

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2553

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชั้น 4-5 อาคารธณภูมิ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. 0-2207-0038 แฟกซ์ 0-2207-0505

## สารบัญ

	หน้า
<b>บริษัทที่ออกหลักทรัพย์</b>	1
2.1 ปัจจัยความเสี่ยง	3
2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	6
2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ	8
2.4 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	19
2.5 ข้อพิพาททางกฎหมาย	21
2.6 โครงสร้างเงินทุน	24
2.7 การจัดการ	27
2.8 การควบคุมภายใน	47
2.9 รายการที่เกี่ยวข้องกัน	50
2.10 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	54
2.11 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	62
<b>การรับรองความถูกต้องของข้อมูล</b>	63
เอกสารแนบ 1    รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม	เอกสารแนบ 1-1
เอกสารแนบ 2    รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุม ในบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการ	เอกสารแนบ 2-1
เอกสารแนบ 3    รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	เอกสารแนบ 3-1

**บริษัทที่ออกหลักทรัพย์**สำนักงานใหญ่

ชื่อบริษัท ที่ตั้ง	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) เลขที่ 1550 อาคารธณภูมิ ชั้น 4-5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	เลขที่ บมจ. 0107536001575 (เดิมเลขที่ บมจ. 231)
Home Page	www.unitedsec.com
โทรศัพท์	(02)207 0038
โทรสาร	(02)207 0505
ทุนจดทะเบียน	860,000,000 บาท หรือ เท่ากับ 172,000,000 หุ้น
จำนวนและชนิดของหุ้น	เป็นหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จำนวน 168,816,704 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท หรือคิดเป็นทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 844,083,520 บาท

สำนักงานสาขา

สาขารังสิต	94 อาคารฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ห้อง PLZ.G.SHP087C ถนนพหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 โทร. (02)958 0460 โทรสาร (02)958 0640
สาขานครสวรรค์	31/2-3 ถนนมาตุลี ต.ปากน้ำโพ อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000 โทร. (056)231 396-400 โทรสาร (056) 231 391-5
สาขานครปฐม	401 ถนนเทศบาล ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000 โทร. (034) 270 451-5 โทรสาร (034) 213 651-5

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหุ้นสามัญ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถ. รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ผู้ตรวจสอบบัญชี	น.ส. พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเลข 4521 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-139 อาคารเลคริชดาคอมเพล็กซ์ ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ที่ปรึกษากฎหมาย	- บริษัท กฤตณิน จำกัด เลขที่ 29 อาคารวานิสสา ชั้น 2 ห้อง 2 บี ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  - สำนักกฎหมาย ประวิตร จารุวงศ์ เลขที่ 90/399 ซอยทรงสะอาด ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  - บริษัท ยู.บี. การบัญชีกฎหมายและนักสืบ จำกัด เลขที่ 16/69/70 หมู่ที่ 8 ถนนพินุลสงคราม ตำบลสวนใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000  - บริษัท เอฟพีแอลพี ลีทิล จำกัด เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500  - บริษัท ที พี เอ็น ดับเบิลยู ลอว์ แอนด์ โซลิติเตอร์ส จำกัด เลขที่ 68 อาคารพรวณีย์ 2005 ชั้น 5 ถนนจักรพงษ์ แขวงตลาดยอด เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200

## 2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

จากลักษณะของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านต่างๆ ของบริษัท ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท มีดังนี้

### 1. ความเสี่ยงด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ก) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงด้านรายได้ค่าธรรมเนียมอันเป็นรายได้หลักของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 70.32 ของรายได้รวม ซึ่งอาจลดลงได้ตามภาวะตลาดหุ้นด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองและมาตรการต่าง ๆ จากหน่วยงานของรัฐบาล และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นสำคัญ จึงทำให้มีโอกาสที่จะเกิดความผันผวนสำหรับรายได้ในส่วนตัว บริษัทได้มีนโยบายรองรับความเสี่ยงข้างต้น โดยการวางแผนขยายธุรกิจด้านอื่นเพื่อให้รายได้ของบริษัทไม่พึ่งพิงกับรายได้ค่าธรรมเนียมด้านนี้เพียงอย่างเดียว ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน งานด้านวาณิชธนกิจ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ตลอดจนการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งธุรกรรมหลักทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถหารายได้อย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงได้มากขึ้น และเปิดโอกาสให้บริษัทขยายการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจต่อเนื่องในอนาคตได้ รวมทั้งรองรับความเสี่ยงในอนาคตจากการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ และอัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซึ่งคาดว่าจะมีผลกระทบจากการที่เริ่มใช้อัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าแบบเสรี

ข) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ในปี 2553 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.27 ของลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น พร้อมทั้งพยายามรักษาระดับลูกค้ารายใหญ่ให้อยู่ในระดับคงที่ต่อไป

### ค) ความเสี่ยงจากการผิวนัดชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ 361.72 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 90.85 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance 250.62 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 108.45 ล้านบาท โดยบริษัทมีดอกเบี้ยค้างรับรวม 0.04 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 110.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.45 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม สำหรับลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 110.00 ล้านบาท ดังกล่าวเป็นลูกหนี้จัดชั้นหนี้สงสัยจะสูญ 89.51 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญนี้ไว้แล้ว และขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างการฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีโอกาสที่จะไม่ได้รับชำระหนี้คืนเต็มจำนวน

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิวนัดชำระหนี้ และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขาย

หลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามฐานะการเงินหรือความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด

## 2. ความเสี่ยงในเรื่อง Credit Balance

ปัจจุบัน บริษัทได้ให้บริการกับลูกค้าในการให้กู้ยืมผ่านระบบ Credit Balance โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี Credit Balance จำนวน 21,815.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัท ทั้งนี้บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าจำนวน 163 ราย เป็นวงเงินทั้งหมด 779.07 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2553 เงินให้กู้ยืมมียอดคงค้างรวมเป็นเงิน 250.62 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งจำนวน ปัจจัยความเสี่ยงด้านการให้กู้ยืมในระบบ Credit Balance ที่สำคัญ ได้แก่ การพิจารณาคัดเลือกลูกค้า การกำหนดวงเงิน การประเมินหลักประกัน การกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่จะให้กู้ยืม (marginable securities) และการควบคุมการกระจุกตัวของหลักประกันการให้กู้ยืม เป็นต้น ซึ่งบริษัทโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้วางมาตรการและกำหนดนโยบายป้องกันและ ลดความเสี่ยงดังกล่าวไว้แล้ว

## 3. ความเสี่ยงในธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้

บริษัทมีการดำเนินธุรกรรมการค้าตราสารหนี้ ทั้งตัวเงิน และหุ้นกู้ โดยธุรกรรมดังกล่าวสามารถสร้างรายได้เป็นสัดส่วนร้อยละ 13.03 ของรายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ความเสี่ยงที่เกิดจากธุรกรรมนี้คือความเสี่ยงด้าน Credit Risk ของผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงโดยมีการวิเคราะห์ประเมินผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ ในเรื่องความสามารถชำระหนี้ การพิจารณา Rating ของหุ้นกู้ ในส่วนของตัวเงินบริษัทมีการกำหนดวงเงินการรับซื้อลดตัวเงินของลูกค้าแต่ละราย และวงเงินอวัลตัวเงินของแต่ละธนาคาร รวมทั้งมีระบบงานที่ตรวจสอบความถูกต้องของการอวัล

## 4. ความเสี่ยงด้านธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ประมาณร้อยละ 4.02 ของรายได้ทั้งหมด ซึ่งถึงแม้จะเป็นสัดส่วนที่ไม่มากนัก แต่บริษัทก็ได้กำหนดขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่รัดกุม เช่น การเรียกหลักประกันเพิ่ม และการบังคับปิดสถานะสัญญาตามระยะเวลาและเงื่อนไขที่กำหนดโดยหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทอย่างเคร่งครัด

## 5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้จากกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ หรือเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัท รวมทั้งชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วย

บริษัทได้กำหนดมาตรการในการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีพร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัวและสอดคล้องกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อควมมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทยอมรับได้

6. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ปัจจุบันกลุ่มบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 78.59 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ซึ่งการที่บริษัทถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ดังกล่าวสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติให้เรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตามบริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 3 ท่าน กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท 2 ท่าน และมีกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 4 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

## 2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### (1) การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ในปี 2553 จนถึงต้นปี 2554 บริษัท มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- 01/05/53 นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล ตำแหน่ง กรรมการบริหาร-ฝ่ายธุรการ ได้ลาออกจากบริษัทฯ
- 17/06/53 นายศิริวัตร หวังหลี ตำแหน่ง กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ได้ลาออกจากบริษัทฯ เนื่องจากมีภารกิจส่วนตัว ทำให้ไม่มีเวลาเพียงพอสำหรับการทำงานหน้าที่ให้กับบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้แต่งตั้ง นายศราวุธ บุษยรัตน์ เข้ามาดำรงตำแหน่งแทนที่มีผลตั้งแต่วันที่ 23/07/53
- 27/10/53 บริษัทฯ ได้ขายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ให้กับ ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ เพื่อรายย่อย จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญที่ถืออยู่ทั้งสิ้น จำนวนร้อยละ 61.69 ในราคามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30/09/53 รวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 10.6 ล้านบาท ทั้งนี้เพื่อปรับเปลี่ยนทิศทางของธุรกิจ เพื่อมุ่งเน้นไปยังธุรกิจนายหน้า และตัวแทนเป็นหลัก รวมทั้งเป็นการ recover เงินลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนให้แก่บริษัทฯ
- 15/11/53 บริษัทได้ปิดสาขาถนนวิทญู เพื่อเป็นการลดค่าเช่าพื้นที่ เนื่องจากลูกค้าของสาขาเริ่มใช้ระบบ DMA (Direct Market Access) ในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์
- 01/01/54 นางสาวรณมา สังขะเมษะ ได้ลาออกจากตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ – ฝ่ายการตลาด 2/2 และ กรรมการบริหาร
- 12/01/54 นายเจเรมี คิมซาน เหลียว ได้ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ – ฝ่ายพาณิชย์ และยังคงดำรงตำแหน่ง กรรมการ ของบริษัทฯ จนถึงวันที่ 23/02/54 เนื่องจากหมดอายุสัญญาจ้างงาน โดยมี กรรมการใหม่เข้ามาแทนที่ คือ นายตีฟงส์ สหชาติศิริ ในตำแหน่ง กรรมการ(ไม่มีอำนาจจัดการ) เมื่อวันที่ 2/03/54
- 17/01/54 นายทัตชัยะ โคนิซิตะ ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด) แทนนายเจเรมี ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีการปรับเปลี่ยนผังองค์กรให้มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลง (گردานดูผังองค์กร ในหน้า 26)

### (2) การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภท ซึ่งได้แก่การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและกิจการการจ้ดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดย ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการด้านหลักทรัพย์รวม 3 แห่ง ได้แก่ สาขารังสิต สาขานครปฐม และ สาขานครสวรรค์ และมี Cantor Fitzgerald เป็น Exclusive Partner นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริการการซื้อ

ขายหลักทรัพย์ผ่านทาง อินเทอร์เน็ตด้วย บริษัทมีบริการด้านวาณิชธนกิจ ซึ่งให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาต จากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีบริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดโครงสร้างผู้อื้อหุ้น การระดมทุนโดยการออกตราสารประเภทหนี้และทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ และการนำตราสารและหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI ตามใบอนุญาตที่ได้รับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกธุรกิจหนึ่งซึ่งเพิ่มฐานรายได้ให้กับบริษัทนอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลัก และบริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนถึง 15 แห่ง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนเลือกลงทุนได้อย่างหลากหลาย ครอบคลุมกับความต้องการของผู้ลงทุน และเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้อีกทางหนึ่ง ยิ่งกว่านั้น ตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### (3) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	31 ธันวาคม 2551		31 ธันวาคม 2552		31 ธันวาคม 2553	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
ค่านายหน้า	145.70	55.26	148.63	60.18	213.36	70.32
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	19.45	7.38	4.34	1.76	4.47	1.47
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1.17	0.44	20.28	8.21	12.90	4.25
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	44.26	16.79	35.93	14.55	33.61	11.08
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	47.05	17.84	32.30	13.08	35.61	11.74
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	257.63	97.71	241.48	97.78	299.95	98.86
2. รายได้อื่น	6.05	2.29	5.47	2.22	3.45	1.14
รวมรายได้	263.68	100.00	246.95	100.00	303.40	100.00

## 2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ

### (1) ลักษณะบริการ

รายละเอียดธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท แยกตามประเภทธุรกิจมีดังนี้

#### การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ส่วนแบ่งตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2551 ถึงปี 2553 เป็นไปตามตารางข้างล่าง

ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)	3,981,230	4,428,979	7,033,947
บริษัท (ล้านบาท)	59,718	66,736	103,552
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	0.75%	0.77%	0.84%

ที่มา : SET Market Analysis and Reporting Tool (Setsmart)

