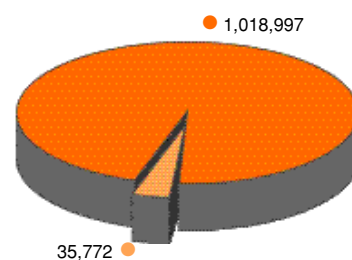
จำนวนหลักทรัพย์ที่ฝากที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (หลักทรัพย์)

- หุ้นสามัญ
- หุ้นบุริมสิทธิ
- หุ้นกู้
- หุ้นกู้แปลงสภาพ
- หน่วยลงทุน
- ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ
- หุ้นกู้ระยะสั้น
- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์



จำนวนบัญชีในระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (บัญชี)

- ในประเทศ
- ต่างประเทศ



มูลค่าหลักทรัพย์ในระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ล้านบาท)

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

จำนวนบริษัทและหลักทรัพย์ที่บริษัทศูนย์รับฝากฯ เป็นนายทะเบียน  
441 บริษัท 528 หลักทรัพย์

# รายนาม บริษัทสมาชิก

หมายเลข	ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	โทรศัพท์	โทรสาร
2	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด 48/2 ทิสโก้ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 <a href="http://www.tiscogroup.com">http://www.tiscogroup.com</a>	TSC	633-6999	633-6900
3	บริษัทหลักทรัพย์ แอ๊ดคินซัน จำกัด (มหาชน) 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	ASL	255-0970 263-3733	254-4032 254-2171
4	บริษัทหลักทรัพย์ นววิเคอร์ส บัลลาส จำกัด 989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 14-16 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	NVS	658-1222	658-1441
5	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 2 ชั้น 1-2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	SICSEC	627-3100	263-2043
6	บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด 252/6 อาคารเมืองไทย-ภัทร 1 ชั้น 6-11 ถนนรัชดาภิเษก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320	MLP	305-9000	275-3666
7	บริษัทหลักทรัพย์ไทยธนกิจ จำกัด 159 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์ ชั้น 15-16 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110	TTS	261-7373-5	261-7444
8	บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน) 175 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ชั้น 3 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 <a href="http://www.ast.co.th">http://www.ast.co.th</a>	AST	285-1666 285-1777 679-6888	285-1901
10	บริษัทหลักทรัพย์ อินโดสูเอช ดับบลิว.ไอ.คาร์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 6 อาคารอินโดสูเอช เลขที่ 152 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	IWICS	256-7888 256-7999	256-7878-9
12	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด 540 อาคารเมอร์คิวรี่ ทาวเวอร์ (อาคารวรรณเพลส) ชั้น 8-10 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 <a href="http://www.yuanta.co.th">http://www.yuanta.co.th</a>	YUANTA	658-6300	658-6301
13	บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน) 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 23 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 <a href="http://www.s-one.kgia.com">http://www.s-one.kgia.com</a>	S-ONE	231-1111 631-2600	231-1505
14	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) 21/3 อาคารไทยวา ทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 <a href="http://www.cns.co.th">http://www.cns.co.th</a>	CNS	285-0060 677-3333	285-0620
15	บริษัทหลักทรัพย์ เอส จี สินเอเชีย จำกัด 320 ถนนพระราม 4 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	SGACS	639-1200 639-1250	236-1554
16	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 <a href="http://www.natsec.co.th">http://www.natsec.co.th</a>	NATSEC	217-9595 217-9622 217-8888	217-9642
19	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด 500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	KKS	256-9898-9	256-9783

# รายนาม บริษัทสมาชิก

หมายเลข	ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	โทรศัพท์	โทรสาร
23	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด 130 อาคารสินธร 3 ชั้น 26 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	SCBS	263-3500	263-3804
26	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด 163 อาคารไทยสมุทร ถนนสุขุมวิท เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	UOBS	268-0450	238-4151
27	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาร จำกัด (มหาชน) 300 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 <a href="http://www.bfit.co.th">http://www.bfit.co.th</a>	BFIT	237-8000 237-8100	237-6736
28	บริษัทหลักทรัพย์ ไอเอ็นจี แบริ่ง (ประเทศไทย) จำกัด 130-132 อาคารสินธร 1 ชั้น 8 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 <a href="http://www.ing-barings.com">http://www.ing-barings.com</a>	IBST	263-2888-9	263-2898
29	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	AYS	658-6767	263-0408
30	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ไทยชากรุง จำกัด 952 อาคารรามแลนด์ ชั้น 12 ถนนพระราม 4 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	SAKURA	632-9700	632-9711-2
32	บริษัทหลักทรัพย์ ธนสยาม จำกัด 44 อาคารธนสยาม ชั้น 12 ซ.หลังสวน ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	DSS	255-0020 255-0025 657-3222	657-3171
34	บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 849 อาคารวรวิวัฒน์ ชั้น 15 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 <a href="http://www.phillip.co.th">http://www.phillip.co.th</a>	PHILIP	268-0999 635-1700	268-0959
38	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) 1550 อาคารแกรนด์อิมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 4-5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10310 <a href="http://www.united.com">http://www.united.com</a>	US	207-0038	207-0505
41	บริษัทหลักทรัพย์ เจ เอฟ ธนาคม จำกัด 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 29 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	JFT	231-3777	231-3798
42	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด 52 อาคารนิยะพลาซ่า ชั้น 10, 11 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 <a href="http://www.kimeng.co.th">http://www.kimeng.co.th</a>	KIMENG	231-2700	231-2418
43	บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี ไพร์ม พีริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 19 ถนนพญาไท เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	BNPPP	217-9711	216-6900
47	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้น 16 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	ZMICO	631-1600	631-1700
49	บริษัทหลักทรัพย์ วอร์เบิร์ก ดีลลอน ริด จำกัด 93/1 อาคารดิแอตล์ม ทาวเวอร์ เอ ชั้น 13 ถนนวิฑู เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	WDR	252-3867 651-5700	651-5730