#### นโยบายในการรับลูกค้า

บริษัทมีนโยบายในการรับลูกค้า ทุกประเภท ทั้งลูกค้าบุคคลทั่วไปและลูกค้าสถาบัน ซึ่งประกอบด้วยลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ปัจจุบันฐานลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อย โดยบริษัทมีเกณฑ์การพิจารณารับลูกค้าที่สอดคล้องและเป็นไปตามระเบียบกฎหมายเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดระเบียบปฏิบัติงานในเรื่องการรับลูกค้า การทำความรู้จักลูกค้าและการพิสูจน์ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer and Customer Due Diligence: KYC/CDD) ให้มีความรัดกุมเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะมีส่วนช่วยในการป้องกันและลดความเสี่ยงให้กับบริษัทได้ โดยในกรณีลูกค้าใหม่ที่ต้องการวงเงินเพื่อทำธุรกรรมกับบริษัทรวมกันในทุกประเภทบัญชีเกินกว่า 5 ล้านบาทขึ้นไป บริษัทถือเป็นวงเงินที่มีนัยสำคัญที่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนต้องไปพบลูกค้าร่วมกับนิติกร หรือเจ้าหน้าที่ของฝ่ายงานอื่นที่ไม่ใช่ฝ่ายการตลาด และไม่มีส่วนได้เสียกับการเปิดบัญชีทำการ Face-to-face meeting กับลูกค้า เพื่อสัมภาษณ์และตรวจสอบเอกสารทางการเงินต้นฉบับของลูกค้าที่ใช้ประกอบในการขอวงเงินเปิดบัญชี รวมทั้งให้ลูกค้าลงนามในเอกสารประกอบการเปิดบัญชีต่อหน้านิติกร หรือเจ้าหน้าที่ของฝ่ายงานอื่นที่ไม่ใช่ฝ่ายการตลาด ด้วย รวมถึงกรณีลูกค้าเก่าที่ขอเพิ่มวงเงินและวงเงินหลังการเพิ่มมีจำนวนเกินกว่า 5 ล้านบาทขึ้นไป ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนจะต้องร่วมกับนิติกร หรือเจ้าหน้าที่ของฝ่ายงานอื่นที่ไม่ใช่ฝ่ายการตลาด และไม่มีส่วนได้เสียกับการเปิดบัญชีทำการ Face-to-face meeting ในลักษณะเดียวกันกับลูกค้ารายใหม่

สำหรับกรณีที่ลูกค้ารายใหม่ขอเปิดบัญชีเพื่อส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตและเป็นลูกค้าไม่มีผู้แนะนำหรือบุคคลอ้างอิงที่บริษัทรู้จัก บริษัทกำหนดให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้ไม่เกินจำนวนเงินสดที่ลูกค้านำมาฝากไว้กับบริษัท (Cash balance) เป็นเวลาอย่างน้อย 6 เดือนเพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้และพฤติกรรมกรซื้อขายของลูกค้าก่อน จึงจะเปลี่ยนให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตประเภทบัญชีเงินสด ซึ่งเป็นบัญชีที่บริษัทจะกำหนดวงเงินให้ลูกค้าใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์โดยวางหลักประกันขั้นต่ำร้อยละ 15 ของมูลค่าซื้อแต่ละครั้ง และชำระเงินค่าซื้อขายหลักทรัพย์ภายในวันที่ครบกำหนด (T+3)

นอกจากนี้ในปี 2553 บริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาปรับลูกค้าเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทมีระบบการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยการกำหนดแนวทางในการพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับลูกค้านิติบุคคล และหลักเกณฑ์การพิจารณาคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่ที่บริษัทสามารถขายตัวเงินบางประเภทให้ได้ ซึ่งจะมีส่วนช่วยให้บริษัทมีแนวทางการปฏิบัติงานเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวที่ชัดเจน

#### นโยบายการให้สินเชื่อ เพื่อซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีการให้สินเชื่อเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี Credit Balance ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2545 เป็นต้นมา บริษัทกำหนดนโยบายในการให้สินเชื่อเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้โครงการ Credit Balance Financing โดยกำหนดอัตราหลักประกันเริ่มต้น (Initial margin) เป็นรายหลักทรัพย์ ซึ่งอัตราดังกล่าวจะแตกต่างกันไปตามระดับความเสี่ยงของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ และบริษัทจะประกาศให้ลูกค้าทราบเป็นครั้งคราวตามที่เห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ไว้ดังนี้

1. ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ต้องทำความรู้จักลูกค้าอย่างเพียงพอเพื่อประเมินถึง วัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะการเงินและข้อจำกัด และพื้นฐานความรู้ความเข้าใจในการลงทุนของลูกค้า
2. การกำหนดวงเงินสูงสุดที่ลูกค้าอาจเป็นหนี้บริษัทได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง บริษัทพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งบริษัทจะพิจารณาเป็นวงเงินรวมทุกประเภทบัญชีของลูกค้าที่ขอเปิดเพื่อทำธุรกรรมกับบริษัท
3. เปิดเผยความสัมพันธ์ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนกับลูกค้า หรือความสัมพันธ์ของบริษัทกับลูกค้าโดยถือเป็นหน้าที่ในการแสดงจรรยาบรรณในมาตรฐานการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และถือเป็นส่วนหนึ่งของ Compliance Manual ที่ต้องถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด
4. อำนาจการอนุมัติวงเงินขึ้นอยู่กับพิจารณาของคณะกรรมการบริหาร
5. ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนต้องให้คำรับรองต่อบริษัทว่า ลูกค้าผู้ขอกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทเป็นผู้มีอำนาจตัดสินใจสั่งซื้อขาย ไม่ใช่ตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นผู้มีความสามารถในการชำระหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลที่บริษัทรู้ หรือควรรู้ว่าเป็นตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์
6. ในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ กำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเริ่มต้นก่อนการซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรกในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันเริ่มต้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
7. ห้ามบริษัทให้ลูกค้ากู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
8. ในกรณีที่ลูกค้าต้องการซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จินเกินกว่าอำนาจซื้อ ลูกค้าต้องนำเงินหรือหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันเพิ่มในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันเริ่มต้นของมูลค่าซื้อ ในส่วนที่เกินอำนาจซื้อก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น
9. บริษัทกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อขายได้ในบัญชีมาร์จิน (ซึ่งรวมถึงหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) อัตราหลักประกันเริ่มต้น อัตราหลักประกันที่ต้องเรียกให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันเพิ่มเติม และอัตราหลักประกันขั้นต่ำที่บริษัทต้องดำเนินการบังคับขายเพื่อชำระหนี้แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้พนักงานที่เกี่ยวข้องและลูกค้าทราบอย่างน้อยเดือนละครั้ง

10. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ต้องดำเนินการเรียกเป็นหนังสือให้ลูกค้านำเงิน หรือทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติมหรือดำเนินการในลักษณะอื่นใดจนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ โดยให้เรียกภายในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้

11. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำที่ต้องดำรงไว้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่ในการตรวจสอบและแจ้งให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนดำเนินการแจ้งลูกค้าให้นำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม และดำเนินการบังคับการขายชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ และหลังจากวันครบกำหนดชำระแล้ว หากอัตราทรัพย์สินของลูกค้าเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำอีก บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงดำเนินการบังคับขาย จนกว่ามูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ

12. บริษัทเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินที่ลูกค้านำมาวางเป็นหลักประกันชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิ้น ในส่วนที่คงเหลืออยู่จากการที่ลูกค้ายังซื้อหลักทรัพย์ไม่เต็มจำนวนเงินที่วางไว้โดยให้คำนวณจากยอดคงค้างในแต่ละวันตามอัตราดอกเบี้ยที่ได้ตกลงกันไว้ ทั้งนี้ บริษัทได้เรียกเก็บหรือชำระดอกเบี้ยดังกล่าวโดยใช้วิธีปรับปรุงมาร์จิ้นเสมือนว่าลูกค้าได้ถอนเงินหรือนำเงินมาวางเพิ่มในบัญชีมาร์จิ้นอย่างน้อยเดือนละครั้ง

13. ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดทำและจัดส่งรายงานให้แก่ลูกค้าอย่างน้อยเดือนละครั้ง เพื่อสรุปความเคลื่อนไหวของสถานะความเป็นลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ของลูกค้า พร้อมทั้งรายงานหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้น

ทั้งนี้ ในปี พ.ศ. 2553 บริษัทได้เพิ่มระดับความเข้มงวดมาตรการควบคุมความเสี่ยงที่อาจเกิดจากกรณีที่ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์โดยมีหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งวางเป็นหลักประกันในลักษณะกระจุกตัว ต่อเนื่องจากการที่ได้ดำเนินการในปี พ.ศ. 2552 โดยการเพิ่มระดับการเรียกหลักประกันเพิ่ม (call margin) จากร้อยละ 50 เป็นร้อยละ 55 และเพิ่มระดับบังคับขาย (force sell) จากร้อยละ 35 เป็นร้อยละ 40 สำหรับลูกค้าที่มียอดคงเหลือในบัญชีเป็นหลักประกันที่กระจุกตัว มูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของมูลค่าหุ้นคงเหลือในบัญชีของลูกค้า และถูกบริษัทคิดดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมในอัตราดอกเบี้ยสูงสุดร้อยละ 15 ต่อปีแล้ว โดยมาตรการนี้เริ่มใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2553 เป็นต้นมา

#### นโยบายอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้าและการควบคุมวงเงิน

บริษัทได้กำหนดขอบเขตและอำนาจอนุมัติวงเงิน การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายใหม่ และการเปลี่ยนแปลงเพิ่ม/ลดวงเงิน (พิจารณารวมทุกประเภทบัญชีของลูกค้าแต่ละราย) รวมทั้งการอนุมัติวงเงินการชำระราคาแบบหักกลบ (ต่อรายลูกค้า) วงเงินการเปลี่ยนแปลงแก้ไขคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (ต่อรายการ) และวงเงินการโอนรายการผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท (ต่อรายการ) ให้กระทำโดยกลุ่มบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทที่กำหนดไว้ตามตารางที่ 1 ซึ่งบริษัทได้ทบทวนกำหนดขอบเขตอำนาจอนุมัติวงเงิน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2550 เป็นต้นมา และมีการกำหนดอำนาจอนุมัติวงเงินให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้กับบริษัท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2550 เป็นต้นมา ตามตารางที่ 2

นอกจากที่กล่าวข้างต้น ในปี พ.ศ. 2552 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ร้อยละ 25 และร้อยละ 30 สำหรับบัญชีลูกค้ำที่ถูกหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลบริษัทตรวจสอบพฤติกรรมการซื้อขายจำนวน 2 ครั้ง และ 3 ครั้งในรอบระยะเวลา 1 เดือน ตามลำดับ ส่วนบัญชีที่ไม่มีการเคลื่อนไหวในรอบระยะเวลา 3 ปี บริษัทจะทำการลดวงเงินซื้อขายลงร้อยละ 10 ของวงเงินคงเหลือของทุกปี และบัญชีที่ไม่มีการเคลื่อนไหวในรอบระยะเวลา 5 ปี บริษัทจะทำการปิดบัญชี ยกเว้นกรณีที่ถูกค้ำมีหลักทรัพย์และดอกเบี้ยคงเหลือในบัญชี บริษัทจะทำการลดวงเงินให้เหลือ 1 บาท โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะแจ้งบัญชีลูกค้ำข้างต้นให้กับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนรับทราบเพื่อพิจารณาปิดบัญชีหรือลดวงเงินซื้อขายตามหลักเกณฑ์ข้างต้น

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้กำหนดหลักเกณฑ์การให้วงเงินสำหรับบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในกรณีลูกค้ำมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเงินสดอยู่แล้ว และต้องการเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยไม่มีการยื่นเอกสารแสดงฐานะการเงินให้บริษัทพิจารณาใหม่ โดยให้ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสดที่มีอยู่เดิมเพื่อเพิ่มวงเงินสำหรับบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราส่วน 5 : 1 เนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงมากกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทจึงกำหนดวงเงินสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่ต่ำกว่าวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ลูกค้ำที่ขอใช้วงเงินบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อรวมกับวงเงินทุกประเภทบัญชีที่ลูกค้ำเปิดไว้กับบริษัทแล้ว จะต้องไม่เกินวงเงินรวมที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์การคำนวณวงเงินที่บริษัทกำหนด

ในปี 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารได้มีมติเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2553 กำหนดเกณฑ์สำหรับการโอนวงเงินระหว่างบัญชีต่าง ๆ ของลูกค้ำเพิ่มเติม โดยให้ลูกค้ำสามารถโอนวงเงินระหว่างบัญชีเงินสดกับบัญชีเครดิตบาลานซ์ในอัตราส่วน 1 : 1 โดยกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติม ดังนี้

1. ลูกค้ำจะต้องโอนเงินสด หรือหุ้นเข้ามาวางเป็นหลักประกันในบัญชีที่ลูกค้ำต้องการโอนวงเงิน (เหมือนกันทุกบัญชี)
2. วงเงินใหม่ของบัญชีเครดิตบาลานซ์ จะต้องไม่มากกว่าวงเงินเดิมที่ลูกค้ำมีการเซ็นสัญญาไว้กับบริษัท
3. หากลูกค้ำมีการผิดนัดชำระค่าซื้อ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพิจารณาลดวงเงินในบัญชีเงินสดลงร้อยละ 50 ของวงเงินที่มีอยู่เดิม
4. ทุกกรณีต้องเสนอให้คณะกรรมการบริหารพิจารณาอนุมัติ

#### นโยบายอำนาจอนุมัติวงเงินลูกค้ำ และเกณฑ์การคิดวงเงินลูกค้ำ ตราสารหนี้

ในปี พ.ศ. 2553 บริษัทได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงินในการเปิดบัญชีซื้อขายตราสารหนี้ รวมทั้งกำหนดเกณฑ์การคิดวงเงินในการเปิดบัญชีซื้อขายตราสารหนี้ โดยแบ่งตามประเภทของลูกค้ำบุคคลธรรมดา และลูกค้ำนิติบุคคล

#### **อำนาจอนุมัติวงเงินลูกค้ำ ตราสารหนี้**

วงเงินลูกค้ำ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 50 ล้านบาท	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธนปศิธนกิจ
ไม่เกิน 200 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการ
ไม่เกิน 400 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหาร
ตั้งแต่ 400 ล้านบาท ขึ้นไป	คณะกรรมการบริษัท

ตารางที่ 1 อำนาจอนุมัติธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  
อำนาจอนุมัติด้านธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้มีอำนาจอนุมัติด้าน ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1. การเปิดบัญชีใหม่และ เปลี่ยนแปลงเงิน/ลดวงเงิน (ต่อรายลูกค้า) (พิจารณารวมทุกประเภทบัญชี)						2. การขออนุมัติให้ลูกค้าขาย หลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้น (สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์เท่านั้น)					3. การเปลี่ยนแปลงแก้ไขคำสั่ง ซื้อขายระหว่างบัญชีลูกค้า (ต่อรายการ)					4. การโอนรายการผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท (ต่อรายการ)								
																		4.1 กรณีไม่มีผลขาดทุน		4.2 กรณีมี ผลขาดทุน		4.3 กรณีโอน เฉพาะรายการ ซื้อหรือขาย ด้านใดด้านหนึ่ง ที่ผิดพลาด เข้าบัญชีบริษัท			
	ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ไม่เกิน 4 ล้านบาท	ไม่เกิน 6 ล้านบาท	ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ไม่เกิน 100 ล้านบาท	เกิน 100 ล้านบาท	ไม่เกิน 5 ล้านบาท	ไม่เกิน 10 ล้านบาท	ไม่เกิน 15 ล้านบาท	ไม่เกิน 20 ล้านบาท	เกิน 20 ล้านบาท	ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ไม่เกิน 4 ล้านบาท	ไม่เกิน 6 ล้านบาท	ไม่เกิน 15 ล้านบาท	เกิน 15 ล้านบาท	ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ไม่เกิน 4 ล้านบาท	ไม่เกิน 6 ล้านบาท	ไม่เกิน 15 ล้านบาท	เกิน 15 ล้านบาท	ไม่เกิน 30,000 บาท	เกิน 30,000 บาท	ไม่เกิน 30,000 บาท	เกิน 30,000 บาท
ผู้บังคับบัญชาของฝ่าย บริหารความเสี่ยง	☑	☑	☑	☑	*	*	*	*	*	*	☑	☑	☑	☑	*	☑	☑	☑	☑	*	*	*	*	*	
ผู้จัดการ / ผู้ช่วยผู้อำนวยการ	✓	*	*	*	*	*	✓	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
ผู้อำนวยการ/ผู้อำนวยการอาวุโส	✓	✓	*	*	*	*	✓	*	*	*	✓	✓	*	*	*	✓	✓	*	*	*	*	*	*	*	
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส	✓	✓	✓	*	*	*	✓	✓	*	*	✓	✓	✓	*	*	✓	✓	✓	*	*	*	*	*	*	
รองกรรมการผู้จัดการ	✓	✓	✓	Co-sign Approval	*	*	✓	✓	✓	*	Co-sign Approval	✓	✓	✓	Co-sign Approval	*	✓	✓	✓	Co-sign Approval	*	Co-sign Approval	Co-sign Approval	Co-sign Approval	
กรรมการบริหาร-การตลาดหลักทรัพย์ไทย / กรรมการผู้จัดการ	✓	✓	✓	Co-sign Approval	*	*	✓	✓	✓	✓	Co-sign Approval	✓	✓	✓	Co-sign Approval	✓	✓	✓	Co-sign Approval	✓	Co-sign Approval	Co-sign Approval	Co-sign Approval	Co-sign Approval	
คณะกรรมการบริหาร	✓	✓	✓	✓	✓	*																			
คณะกรรมการบริษัท	✓	✓	✓	✓	✓	✓																			

หมายเหตุ



\*



Co-sign Approval



หมายถึง การลงนามอนุมัติร่วมกันระหว่างผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายบริหารความเสี่ยงกับผู้มีอำนาจอนุมัติตามรายงาน  
 หมายถึง ผู้บริหารตามรายงานให้ความเห็นชอบในเบื้องต้น แต่ไม่สามารถอนุมัติได้  
 หมายถึง ผู้บริหารตามรายงานสามารถอนุมัติได้  
 หมายถึง การลงนามอนุมัติร่วมกันระหว่างผู้มีอำนาจอนุมัติตามรายงาน  
 หมายถึง ผู้บังคับบัญชาสูงสุดสายการตลาดนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อรับทราบ

## ตารางที่ 2 วงเงินการขออนุมัติให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้กับบริษัท

ให้เจ้าหน้าที่การตลาดเป็นผู้ดำเนินการขออนุมัติให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ฝากไว้กับบริษัท ต่อผู้มีอำนาจอนุมัติตามตารางนี้

ตำแหน่ง	ไม่เกิน 5 ล้านบาท	ไม่เกิน 10 ล้านบาท	ไม่เกิน 15 ล้านบาท	ไม่เกิน 20 ล้านบาท	เกิน 20 ล้านบาท
ผู้จัดการ/ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ	✓	*	*	*	*
ผู้อำนวยการ/ ผู้อำนวยการอาวุโส	✓	*	*	*	*
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ/ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส	✓	✓	*	*	*
รองกรรมการผู้จัดการ	✓	✓	✓	*	อนุมัติร่วมกัน
กรรมการบริหาร – การตลาด หลักทรัพย์ไทย / กรรมการผู้จัดการ	✓	✓	✓	✓	
<b>หมายเหตุ</b>	✓ หมายถึง ผู้บริหารตามสายงานสามารถอนุมัติได้ * หมายถึง ผู้บริหารตามสายงานให้ความเห็นชอบในเบื้องต้น แต่ไม่สามารถอนุมัติรายการได้				

### การควบคุมและติดตามการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทกำหนดมาตรการควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าที่รัดกุม เพื่อให้ถูกต้องเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหลักเกณฑ์และนโยบายที่ใช้ในการควบคุม มีดังนี้

บริษัทจะติดตามให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในกำหนดเวลา หากเกิดกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อล่าช้า หรือเช็คไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ บริษัทจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนทราบ เพื่อติดต่อให้ลูกค้าชำระค่าซื้อด้วยเงินสดหรือโอนเงินเข้าบัญชีบริษัทโดยเร็ว และให้เพิ่มความระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าปรับจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบได้ตามที่กำหนด และหากลูกค้ามีการผิดนัด 3 ครั้ง ในรอบระยะเวลา 1 ปี จะลดวงเงินในร้อยละ 50 และถ้ามีการผิดนัดครั้งที่ 4 ในรอบระยะเวลา 1 ปี บริษัทจะพิจารณาปิดบัญชีลูกค้า โดยบริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานนำเสนอกรณีลูกค้าผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนที่จะดำเนินการ

### การค้าหลักทรัพย์

บริษัทประกอบธุรกิจ การค้าหลักทรัพย์ โดยมีคณะกรรมการบริหารของบริษัททำหน้าที่กำหนดนโยบายและควบคุมการลงทุนของบริษัท หลักทรัพย์ที่บริษัทลงทุนมีทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน เช่น ตั๋วเงินที่มีธนาคารพาณิชย์อ่าววัล หรือรับรองจ่าย อย่างไรก็ตามก็ดี จากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ สภาวะเศรษฐกิจ

และการเมืองที่ขาดเสถียรภาพ ทำให้บริษัทมีการควบคุมดูแลการลงทุนอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้มุ่งเน้นที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา สำหรับธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ บริษัทมีแผนจะขยายธุรกิจตราสารหนี้ในปี 2554 โดยเพิ่มการค้าตราสารหนี้ภาครัฐ เช่น พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น ซึ่งเป็นอีกธุรกิจหนึ่งที่จะเพิ่มฐานรายได้ให้กับบริษัท นอกเหนือจากรายได้จากค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลัก

### **การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน**

บริษัทเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 15 แห่ง เพื่อให้บริษัทสามารถให้บริการแก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนเลือกลงทุนได้อย่างหลากหลาย ครอบคลุมกับความต้องการของผู้ลงทุน และเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทได้อีกทางหนึ่ง

### **การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทเริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าตั้งแต่ปลายปี 2551 เป็นต้นมา ณ ปัจจุบัน ตลาดอนุพันธ์มีสินค้า 5 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Option, Single Stock Futures, Gold Futures และ Interest Rate Futures

ภาวะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภาวะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ของบริษัทยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งหมด 59,945 สัญญา หรือเฉลี่ย 244 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นถึง 5.5 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2552 นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มสินค้าใหม่โดยเพิ่มสินค้าอ้างอิง (Underlying Assets) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ Mini Gold Futures เริ่มทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2553 และ Interest Rate Futures ที่เริ่มทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2553 ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเช่นกัน

บริษัทยังได้พัฒนาระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตและโทรศัพท์มือถือตลอดเวลา เพื่อให้มีเสถียรภาพดีและความแม่นยำ สามารถรองรับกับสภาพตลาดในทุกสถานการณ์ บริษัทจึงมีความพร้อมอย่างสูงสุดในการให้บริการตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นและให้ความสำคัญในการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดอนุพันธ์ ความสำเร็จระยะยาวของการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทอยู่ที่การที่ลูกค้ามีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดี บริษัทจึงได้จัดทำและเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวันทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและภาวะวิเคราะห์ทางเทคนิครายวัน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถดาวโหลดได้จากเว็บไซต์ของบริษัท

## **(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์และการแข่งขัน**

### **ภาวะตลาดหลักทรัพย์ปี 2553**

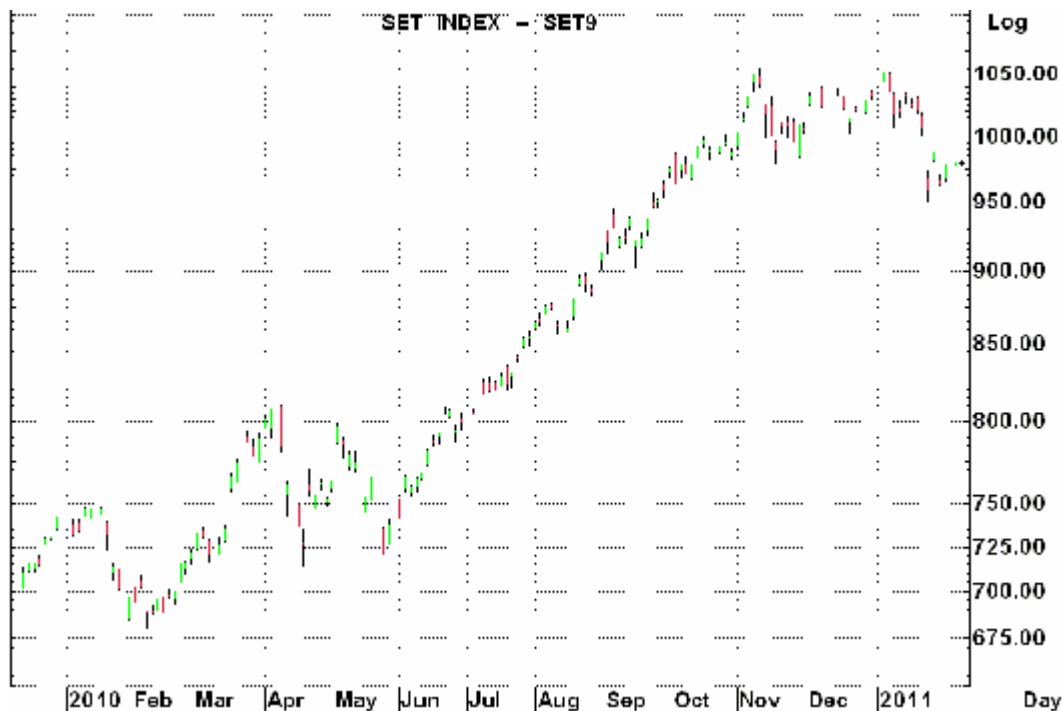
ไม่ว่าพิจารณาจากตัวชี้วัดใด ถือได้ว่าปี 2553 เป็นอีกปีหนึ่งที่ดีมากของตลาดหลักทรัพย์ของไทย โดย SETI ปิดที่ 1,032.76 จุด เพิ่มขึ้น 40.6% สูงเป็นอันดับ 2 ในภูมิภาคเอเชียรองจากอินโดนีเซีย มูลค่าตลาดรวม (market cap) ก็ทำสถิติ 8,568 ล้านบาท เมื่อ 8 พ.ย. 53 ถือเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดทำการเป็นต้นมา ด้านมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 29,065.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.47% จากปี 2552

สัดส่วนมูลค่าซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตเท่ากับ 24.56% ขณะที่ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยของตลาดอนุพันธ์อยู่ที่ 18,676 สัญญา/วัน

สาเหตุที่ทำให้ตลาดหุ้นในปี 2553 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก เป็นผลสืบเนื่องมาจากปัจจัยหลัก ดังนี้

- 1) เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังไม่ฟื้นและยุโรปยังประสบปัญหาวิกฤตหนี้ แต่เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียเติบโตมาก โดยเศรษฐกิจไทย ปี 53 มีการเติบโตสูง ทำให้คบบังปัญหาความวุ่นวายทางการเมืองที่เกิดขึ้นในช่วง 1H53 ได้
- 2) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังปรับขึ้นต่อจากปี 52 โดยเฉพาะน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุด \$64 ขึ้นไปทำจุดสูงสุดในรอบ 2 ปีที่ \$92 นอกจากนี้ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ ก็ปรับขึ้นด้วย เช่น ทองคำ ปิโตรเคมี ถ่านหิน และสินค้าเกษตร เป็นต้น ส่งผลให้ผลประกอบการของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินค้าเหล่านี้ พลิกจากขาดทุนหรือมีกำไรน้อยเป็นมีกำไรโดยชัดเจน
- 3) มีเม็ดเงินไหลเข้าจากต่างประเทศเข้าตลาดหุ้นต่อเนื่อง โดยในระหว่างปี 2553 เงินบาทได้แข็งค่าขึ้นจากระดับอ่อนสุดช่วงต้นปีที่ 33.34 บาท/ดอลลาร์ แข็งสุดถึง 29.44 บาท/ดอลลาร์ สรอ.

อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยก็มีการปรับฐานตามเหตุปัจจัยที่เข้ามากระทบเป็นระยะๆ ซึ่งเราได้รวบรวมเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2553 มาแสดงไว้แล้วในรูปข้างล่าง ดังนี้



#### แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ปี 2554

เราคาดว่าตลาดหุ้นปี 2554 ยังไปต่อได้ ด้วยเหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) เศรษฐกิจผ่านจุดต่ำสุดของวัฏจักรแล้วตั้งแต่ปี 52 และกำลังฟื้นตัวต่อเนื่องตามรูปแบบตัว "U"
- 2) กำไรบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และการคาดหวังการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง
- 3) โครงการในมาบตพุดที่หยุดชะงักไป จะกลับมาผลิตเชิงพาณิชย์อีกครั้งตั้งแต่ 4Q53/1Q54
- 4) ธนาคารกลางสหรัฐ, ยุโรป และญี่ปุ่น ยังต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย (quantitative easing) ส่งผลให้เม็ดเงินยังคงไหลเข้าสู่ตลาดเอเชีย+ต้นค่าเงินเอเชียแข็งขึ้น

- 5) นายกรัฐมนตรีได้ประกาศชัดเจนว่าจะยุบสภา+เลือกตั้งใหม่ในปี 54 (สถิติชี้ว่าตลาดหุ้นมักปรับตัวขึ้นก่อนการเลือกตั้ง  $\approx 3$  เดือน (pre-election rally) โดย SETI ปรับขึ้นเฉลี่ย +10%)
- 6) การแบ่งช่วงทางการเมืองที่ลดลง+การเลือกตั้ง จะทำให้ไม่มีเหตุการณ์รุนแรงเหมือนช่วงปี 53-54

แต่ตลาดหุ้นมี “ปัจจัยเสี่ยง” ที่มีผลกระทบต่อราคาลดลงย้ายเม็ดเงินอยู่ 3 ประเด็น คือ

- 1) ธนาคารกลางจีนได้คุมเข้มทางการเงินมากขึ้นจากการขยายตัวอย่างร้อนแรงของจีน อาจส่งผลทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ของโลกกลับอ่อนตัวลง
- 2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ อาจมีการโยกย้ายเม็ดเงินออกจากตลาดเกิดใหม่
- 3) สถานการณ์ที่ผันผวนสูงทำให้นักลงทุนอยู่ในภาวะ “กลัวความเสี่ยง” (risk aversion) และหันมาถือดอลลาร์สหรัฐมากขึ้น มีผลกดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนลง

### การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ปี 2553 ที่ผ่านมาซึ่งถือเป็นทศวรรษเปิดเสรีเป็นปีแรก ซึ่งในช่วงต้นปีถือว่ามีการแข่งขันตัดราคากันรุนแรงมาก แต่ภายหลังจากที่มีเม็ดเงินต่างประเทศไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้วอลุ่มการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นเป็นประวัติการณ์ ทำให้การแข่งขันเริ่มลดลงจากช่วงแรก

ปี 2554 ถือเป็นปีที่สองในการทยอยเปิดเสรี โดยยังใช้วิธีกำหนดอัตราค่าคอมมิชชั่นลดลงแบบขั้นบันได เช่นเดิมตามตารางข้างล่างนี้ ทั้งนี้มีผลบังคับใช้ระหว่าง 1 มกราคม 2553 ถึง 31 ธันวาคม 2554

มูลค่าซื้อขายต่อวัน (บาท)	อัตราค่าธรรมเนียมผ่าน ผู้ติดต่อผู้ลงทุน (%)	อัตราค่าธรรมเนียมผ่านอินเทอร์เน็ต (%)	
		บัญชีเงินสด	บัญชีแคชบาลานซ์/เครดิตบาลานซ์
$X \leq 5,000,000$	$\geq 0.25 \sim 1$	$\geq 0.20 \sim 1$	$\geq 0.15 \sim 1$
$5,000,000 < X \leq 10,000,000$	$\geq 0.22 \sim 1$	$\geq 0.18 \sim 1$	$\geq 0.13 \sim 1$
$10,000,000 < X \leq 20,000,000$	$\geq 0.18 \sim 1$	$\geq 0.15 \sim 1$	$\geq 0.11 \sim 1$
$X > 20,000,000$	อัตราที่ตกลงกัน แต่ไม่เกินกว่า 1%		

ตั้งแต่เดือนมกราคม 2555 เป็นต้นไป การคิดอัตราค่าคอมมิชชั่นจะเป็นไปอย่างเสรี และ ก.ล.ต. จะเปิดให้ขอใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ไม่จำกัดจำนวน หากผู้ขออนุญาตมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่ ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะเปลี่ยนระบบการให้ใบอนุญาตเป็นรายธุรกิจ (multiple licenses) ไปเป็นใบอนุญาตรวม (single license) ซึ่งผู้ได้ใบอนุญาตจะสามารถทำธุรกิจหลักทรัพย์ได้อย่างครอบคลุมทุกด้าน แต่ ก.ล.ต. จะยังคงการให้ใบอนุญาตในบางธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักด้วย เช่น ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจอนุพันธ์ และธุรกิจจัดการลงทุน ซึ่งอาจขออนุญาตเฉพาะด้านได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหุ้นจะต้องขอใบอนุญาตแบบครบวงจรเท่านั้น โดยคิดค่าธรรมเนียมเพียง 20 ล้านบาทสำหรับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร (full service license) และ 5 ล้านบาทสำหรับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์เฉพาะด้าน (boutique license)

การเปิดเสรีตามกรอบเวลาดังกล่าว คาดจะส่งผลดังต่อไปนี้

- 1) การแข่งขันทางด้านราคาระหว่างบริษัทหลักทรัพย์จะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มนำไปสู่การควบรวมกิจการระหว่างบริษัทหลักทรัพย์เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินกิจการ
- 2) ตลาดหุ้นไทยมีสินค้าทางการเงินที่หลากหลายและซับซ้อนขึ้น เช่น Silver / Oil Futures และการออก Derivative Warrant เพิ่มขึ้น รวมถึงการขายเวลาซื้อขายสำหรับ Gold Futures ทำให้นักลงทุนมีทางเลือกและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนมากขึ้น ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้ออกตราสารใหม่ดังกล่าวมีช่องทางเพิ่มรายได้อีกทางหนึ่งด้วย
- 3) นับตั้งแต่มกราคม 2555 เป็นต้นไป ก.ล.ต. ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์แบบครบวงจรและบริษัทหลักทรัพย์เฉพาะด้าน ต้องมีทุนชำระแล้วขั้นต่ำ 500 และ 100 ล้านบาท ตามลำดับ ในปัจจุบันยังมีบริษัทหลักทรัพย์จำนวนมากที่มีทุนไม่ถึงระดับดังกล่าว ซึ่งต้องเพิ่มทุนให้ได้ตามเงื่อนไข

## รายชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดและส่วนแบ่งตลาดในปี 2552-2553

2552			2553		
อันดับ	ชื่อย่อ	%	อันดับ	ชื่อย่อ	%
1	KIMENG	10.68	1	KIMENG	12.76
2	ASP	5.71	2	CGS	5.94
3	KTZ	5.47	3	ASP	5.26
4	PST	5.11	4	KGI	4.65
5	CGS	4.83	5	PST	4.61
6	PHATRA	4.45	6	KTZ	4.60
7	TNS	4.38	7	FSS	4.53
8	BLS	4.08	8	TNS	4.51
9	KGI	3.88	9	BLS	4.37
10	CS	3.36	10	PHATRA	4.20
11	AYS	3.29	11	CS	4.00
12	BFITSEC	2.99	12	UBS	3.53
13	UBS	2.84	13	KS	3.47
14	CNS	2.60	14	SCBS	3.23
15	TSC	2.54	15	TSC	2.69
16	SCBS	2.50	16	UOBKHST	2.58
17	KS	2.39	17	DBSV	2.53
18	GLOBLEX	2.27	18	CNS	2.38
19	MACQ	2.19	19	MACQ	2.22
20	FSS	2.15	20	GLOBLEX	2.15
21	DBSV	2.01	21	AYS	2.12
22	UOBKHST	2.00	22	CLSA	1.87
23	AIRA	1.77	23	KKS	1.51
24	CLSA	1.74	24	SICSEC	1.48
25	KKS	1.57	25	JPM	1.29
26	SICSEC	1.49	26	BFITSEC	1.16
27	JPM	1.49	27	TRINITY	1.13
28	ACLS	1.46	28	AIRA	1.06
29	TRINITY	1.31	29	CIMBS	0.93
30	SCIBS	1.29	30	SCIBS	0.86
31	FES	1.06	31	US	0.84
32	ZMICO	1.04	32	FES	0.73
33	IVG	0.86	33	IVG	0.62
34	MERCHANT	0.82	34	ACLS	0.16
35	FINANSA	0.79	35	MERCHANT	0.03
36	US	0.77			
37	CIMBS	0.72			
38	CIMB-GK	0.10			
Total		100.00	Total		100

ที่มา:ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### (3) การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ

#### การจัดหาแหล่งเงินทุน

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีการใช้แหล่งเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินในประเทศ รวมถึงการใช้เงินจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยเป็นการนำไปใช้ในการลงทุนในตราสารหนี้และให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ สำหรับเงินกู้จะมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นช่วงระยะเวลาสั้น ๆ สำหรับนโยบายการจัดการเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์ในการใช้เงินโดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

#### การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดให้มีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ผ่านระบบ Credit Balance โดย ณ สิ้นปี 2553 บริษัทมีวงเงินการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 779.07 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้กู้ยืมคงค้าง จำนวน 251 ล้านบาท บริษัทได้ใช้ความระมัดระวังอย่างเต็มที่ในการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์บนระบบ Credit Balance

#### การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป

บริษัทจะดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการพิจารณาถึงประเภทของสินทรัพย์สภาพคล่องและหนี้สินทั่วไปเป็นรายวัน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้อย่างถูกต้อง และทันเวลา อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ณ สิ้นปี 2553 อยู่ที่ระดับร้อยละ 134 ของหนี้สินทั่วไป

## 2.4 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทและบริษัทย่อยมีอาคารสำนักงานตั้งอยู่ที่ อาคารธณภูมิ ชั้น 4-5 เลขที่ 1550 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้เช่าอาคารดังกล่าวจากบริษัท เวสเทิร์น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด รายละเอียดของทรัพย์สินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกัน/ภาระผูกพัน ของสัญญาเงินกู้
ส่วนปรับปรุงอาคาร	4,835,608	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
ยานพาหนะ	452,181	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องใช้สำนักงาน	266,264	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	933,078	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
คอมพิวเตอร์	1,024,133	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์ สำนักงานระหว่างติดตั้ง	537,212	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
<b>รวม</b>	<b>8,048,476</b>		

### นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูง ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย และลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยลูกหนี้จัดชั้นสูงเป็นลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานเป็นลูกหนี้ส่วนที่มีมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้ และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเป็นลูกหนี้ที่มีมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้

จากนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ของบริษัทข้างต้น บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ ในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

### นโยบายการระงับการรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ค่าหลักทรัพย์ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน และบริษัทจะพิจารณาการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

### นโยบายการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินโดยประเมินดูว่าทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อยมีข้อบ่งชี้ที่อาจจะด้อยค่าหรือไม่ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะเปรียบเทียบราคาตามบัญชีกับมูลค่าที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยจะตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน มูลค่าที่จะได้รับคืนของทรัพย์สินหมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจาก

การใช้ของทรัพย์สินนั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยจะมีการพิจารณาค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินของบริษัทและบริษัทย่อยในกรณีที่มีข้อบ่งชี้ว่าอาจมีการด้อยค่าให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์

#### นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญ คือ การขยายธุรกิจของบริษัท การกระจายความเสี่ยงของการลงทุน รวมทั้ง การคำนึงถึงการได้รับประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด และคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม แล้วแต่ประเภทของธุรกิจนั้น ๆ สำหรับนโยบายการบริหารงาน จะมุ่งการบริหารงานที่คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นหลัก

นอกจากนั้น การที่บริษัทจะพิจารณาส่งตัวแทนของบริษัท ซึ่งรวมถึงจำนวนตัวแทนเพื่อร่วมในการดำเนินการบริหารบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้น บริษัทจะพิจารณาเป็นกรณี ๆ ไป กับผู้ร่วมลงทุน

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทนั้น เกิดจากการร่วมทุนระหว่างบริษัท กับ นายวีระเจตน์ ว่องกุลสกุลกิจ และครอบครัว ในอัตราส่วนร้อยละ ในอัตราส่วนร้อยละ 62 : 38 ณ เดือนกันยายน 2553 (ณ 31 ธันวาคม 2552: 54:46) บริษัทดังกล่าวจึงมีตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเป็นประธานกรรมการ และมีนายวีระเจตน์ เป็นกรรมการ และกรรมการผู้จัดการ รวมทั้งมีอดีตพนักงานระดับบริหารของบริษัท เป็นกรรมการและรองกรรมการผู้จัดการอีก 1 ท่าน โดยบริษัทย่อยนี้ มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นหลัก และต่อมาในเดือน ตุลาคม 2553 บริษัทได้ขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยทั้งหมดให้กับธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ เพื่อขายย่อย จำกัด (มหาชน) ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทไม่มีบริษัทย่อย

## 2.5 ข้อพิพาททางกฎหมาย

รายงานคดีที่มีนัยสำคัญซึ่งบริษัทเป็นคู่ความ และคดียังไม่สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีดังนี้

ประเภทของคดี	รายละเอียดของคดี
<p>1. คดีที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 5 ของ ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 (คือคดีที่มีทุนทรัพย์ ในการฟ้องเกินกว่า 52 ล้านบาท) จำนวน 1 คดี</p>	<p>1. <u>คดีนางดวงพร อุ่นศิริ</u> บริษัทได้ฟ้องลูกหนี้ดังกล่าวเป็นคดีล้มละลาย ณ ศาลล้มละลายกลาง เป็น คดีหมายเลขดำที่ 157 / 2544 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2544 ซึ่งเป็นหนี้เงินกู้เพื่อ ชื่อหลักทรัพย์ โดยมียอดตามมูลหนี้ที่เรียกกรอกรวมดอกเบี้ยจำนวน 118,657,596.09 บาท ต่อมาเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2545 ศาลได้พิพากษาให้ ลูกหนี้ล้มละลาย เป็นคดีหมายเลขแดงที่ 390 / 2544 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการปิดคดี</b> เนื่องจากเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ขอให้ศาลมีคำสั่งให้ปิดคดีไว้ก่อน</p>
<p>2. คดีที่มีทุนทรัพย์เกินกว่า 10 ล้านบาท จำนวน 9 คดี</p>	<p>1. <u>คดีบริษัท สหวิริยา ซิตี จำกัด (มหาชน)</u> เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2544 บริษัทได้ยื่นขอรับชำระหนี้ในคดีฟื้นฟูกิจการของ ลูกหนี้ ในคดีหมายเลขแดงที่ 992/2544 ซึ่งศาลได้มีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2544 โดยเป็นหนี้เงินกู้ จำนวน 27,117,203.29 บาท (ต้น เงิน 18,000,000.00 บาท และดอกเบี้ยนับถึงวันที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ 9,117,203.29 บาท) ต่อมาเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2545 ศาลมีคำสั่งเห็นชอบ ด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ และตั้งให้บริษัท เซอร์ซิวล์ โพรซ์ แพลนเนอร์ จำกัด เป็นผู้บริหารแผน ศาลได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ลูกหนี้ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550 เนื่องจากสิ้นสุดระยะเวลาตามแผน และไม่สามารถจัดการตามแผนได้ <b>ปัจจุบัน บริษัทได้ดำเนินการขอรับชำระหนี้ ต่อกองล้มละลาย กรม บังคับคดี โดยยื่นคำชี้แจงหนี้ เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2552 คดีอยู่ระหว่างรวบรวมทรัพย์สิน และรอขายเพื่อนำมาชำระหนี้</b></p> <p>2. <u>คดีของนายบรรเจ็ด เตชะอินทรวงศ์</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลแพ่ง เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2552 ให้ชำระหนี้กู้ยืมเงิน เพื่อชื่อหลักทรัพย์ และบังคับจำนวน ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 19,413,521.86 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.4179/2552 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการผ่อนชำระตามสัญญาประนีประนอมยอมความ ฉบับเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2553</b></p> <p>3. <u>คดีของนายศิริวุฒิ เศษบำรุง</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดมีนบุรี เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2552 ให้ชำระหนี้ กู้ยืมเงินเพื่อชื่อหลักทรัพย์ ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 18,599,039.85 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.11402/2552 ศาลพิพากษาโดยจำเลยขาดนัด เมื่อ วันที่ 8 มีนาคม 2553 และมีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ในคดีล้มละลาย ล. 774/2553 <b>บริษัทยื่นขอรับชำระหนี้ เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2553 ปัจจุบันอยู่ระหว่าง เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ตรวจคำขอรับชำระหนี้</b></p>

	<p><u>4. คดีของนายสันติ เมฆลอย</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดพระโขนง เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2552 ให้ชำระหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 13,228,223.03 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.6455/2552 มีคำพิพากษา 30 พฤศจิกายน 2552 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์และบังคับคดี และฟ้องล้มละลาย</b></p> <p><u>5. คดีของบริษัท ลิเบอร์ตี้ประกันภัย</u> บริษัท ฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดพระโขนง เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2553 ให้ชำระหนี้เงินกู้ / ตัวเงิน คดีหมายเลขดำที่ พ.1332/2553 จำนวนทุนทรัพย์ 29,093,424 บาท ศาลพิพากษา วันที่ 17 ธันวาคม 2553 <b>ปัจจุบัน คดีอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์บังคับคดี</b></p> <p><u>6. คดีของนางวัลลีย์ พิทักษ์</u> บริษัท ยื่นคำร้องขอรับชำระหนี้ กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2553 ศาลล้มละลายกลาง หมายเลขคดีแดงที่ ล. 19222/2552 จำนวนทุนทรัพย์ 44,463,627.78 บาท <b>ปัจจุบัน คดีอยู่ระหว่างเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ตรวจสอบชำระหนี้</b></p> <p><u>7. คดีของนายสมชาย ตั้งประสิทธิ์โชค</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดสมุทรปราการ เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2552 ให้ชำระหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 16,508,151.44 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.613/2552 ศาลได้พิพากษาตามยอม คดีหมายเลขแดงที่ ผบ.1421/2552 เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2552 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการพิจารณาคดีฟ้องบังคับจำนองที่ดินที่เป็นหลักประกัน</b></p> <p><u>8. คดีของบริษัท เวิลด์แก๊ส (ประเทศไทย) จำกัด</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดพระโขนง เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2553 ให้ชำระหนี้จำนอง ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 27,018,654.79 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.1008/2553 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่าง จำหน่ายคดีชั่วคราว รอคดีถึงที่สุดของลูกค้าหนี้ชั้นต้น</b></p> <p><u>9. คดีของบริษัท พิกุลแก๊ส จำกัด</u> บริษัทฟ้องคดีต่อ ศาลจังหวัดราชบุรี เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2553 ให้ชำระหนี้จำนอง ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 22,307,565.63 บาท คดีหมายเลขดำที่ ผบ.104/2553 ศาลพิพากษา คดีหมายเลขแดงที่ 108/2553 เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2553 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่าง สืบทรัพย์ และออกหมายยึดทรัพย์จำนอง</b></p>
<p>3. คดีที่บริษัทถูกฟ้อง จำนวน 3 คดี</p>	<p><u>1.คดีของนายศุภชัย จิตวิสุทธิพงศ์</u> นายศุภชัยฯ ฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่ง เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2544 เป็นจำเลยที่ 2 ในฐานะนายจ้างที่ต้องรับผิดชอบกรณีพนักงานของบริษัทไอเอหลักทรัพย์ของลูกค้าไปให้บุคคลอื่นโดยที่ลูกค้าไม่ยินยอม ทุนทรัพย์จำนวน 3,301,317.-บาท บริษัทได้ยื่นฎีกาคำพิพากษาศาลอุทธรณ์ เมื่อวันที่ 29</p>

	<p>มกราคม 2553</p> <p><b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา</b></p> <p><b>2.คดีของนางศรัณย์พร หรือศรัณย์กร พรหมวัน</b></p> <p>นางศรัณย์พรฯ ได้ยื่นฟ้องบริษัท ต่อศาลแรงงานกลาง เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 ทุนทรัพย์ 13,358,427.47 บาท ศาลแรงงานกลางได้มีคำพิพากษา คดีแดงที่ 4176/2550 วันที่ 14 สิงหาคม 2550 ให้บริษัทจ่ายค่าเสียหายจากการเลิกจ้างที่ไม่เป็นธรรม เป็นเงิน 4,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลแรงงานกลาง ต่อศาลฎีกา เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550</p> <p><b>ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา</b></p> <p><b>3. คดีของนางวิมลรัตน์ กุลดิลก</b></p> <p>นางวิมลรัตน์ฯ ได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อ ศาลแพ่ง เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2552 คดีหมายเลขดำที่ ผบ.1360/2552 เรื่องผิดสัญญาตัวแทนนายหน้า เรียกค่าเสียหาย ทุนทรัพย์ 34,839,604.93 บาท บริษัทได้ยื่นคำให้การและฟ้องแย้งให้ชำระหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทุนทรัพย์ที่เรียกร้อง 19,413,521.86 บาทศาลแพ่งพิพากษา เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2554 พิพากษาให้บริษัท(จำเลยที่ 1) ชำระเงินจำนวน 34,829,604.93 บาท พร้อมด้วยดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ส่วนจำเลยที่ 2 ให้ยกฟ้อง และยกฟ้องแย้งจำเลยที่ 1</p> <p><b>ปัจจุบัน คดีอยู่ระหว่างดำเนินการอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลแพ่ง</b></p>
--	---

## 2.6 โครงสร้างเงินทุน

### 1. หลักทรัพย์ของบริษัท

ในปี 2553 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงทุน แต่อย่างใด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 860,000,000 บาท เรียกชำระแล้ว 844,083,520 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 168,816,704 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 5 บาท ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 2. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็นดังนี้

ลำดับที่	ชื่อบุคคล/ชื่อนิติบุคคล	สัญชาติ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด <sup>1</sup>	ไทย	116,126,582	68.79
2.	Engine Holdings Asia Pte.Ltd. <sup>2</sup>	สิงคโปร์	16,544,037	9.8
3.	นายสิทธิชัย ลิ้มปัสววรรณ	ไทย	4,299,800	2.55
4.	นางศิริดา ลิ้มปัสววรรณ	ไทย	3,768,900	2.23
5.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	ไทย	1,215,800	0.72
6.	UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	สิงคโปร์	900,000	0.53
7.	น.ส. จุฬาทมา ชินรัตนา	ไทย	702,700	0.42
8.	นายเกียรติ ศรีจอมขวัญ	ไทย	700,000	0.41
9.	น.ส. ปทุมพร จิรรัตนพิเชษฐ	ไทย	563,100	0.33
10.	นาง ปัญญา ชินรัตนา	ไทย	506,400	0.31

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้จาก [www.unitedsec.com](http://www.unitedsec.com) ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554

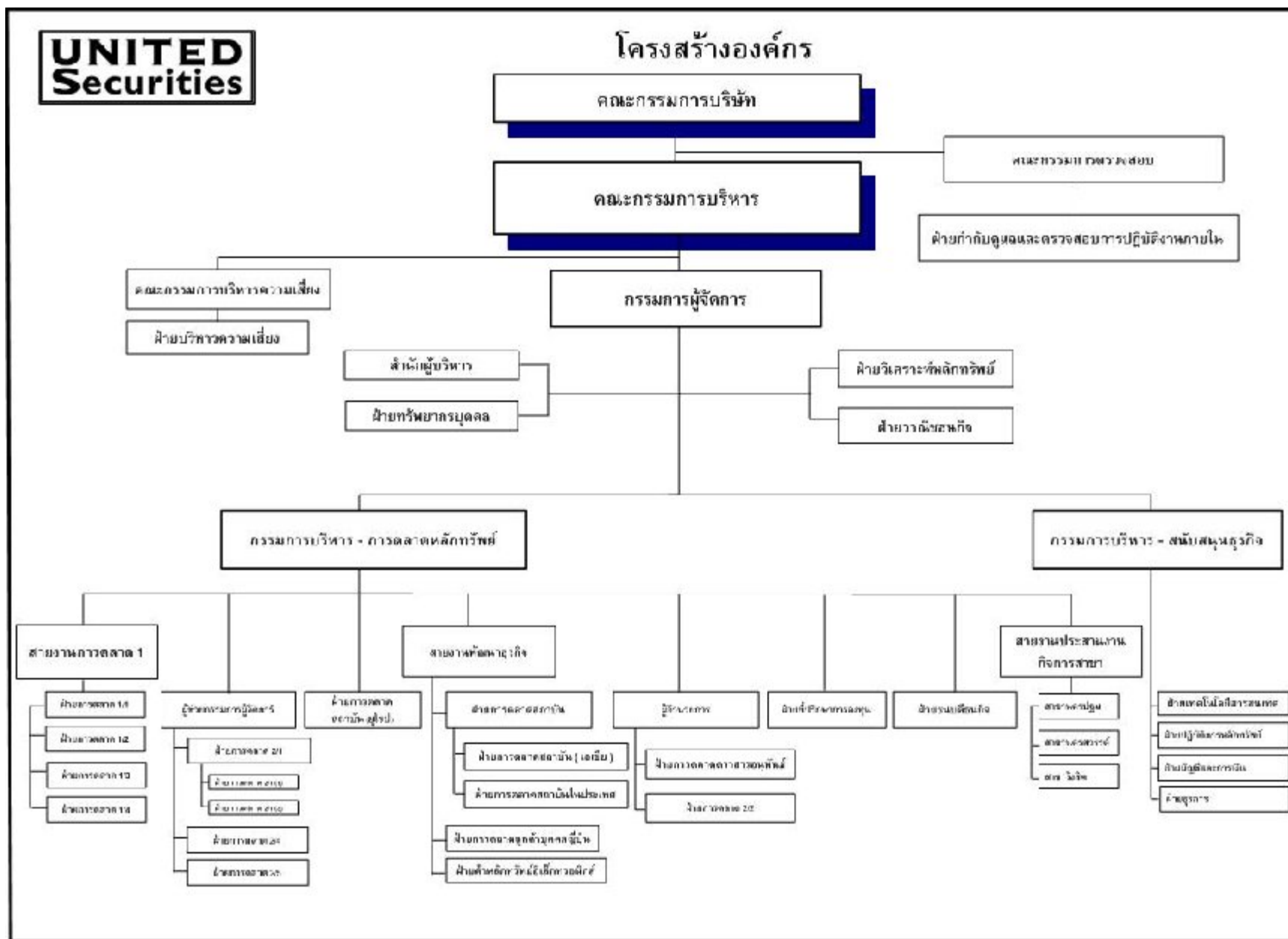
หมายเหตุ<sup>1</sup> : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 281,000,000 บาท โดยมีโครงสร้างผู้ถือหุ้น เป็นดังนี้

- บริษัท เอ.พี.เอฟ.กรุ๊ป จำกัด จำนวน 49% เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการลงทุน โดยมี นายमितชีจ โคนชิตะ ถือหุ้น 100%
- บริษัท ชันวาเวลด์ เซอร์วิส จำกัด จำนวน 49% เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 100,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดย เอ.พี.เอฟ.กรุ๊ป 45% นายฟูมิโอะ คิวมะ 0.8% นายทตชียะ โคนชิตะ 0.8% ชันวาเวลด์มีเดีย 45.48% นายพงษ์ศักดิ์ ทองหลวง 3.96% นายเอนก อร่ามพานิช 3.96%
- Asukano Foods(Thailand) Co., Ltd. จำนวน 2%
- นายเอนก อร่ามพานิช จำนวน 2 หุ้น
- นายพงษ์ศักดิ์ ทองหลวง จำนวน 1 หุ้น

หมายเหตุ <sup>2</sup> : บริษัท Engine Holdings Asia Pte., Ltd. มี บริษัท Engine Inc.บริษัทสัญชาติญี่ปุ่น ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุนในประเทศแถบเอเชีย ถือหุ้น 100% และ Engine Inc. มีบริษัท Wedge Holdings Co., Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทสัญชาติญี่ปุ่น ถือหุ้น 100% เช่นกัน ในขณะที่ Wedge Holdings Co.,Ltd. มี บริษัท A.P.F Holdings Co., Ltd. (ญี่ปุ่น) ถือหุ้น 36.43%

3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 75 จากกำไรสุทธิในแต่ละปี



## 2.7 การจัดการ

### 1. โครงสร้างการจัดการ

บริษัทมีคณะกรรมการต่าง ๆ ที่ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อกำหนดนโยบาย กำกับดูแล และบริหารงานให้ดำเนินไปตามนโยบาย และทิศทางที่ได้กำหนดไว้ โดยประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งเป็นคณะอนุกรรมการ ที่จัดตั้งขึ้นเพื่อช่วยกลั่นกรองข้อมูลให้กับ คณะกรรมการบริหารเพื่อประกอบการพิจารณาในการกำหนดนโยบายในเรื่องต่าง ๆ รายละเอียดของคณะกรรมการแต่ละ คณะมีดังต่อไปนี้

#### ก. คณะกรรมการบริษัท

ในปี 2553 มีกรรมการลาออก 1 ท่าน คือ นายศิริวัตร หวังหลี่ เมื่อวันที่ 17 มิ.ย. 2553 และมีกรรมการเข้ามา ทดแทน คือ นายศราวุธ บุษยรัตน์ เมื่อวันที่ 23 ก.ค. 2553 นอกจากนี้ ในต้นปี 2554 นายเจเรมี เหลียว ได้ลาออกจากการเป็น กรรมการผู้จัดการของบริษัท เมื่อวันที่ 15 ม.ค. 54 และจากตำแหน่งกรรมการ เมื่อวันที่ 24 ก.พ. 2554 และมีกรรมการใหม่เข้ามา ทดแทน คือ นายดีพงษ์ สหะชาติศิริ เมื่อวันที่ 2 มี.ค. 2554 ทำให้ปัจจุบัน จำนวนสมาชิกของคณะกรรมการบริษัทคงเหลือ 9 ท่านเท่าเดิม ตามรายชื่อ ดังต่อไปนี้

1. นายमितชีจี โคนิซิตะ	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายวิกิต ขจรณรงค์วัฒน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. ดร. วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5. นายศราวุธ บุษยรัตน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6. นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) <sup>1</sup>
7. น.ส. ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหาร
8. นายโยธิน วิริยะนะวัฒน์	กรรมการ / กรรมการบริหาร
9. นายดีพงษ์ สหะชาติศิริ	กรรมการ

หมายเหตุ<sup>1</sup> นายทัตชัยะ โคนิซิตะ ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) แทน นายเจเรมี เหลียว เมื่อวันที่ 17 ม.ค. 54

ทั้งนี้ มี นางสาวศิริเพ็ญ พงศ์ชัยฤกษ์ เป็นเลขานุการบริษัท

#### กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

ณ วันที่ 17 มกราคม 2554 กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท เป็นดังนี้  
นายทัตชัยะ โคนิซิตะ นายโยธิน วิริยะนะวัฒน์ หรือ นางสาวทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ สองในสามคนลงนาม และ  
ประทับตราสำคัญของบริษัท

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหารการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่เรื่องดังต่อไปนี้ ซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ ได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน ลดทุน การออกหุ้นกู้ การซื้อขายหรือโอนกิจการของบริษัท หรือการรับโอนกิจการหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับและการจ่ายบำเหน็จกรรมการ เป็นต้น
3. ติดตามการดำเนินกิจการของบริษัทเป็นประจำอย่างสม่ำเสมอ และควรรับรู้การปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดในสัญญาที่เกี่ยวข้องของบริษัท เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
4. ใช้ความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ ในการพิจารณากำหนดกลยุทธ์การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร และการกำหนดมาตรฐานการดำเนินกิจการ
5. แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร รวมทั้งประธานกรรมการบริหาร และมอบหมายให้อำนาจหน้าที่ควบคุม ดูแลกิจการของบริษัท ภายใต้วัตถุประสงค์ แนวทางและนโยบาย ตลอดจนแผนงานและงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการ
6. แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ ตามความเหมาะสมและความจำเป็น รวมทั้งกำหนดบทบาทหน้าที่ เพื่อสนับสนุนการบริหารงานของคณะกรรมการบริษัท เช่น คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา เป็นต้น
7. กำหนดชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท พร้อมระบุเงื่อนไขการลงนาม ที่ไม่ขัดแย้งกับข้อบังคับของบริษัท
8. อนุมัติหรือให้สัตยาบันวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และวงเงินการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับลูกค้าตราสารหนี้ ในวงเงินซึ่งเกินกว่าอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริหาร
9. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้าย และเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับกรรมการผู้จัดการ(หรือชื่อตำแหน่งอื่นที่เป็นผู้บริหารสูงสุดขององค์กร) และประธานกรรมการบริหาร
10. อนุมัติการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินของบริษัทให้มีข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน หลังจากผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว
11. เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทและประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี รวมทั้ง ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) หรือการประชุมใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท
12. พิจารณาร่วมกับฝ่ายจัดการและให้ความเห็นชอบกับการกำหนดค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทเพื่อนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

13. กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ในการประเมินผลการปฏิบัติงาน และการจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการผู้จัดการ (หรือผู้บริหารสูงสุดในองค์กร) และประธานกรรมการบริหาร โดยไม่มีกรรมการที่เป็นผู้บริหาร หรือผู้ที่ถูกประเมิน อยู่ในที่ประชุมด้วย
14. กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียในสัญญาที่ทำกับบริษัท หรือถือหุ้น หรือหุ้นกู้ เพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัท หรือบริษัทในเครือ
15. ดูแลให้บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ
16. ดูแลให้การทำการรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และกระบวนการที่กำหนดไว้ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรม (arm-length basis) และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
17. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ
18. คณะกรรมการต้องประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเป็นประจำทุกปี รวมทั้งสรุปผลการประเมินไว้ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการ ในรายงานประจำปี

#### ข. คณะกรรมการบริหาร

ในโครงสร้างของคณะกรรมการบริหารนั้น นอกจากจะประกอบด้วย กรรมการบริหารที่ได้รับการแต่งตั้งจาก คณะกรรมการบริษัทแล้ว ยังประกอบด้วย กรรมการบริหารที่มาจาก ผู้บริหารระดับจัดการอีก 2 คน เพื่อให้ข้อมูลในทางปฏิบัติแก่คณะกรรมการบริหาร เพื่อช่วยทำให้การปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริหาร เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วย

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายทัตติยะ โคนินิตตะ	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) <sup>2</sup>
2. นายเจเรมี เหลียว <sup>1</sup>	กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)
3. นายโยธิน วิริยะนวัตร์	กรรมการบริหาร
4. น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการบริหาร
5. นายโชคดี ชินธรรมมิตร	กรรมการบริหาร / ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – สายงานการตลาด 2
6. นางปาลิรัฐ นุ่มนนท์	กรรมการบริหาร / ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์

หมายเหตุ<sup>1</sup> ลาออกเมื่อวันที่ 15 ม.ค. 2554

<sup>2</sup> ได้รับการแต่งตั้งใหม่ เมื่อวันที่ 17 ม.ค. 2554 แทนนายเจเรมี

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปีตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ ให้รวมถึงการพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบในที่ประชุมคราวถัดไป
2. อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ และสามารถเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ

3. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ ๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีหรือที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
4. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ ในวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนด
5. อนุมัติการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับคู่ค้าตราสารหนี้ในวงเงินไม่เกิน 400 ล้านบาท โดยให้มีกรอบทวงวงเงินประจำปี ทุกเดือนมกราคม
6. อนุมัติในหลักการการลงทุนในการขยายธุรกิจ ตลอดจนการร่วมทุนกับผู้ประกอบกิจการอื่น ๆ และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติในที่ประชุมคราวถัดไป
7. อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารสั่งจ่ายเงินของบริษัท ตลอดจนการลงนาม ในเอกสาร ที่เกี่ยวกับหุ้น หุ้นกู้ สัญญาต่าง ๆ เอกสารทางการบัญชี/การเงิน และเอกสารทั่วไป
8. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่น ๆ
9. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับผู้อำนวยการ

ทั้งนี้การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบต่าง ๆ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและต้องไม่อนุมัติรายการใด ๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา

การอื่นใดนอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถจะกระทำได้ ยกเว้นแต่ จะได้รับมอบหมายจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราว ๆ ไป

คณะอนุกรรมการที่สำคัญที่ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อให้ความช่วยเหลือในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ได้แก่ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

### **คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)**

เนื่องจากบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัทเป็นอย่างยิ่ง ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท จึงมีมติให้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้น เพื่อให้ความช่วยเหลือแก่ คณะกรรมการบริหาร ในการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงในธุรกรรมต่าง ๆ ของบริษัท โดยให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบ ในการกำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง ในการดำเนินธุรกรรมด้านต่าง ๆ ของบริษัทอย่างชัดเจน และเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งประกอบด้วยการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานได้ถือปฏิบัติตาม และกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่ถือเป็นแนวทางปฏิบัติ และการติดตามสถานะความเสี่ยงเพื่อจัดการความเสี่ยงให้ทันต่อสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น

โครงสร้างของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วย กรรมการผู้จัดการ เป็นประธาน และมีผู้บริหารสายงานสนับสนุนธุรกิจ สายงานการตลาดหลักทรัพย์ สายงานพัฒนาธุรกิจ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ ฝ่ายบัญชีและการเงิน เป็นกรรมการ โดยมี ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบริหารความเสี่ยง เป็นกรรมการและเลขานุการ

#### ค. คณะกรรมการตรวจสอบ

สำหรับปี 2553 มีสมาชิกของคณะกรรมการตรวจสอบลาออก 1 ท่าน คือ นายศิริวัตร หวังหลี และได้แต่งตั้ง นายศราวุธ บุษยรัตน์ ขึ้นดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบแทน เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2553 ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ รวมจำนวน 4 คน ซึ่งเกินกว่า 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งคณะ ที่มีจำนวน 9 คน ดังนี้

- |                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| 1. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายวิกิต ขจรณรงค์วิช    | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. ดร. วรพล ไสคดียานูรักษ์ | กรรมการตรวจสอบ       |
| 4. นายศราวุธ บุษยรัตน์     | กรรมการตรวจสอบ       |

ทั้งนี้ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน เป็น เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

กรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท ได้แก่ นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา นายวิกิต ขจรณรงค์วิช และ นายศราวุธ บุษยรัตน์ โดยสามารถดูประสบการณ์การทำงาน และวุฒิการศึกษาของแต่ละท่านได้ในส่วนของ เอกสารแนบ 1 “รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม”

#### ค่านิยมของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นกรรมการไม่มีอำนาจในการจัดการ ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานประจำ ไม่เป็นลูกจ้างของบริษัทหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทในเครือ หรือมีความสัมพันธ์กับผู้สอบบัญชี หรือทนายความ ของบริษัท หรือเป็นญาติกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมทั้งถือหุ้นของบริษัทไม่เกินร้อยละ 0.05 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ ตรงกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ และปฏิบัติตามแนวปฏิบัติที่ดี ในเรื่องของการถือหุ้นของบริษัทซึ่งกำหนดไว้เข้มกว่าเกณฑ์ดังกล่าว ที่กำหนดไว้ที่ ร้อยละ 1 สำหรับกระบวนการสรรหากรรมการอิสระจะเป็นเช่นเดียวกันกับการสรรหากรรมการประเภทอื่น (กรุณาดูข้อ (2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร)

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานกำกับดูแลและตรวจสอบการ

- ปฏิบัติงานภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
- 3 สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - 4 พิจารณาคัดเลือก เสนอ แต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอค่าตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
  - 5 พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
  - 6 จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด
  - 7 พิจารณาสอบทานและปรับปรุงแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบให้ทันสมัยและเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมขององค์กรเป็นประจำทุกปี
  - 8 ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

### ง. เจ้าหน้าที่บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท ประกอบด้วย

- |                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| 1. นายเจเรมี เหลียว <sup>1</sup>     | กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)                                   |
| 2. นายทัตชียะ โคโนชิตะ               | ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด) <sup>2</sup> |
| 3. น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ          | กรรมการบริหาร - สายงานสนับสนุนธุรกิจ                                 |
| 4. นายโยธิน วิริยะนะวัตร             | กรรมการบริหาร - สายงานการตลาดหลักทรัพย์                              |
| 5. นายโชคดี ชินธรรมมิตร              | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – ส่วนงานการตลาด 2                           |
| 6. นายนำชัย เตชะรัตนะวิโรจน์         | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ – ส่วนงานวิเคราะห์หลักทรัพย์                 |
| 7. นางสุวรรณา สังขะเมฆะ <sup>3</sup> | รองกรรมการผู้จัดการ – ส่วนงานการตลาด 2/2                             |
| 8. น.ส. ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์   | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน                                       |

หมายเหตุ <sup>1</sup> ลาออกเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2554

<sup>2</sup> ได้รับแต่งตั้งแทนนายเจเรมี เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2554

<sup>3</sup> ลาออกเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2554

หมายเหตุ เจ้าหน้าที่บริหาร หมายถึง กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) และผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจาก กรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชี หรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า

กรุณาดูข้อมูลของกรรมการบริษัท ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม เกี่ยวกับบุคลิกการศึกษาล่าสุด ประวัติการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ ประสบการณ์การทำงาน และประวัติการกระทำผิด (ถ้ามี) ในเอกสารแนบ 1

### อำนาจหน้าที่ของ กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)

1. รับมอบนโยบายจากคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหาร และดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด
2. จัดทำแผนงานและงบประมาณประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาก่อนจะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติ
3. กำหนดกลยุทธ์ในการบริหารงานด้านต่าง ๆ ภายในบริษัท เช่น ด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติงานอื่น ๆ เป็นต้น
4. เป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการทุกฝ่าย เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามกลยุทธ์ และเวลาที่กำหนด รวมทั้งการตัดสินใจในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ที่นอกเหนือจากอำนาจการตัดสินใจของผู้บังคับบัญชาสูงสุดในแต่ละฝ่ายแล้ว
5. ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานตามแผนงาน เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งรายงานผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท ให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
6. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมอื่น ๆ ของบริษัท โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจ ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่บริษัทมีระเบียบกำหนดไว้
7. อนุมัติการใช้จ่าย หรือการจัดซื้อทรัพย์สิน ฯลฯ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริหาร และหรือคณะกรรมการบริษัทได้เคยอนุมัติในหลักการไว้แล้ว ภายในวงเงินอนุมัติที่กำหนดไว้ในหนังสือมอบอำนาจของบริษัท
8. เป็นผู้มีอำนาจลงนามกระทำการแทนบริษัทตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด
9. ใช้ความรู้ความสามารถและประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อนำพาให้บริษัทมีผลกำไรมากขึ้น และเจริญก้าวหน้าต่อไป
10. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้าย และเลิกจ้างพนักงานระดับตั้งแต่ พนักงานถึงระดับ กรรมการผู้จัดการในระดับหัวหน้าสายงาน
11. นำเสนองบประมาณการจัดสรรเงินบำเหน็จรางวัลให้แก่พนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทเพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณานุมัติ โดยผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริหาร
12. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ

### 2. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาอย่างเป็นทางการ แต่ในทางปฏิบัตินั้น กรรมการทุกท่านสามารถที่จะช่วยกันสรรหาผู้ที่มีความเหมาะสม เพื่อเสนอชื่อมายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมสำหรับตำแหน่งกรรมการของบริษัท กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

พิจารณาอนุมัติหรือเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี นอกจากนี้ ตั้งแต่ปี 2549 เป็นต้นมา บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อย สามารถเสนอชื่อและประวัติของผู้ที่มีความเหมาะสมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท เป็นการเพิ่มเติมแหล่งข้อมูลของบริษัทอีกทางหนึ่ง รวมทั้งยังสามารถหาข้อมูลบุคคลได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ด้วย

วิธีการแต่งตั้งกรรมการที่ว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้กรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุม คณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ใน ตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุม คณะกรรมการไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ มิฉะนั้นคณะกรรมการบริษัทจะเสนอเรื่องเข้าในที่ประชุม ผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออก เสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง โดยวิธีนับหนึ่ง หุ้นเป็นหนึ่งเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงในการแต่งตั้งกรรมการได้เป็นรายบุคคล

ส่วนการสรรหาผู้บริหารของบริษัทนั้น เป็นหน้าที่ของกรรมการบริหารที่จะพิจารณาเสนอชื่อผู้ที่มีความเหมาะสม ทั้ง จากภายในองค์กร โดยอาจเป็นการปรับเปลี่ยนตำแหน่ง หรือจากบุคคลภายนอก เพื่อเสนอชื่อให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร คัดเลือกและเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ต่อไป

### 3. คำตอบแทนผู้บริหาร

#### ก. คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คณะกรรมการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2553 คำตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ และ คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย เบี้ยประชุมรายเดือน โดยงดจ่ายเงินโบนัส สำหรับผลประกอบการในปี 2552 เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการขาดทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### - ค่าเบี้ยประชุมรายเดือน

ประธานกรรมการบริษัท จำนวน 25,000 บาท กรรมการ จำนวน 20,000 บาท ต่อเดือน

ประธานกรรมการตรวจสอบ จำนวน 20,000 บาท กรรมการตรวจสอบ จำนวน 15,000 บาท ต่อเดือน

ตารางค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ และคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับปี 2553 เป็นดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	ค่าเบี้ยประชุม		โบนัส	รวม
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ		
1. นายमितชีจิ โคนชิตะ	ประธานกรรมการบริษัท	300,000	-	-	300,000
2. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / ประธาน กรรมการตรวจสอบ	240,000	240,000	-	480,000
3. นายวิภิต ขจรณรงค์วัฒนะ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	240,000	180,000	-	420,000
4. ดร.วรพล ไสคดียานูรักษ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	240,000	180,000	-	420,000
5. นายศิริวัตร หวังหลี่ <sup>1</sup>	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	120,000	90,000	-	210,000
6. นายศรารุณ บุษยรัตน์ <sup>2</sup>	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	100,000	75,000	-	175,000
7. นายทัตชัยะ โคนชิตะ	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	240,000	-	-	240,000
8. นายเจเรมี เหลี้ยว	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	40,000 *	-	-	40,000
9. นายโยธิน วิริยะนะวัฒน์	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	40,000 *	-	-	40,000
10. น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	40,000 *	-	-	40,000
<b>รวมค่าตอบแทนทั้งสิ้น</b>		<b>1,600,000</b>	<b>765,000</b>	<b>-</b>	<b>2,365,000</b>

หมายเหตุ<sup>1</sup> ลาออกเมื่อวันที่ 17 มิ.ย. 53

<sup>2</sup> เข้าเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 23 ก.ค. 53

\* เพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายของบริษัท ผู้บริหารทั้ง 3 ท่าน จึงแสดงความประสงค์ที่จะไม่รับค่าเบี้ยประชุมรายเดือนตั้งแต่เดือนเมษายน 2552 เป็นต้นมา จนถึงเดือน ตุลาคม 2553

ผู้บริหาร ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน และโบนัสซึ่งผันแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท ในปีก่อน สำหรับปี 2553 ผู้บริหารมีจำนวน 8 ราย ซึ่งได้แก่ กรรมการผู้จัดการ และผู้บริหาร

4 ลำดับแรกต่อจากกรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) และ ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่สูญหายโดยไม่รวม ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน รวมเป็น จำนวนเงิน 29.92 ล้านบาท โดยในเดือน พฤษภาคม 2553 มีผู้บริหาร ลาออก 1 ราย

ข. ค่าตอบแทนอื่นๆ

1. เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัท ได้สมทบเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ ผู้บริหารของบริษัท สำหรับปี 2553 จำนวน 6 ราย รวมจำนวน 814,100 บาท
2. การจัดทำประกันภัยสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูง บริษัท ได้มีการจัดทำ ประกันภัยดังกล่าวในลักษณะการประกันหมู่ กับ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด ในวงเงิน 50 ล้านบาท เพื่อให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับความผิดพลาดเนื่องจากการปฏิบัติงานในตำแหน่งกรรมการ และหรือผู้บริหารของบริษัท โดยในปี 2553 มีค่าเบี้ยประกัน จำนวน 281,300 บาทต่อปี ( คุ้มครองระหว่าง 1 ต.ค. 53 – 30 ก.ย. 54 )

#### การถือครองหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีกรรมการจำนวน 1 ราย คือ นายทัตชัยยะ โคโนชิตะ ที่ถือหุ้นของบริษัท รวมจำนวน 156,700 หุ้น หรือเท่ากับ ร้อยละ 0.09

#### 4. การกำกับดูแลกิจการ

ในฐานะที่บริษัท เป็นหนึ่งในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัท ตระหนักถึงความจำเป็นของการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากเป็นการแสดงให้เห็นถึงการมีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงกล่าวได้ว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นเครื่องมือเพื่อเพิ่มมูลค่าและส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีใน 5 หมวด โดยยึดตามแนวปฏิบัติที่ดีของการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งประกอบด้วย การคำนึงถึง สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ ดังนี้

##### 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

###### 1.1 สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของเงินปันผล

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซึ่งกำหนดว่า คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจากผลประกอบการ ถ้าบริษัทมีผลประกอบการกำไร บริษัทจะจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 75 จากกำไรสุทธิให้กับผู้ถือหุ้น และจากมติการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2553 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2553 อนุมัติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการงดจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2552 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการขาดทุน จำนวน 5.79 ล้านบาท

###### 1.2 สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

### ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.1 บริษัทจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องในรูปแบบเอกสาร และจัดส่งรายงานประจำปีในรูปแบบแผ่นซีดีรวมให้ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน หรือหากผู้ถือหุ้นต้องการรายงานประจำปีในรูปแบบเอกสาร ก็สามารถแจ้งความจำนงได้ โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นมากกว่าที่กฎหมายกำหนด ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 23 เมษายน 2553 บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังผู้ถือหุ้นโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียนเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2553 ซึ่งเป็นเวลา 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- 1.2.2 บริษัทเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2553 พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษบนเว็บไซต์ของบริษัท [www.unitedsec.com](http://www.unitedsec.com) หัวข้อข่าวสารของ US ในวันที่ 19 มีนาคม 2553 ซึ่งเป็นเวลา 35 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวกและรวดเร็วมากขึ้น โดยข้อมูลที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท มีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลที่บริษัทส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร
- 1.2.3 หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2553 บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอในทุกวาระเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้ประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงได้ คือ ประวัติกรรมการเพื่อใช้ในการพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการของบริษัทแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ ข้อมูลของกรรมการอิสระ (สำหรับการเป็นผู้รับมอบอำนาจ) ข้อบังคับของบริษัท ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น และรายละเอียดหลักฐานที่ใช้แสดงสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งแผนที่ของสถานที่จัดประชุม

### วันประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.4 บริษัทกำหนดวัน เวลา สถานที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงความสะดวกของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าร่วมประชุม ในปี 2553 บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2553 เวลา 9.00 น. ณ ห้องประชุม ชั้น 8 อาคารธณภูมิ เลขที่ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ ซึ่งเป็นอาคารที่ตั้งของบริษัท และบริษัทได้จัดให้มีบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างเพียงพอ เพื่ออำนวยความสะดวกในการตรวจสอบเอกสารของผู้ถือหุ้น รวมทั้งจัดเตรียมให้มีอาหารเสตมภ์เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะมาประชุม และไม่มีการจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้นที่มาสาย
- 1.2.5 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 บริษัทปฏิบัติตามหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้
- ก. กรรมการและผู้บริหารของบริษัททุกท่านเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงและตอบคำถามต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยประธานคณะกรรมการบริษัทเป็นประธานที่ประชุม ประธานฯ กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้นและขอให้เลขานุการแนะนำคณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหาร ผู้บริหารสูงสุดของบริษัท ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน รวมทั้งผู้แทนจากบริษัทผู้สอบบัญชี และประธานแจ้งว่าการประชุมจะดำเนินไปโดยใช้ภาษาอังกฤษ โดยมอบหมายให้เลขานุการบริษัท เป็นผู้ทำหน้าที่แปล นอกจากนี้ บริษัทได้แจ้งรายชื่อกรรมการที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระใด ๆ ในการประชุมนี้ เนื่องจากการถือหุ้นของบริษัทในนามของ บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับทราบก่อนเปิดการประชุม

- ข. บริษัทได้แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับสัดส่วนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม วิธีการปฏิบัติในการนับคะแนน วิธีลงคะแนน ก่อนการเริ่มประชุม นอกจากนี้บริษัท ได้เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นใช้ใบลงคะแนนเสียงในการลงคะแนนเสียงเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียงเท่านั้น และสำหรับวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทได้เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงโดยใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกกรณี โดยบริษัท ได้เรียกเก็บใบลงคะแนนเสียงของทุกรายไว้เป็นหลักฐานด้วย
- ค. บริษัทดำเนินการประชุมโดยเรียงตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม ไม่มีการเพิ่มวาระหรือสลั้ววาระการประชุมนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม
- ง. ประธานในที่ประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมหรือเกี่ยวข้องกับบริษัททั้งในช่วงระหว่างก่อนการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ และในช่วงของวาระสุดท้าย ซึ่งเป็นการพิจารณาเรื่องอื่น ๆ โดยบริษัทไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มีการลงมติใด ๆ ในวาระนี้
- จ. บริษัทจัดให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใสและให้ใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระแยกออกจากกัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในแต่ละเรื่องได้อย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้ ในวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดยใช้บัตรลงคะแนนแยกออกจากกันทุกคน และเก็บบัตรจากผู้ถือหุ้นทุกราย
- ฉ. บริษัทได้ตรวจนับคะแนนและเปิดเผยผลการลงคะแนนในแต่ละวาระในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส โดยระบุคะแนนของผู้ถือหุ้นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นโต้แย้งผลการตรวจนับคะแนนดังกล่าว และบริษัทให้ผู้แทนจากผู้สอบบัญชี เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงในการประชุมด้วย

#### ภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.6 บริษัทแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ ก่อน 9.00 น. ของวันทำการถัดจากวันประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 บริษัทได้แจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยระบุคะแนนของผู้ถือหุ้นเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
  - 1.2.7 บริษัทจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน ได้แก่ วัน เวลาเริ่ม-เลิกประชุม รายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมและไม่เข้าร่วม ข้อมูลคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป มติที่ประชุม โดยแยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
  - 1.2.8 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 บริษัทจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในวันที่ 30 เมษายน 2553 ซึ่งเป็นเวลาภายใน 14 วันนับจากการประชุมผู้ถือหุ้น
- 1.3 สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสาร
- บริษัทดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ของบริษัท เช่น คณะกรรมการบริษัท พร้อมประวัติ รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ รายงานประจำปี งบการเงิน ตลอดจนเหตุการณ์สำคัญต่าง ๆ โดยเปิดเผยข้อมูลไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท พร้อมทั้ง ทำการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

- 2.1 การเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงได้โดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทน หรือสามารถมอบให้กรรมการอิสระของบริษัท ลงคะแนนเสียงแทน โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหนังสือมอบฉันทะคืนมายังบริษัท หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดอีก
- 2.1.1 ผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้ โดยบริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข ซึ่งเป็นรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถระบุความเห็นในการลงคะแนนเสียงได้ ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ โดยสามารถพิมพ์ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท
- 2.1.2 ผู้ถือหุ้นที่ต้องการมอบฉันทะ บริษัทเสนอชื่อกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คือ นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา นายวิฑิต ขจรณรงค์วิช และนายศิริวัตร หวังหลี่ พร้อมทั้งที่อยู่ของกรรมการทั้ง 3 ท่าน ไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้พิจารณาประกอบการมอบฉันทะ โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท มีผู้ถือหุ้น 1 รายที่มีการมอบอำนาจให้กับกรรมการอิสระตามที่บริษัทเสนอชื่อ โดยผู้ถือหุ้นรายดังกล่าวถือหุ้นบริษัทจำนวน 134,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 59.47 ของจำนวนหุ้นที่มีการมอบอำนาจทั้งหมด
- 2.2 การเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย สามารถเสนอวาระการประชุม หรือเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อพิจารณาเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการที่ออกตามวาระล่วงหน้าได้ตั้งแต่วันที่ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552 อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 ที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นส่วนน้อยรายใดเสนอวาระหรือบุคคลเข้ามาให้พิจารณา
- 2.3 การป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายใน
- บริษัท มีมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ (Abusive Self-Dealing) ของกรรมการและผู้บริหาร ตลอดจนพนักงานในหน่วยงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลในการจัดหางบการเงินก่อนที่งบการเงินจะถูกเปิดเผยสู่สาธารณชน ได้แก่ ฝ่ายบัญชีและการเงิน สำนักผู้บริหาร และ ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ โดยกำหนดให้หลักทรัพย์ของบริษัท เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องกำกับดูแล (watched list) ตั้งแต่ทุกวันที่ 15 ของเดือนถัดจากเดือนสุดท้ายของแต่ละไตรมาส จนถึงวันที่บริษัท ได้เปิดเผยข้อมูลงบการเงินต่อสาธารณชนแล้ว ซึ่งในปี 2553 ที่ผ่านมา กรรมการและผู้บริหาร และพนักงานดังกล่าว ได้ปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด ไม่ปรากฏว่ามีการซื้อขายหุ้นบริษัทในช่วงเวลาที่ห้ามซื้อขายหุ้นแต่อย่างใด
- 2.4 การเปิดเผยส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง
- บริษัท ได้กำหนดระเบียบที่ 3/2544 เรื่อง การรายงานการถือหุ้น และการเป็นกรรมการในกิจการอื่น เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแล การเปิดเผยข้อมูล “รายการระหว่างกัน” และเป็นแนวทางในการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยกำหนดให้ กรรมการ กรรมการผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย รวมถึง ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสาย

งานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้อำนวยการฝ่ายหรือเทียบเท่า เปิดเผยส่วนได้เสียของตนเอง และ / หรือคู่สมรส และ / หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะและ / หรือญาติสนิท ไว้ดังนี้

- 2.4.1 รายงานการถือหุ้น ในกิจการต่าง ๆ ที่ตนและ / หรือคู่สมรส และ / หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ / หรือญาติสนิท คนใดคนหนึ่งหรือรวมกันถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการนั้น ตามแบบรายงานที่บริษัทกำหนด ( แบบ US – 1 ) โดยเป็นการรายงานการถือหุ้น ณ วันที่ 31 มกราคม ของทุกปี และส่งแบบรายงานให้เลขานุการบริษัทภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ ของทุกปี
- 2.4.2 รายงานการเป็นกรรมการในกิจการต่าง ๆ ที่ตนและ / หรือคู่สมรสและ / หรือญาติสนิทของตน เป็นกรรมการอยู่ ตามแบบรายงานที่บริษัทกำหนด ( แบบ US – 2 ) โดยเป็นการรายงานการเป็นกรรมการ ณ วันที่ 31 มกราคม ของทุกปี และส่งแบบรายงานให้เลขานุการบริษัทภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ ของทุกปี
- 2.4.3 รายงานรายการเปลี่ยนแปลงการถือหุ้น และ / หรือ การเป็นกรรมการทั้งในส่วนของตน และ / หรือ คู่สมรส และ / หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ / หรือญาติสนิท ที่เกิดขึ้นระหว่างปีให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า บริษัทได้ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551 มาตรา ๘๙/๑๖ ที่กำหนดให้เลขานุการบริษัทจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา ๘๙/๑๔ ให้ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่บริษัทได้รับรายงานนั้น นอกจากนี้ เมื่อคณะกรรมการต้องการพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับกรรมการหรือผู้บริหาร คณะกรรมการจะใช้รายงานดังกล่าวประกอบการพิจารณา โดยไม่ให้กรรมการหรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว หรืออาจอยู่ในที่ประชุมเพียงเพื่อให้ข้อมูลเพิ่มเติมเท่านั้น

### 3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

#### 3.1 การดูแลและปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญและเคารพในสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ เช่น ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน คู่ค้า เจ้าหนี้ คู่แข่ง สิ่งแวดล้อมและสังคม เป็นต้น โดยผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ เหล่านี้จะได้รับการดูแล และมีการเสริมสร้างความร่วมมือระหว่างผู้มีส่วนได้เสียในกลุ่มต่าง ๆ ตามบทบาทและหน้าที่ที่มีตามกฎหมาย หรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัทโดยจะไม่มีภาระละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ ทั้งนี้ เพื่อให้กิจการของบริษัทดำเนินไปด้วยดี สร้างความมั่นคงอย่างยั่งยืน และตอบสนองผลประโยชน์ที่เป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผู้ถือหุ้น : บริษัทมุ่งมั่นเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทในระยะยาว รวมทั้งการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอันเป็นสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น รวมถึงการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นในการเสนอแนะข้อคิดเห็นต่าง ๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในฐานะเจ้าของบริษัท รวมถึงการได้รับข้อมูลสำคัญต่าง ๆ ที่เป็นปัจจุบันของบริษัท โดยเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

- ลูกค้า : บริษัทมีความมุ่งมั่นในการสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า โดยการเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อกลูกค้า พัฒนารูปแบบการให้บริการและเพิ่มช่องทาง/ทางเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า โดยให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง
- บริษัทรักษาความลับของลูกค้า โดยไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าหากไม่ได้รับอนุญาตจากลูกค้า เว้นแต่เป็น ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยต่อบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้องตามบทบังคับของกฎหมาย นอกจากนี้ บริษัทมีระบบในการ รับข้อร้องเรียนของลูกค้า มีการกำหนดขั้นตอน และแนวทางในการพิจารณาและสอบสวนข้อเท็จจริงเพื่อ ดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและโดยเร็ว
- พนักงาน : พนักงานเป็นทรัพยากรอันมีค่าสูงสุดและเป็นปัจจัยสำคัญสู่ความสำเร็จของบริษัท บริษัทได้มุ่งพัฒนา เสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศการทำงานที่ดี รวมทั้งส่งเสริมการทำงานเป็นทีม พร้อมทั้งพัฒนาส่งเสริม ให้พนักงานมีความรู้ความสามารถอย่างทั่วถึงและต่อเนื่อง
- บริษัทมีความรับผิดชอบต่อในการดูแลรักษาสภาพแวดล้อมการทำงานให้มีความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สิน ของพนักงานอยู่เสมอ และยึดมั่นปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยแรงงานอย่างเคร่งครัดในการว่าจ้าง แต่งตั้งและ โยกย้ายพนักงาน บริษัทได้พิจารณานบนพื้นฐานของคุณธรรม โดยปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- บริษัทมุ่งเน้นการดูแลให้พนักงานปฏิบัติงานอย่างมีความสุข โดยปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ ปลอดภัย ทันสมัย ดูแลสวัสดิการทั้งด้านสุขภาพ และนันทนาการต่าง ๆ อย่างเหมาะสม เช่น บริษัทได้จัดให้มี โครงการเงินกู้ให้กับพนักงาน การประกันชีวิตและสุขภาพพนักงาน การตรวจสุขภาพประจำปี เป็นต้น
- บริษัทมีการจัดตั้งคณะกรรมการคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย สภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อดูแลด้านสุขภาพ ความปลอดภัย และเสริมสร้างสภาพแวดล้อมที่ดีในการทำงาน
- นอกจากนี้ บริษัทได้จัดกิจกรรมเสริมสร้างความสามัคคีและความสัมพันธ์ที่ดีภายในบริษัทเช่น บริษัทได้จัด กิจกรรม United Family Day โดยเปิดโอกาสให้พนักงานนำครอบครัวเข้ามามีส่วนร่วมในกิจกรรม เพื่อส่งเสริม ในด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและความสัมพันธ์อันดี ระหว่างพนักงานกับครอบครัว และมีการมอบ พทุนการศึกษาให้กับบุตรพนักงานที่มีผลการเรียนอยู่ในเกณฑ์ดี งานเลี้ยงสังสรรค์ประจำปี และระหว่างบริษัท ในเครือ เช่น กิจกรรมการแข่งขันกีฬา เป็นต้น
- คู่ค้า : การดำเนินธุรกิจกับคู่ค้าใด ๆ ต้องไม่นำมาซึ่งความเสื่อมเสียต่อชื่อเสียงของบริษัทหรือขัดต่อกฎหมายใด ๆ บริษัทได้ปฏิบัติต่อคู่ค้าตามกรอบการแข่งขันทางการค้าที่สุจริต มีการคำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนิน ธุรกิจและผลประโยชน์ร่วมกันกับคู่ค้า โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการที่มีต่อคู่ค้าอย่างซื่อตรงและเป็นธรรม การคัดเลือกคู่ค้าเป็นไปอย่างยุติธรรม
- เจ้าหนี้ : บริษัทยึดมั่นในสัญญาและถือปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญากับเจ้าหนี้ในการชำระคืน เงินต้น ดอกเบี้ย และการดูแลหลักประกัน
- คู่แข่ง : บริษัทสนับสนุนและส่งเสริมนโยบายการแข่งขันที่เป็นธรรม ไม่ผูกขาด ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่ อุดสาหกรรมหรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ อัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหนี้ที่ การตลาด ทั้งนี้ ในปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีข้อพิพาทใด ๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคู่แข่งทางการค้า

### สิ่งแวดล้อมและ

สังคม : บริษัทมุ่งปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ดูแลด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งเสริมและปลูกฝังให้พนักงานมีจิตสำนึกในด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น การดับไฟที่ไม่ได้ใช้ และปิดเครื่องใช้สำนักงานในช่วงเวลาพักกลางวัน และในด้านสังคม บริษัท ได้จัดสรรงบประมาณจำนวนหนึ่งเพื่อสาธารณประโยชน์

### 3.2 การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

บริษัทมีช่องทางให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถแจ้งข้อร้องเรียนมาได้ทั้ง ฝายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน เลขที่ 1550 อาคารธณูมิ ชั้น 5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 02-207-0402 หรือส่งอีเมลล์มาที่ [cia@unitedsec.com](mailto:cia@unitedsec.com) ทางฝายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน จะนำข้อร้องเรียนเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณา และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

## 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัท มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้เกิดความโปร่งใส ตรวจสอบได้ โดยมีระบุไว้ในรายงานประจำปี และหากเป็นข้อมูลที่สำคัญ เมื่อส่งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ (ELCID) แล้วก็จะนำขึ้น post ใน website ของบริษัท ด้วย ภายใต้หัวข้อ “ข่าวสารของ US” โดยจะมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ข้อมูลดังกล่าว ได้แก่ ข้อมูลงบการเงินในแต่ละไตรมาสของบริษัท ซึ่งได้เปิดเผยภายในระยะเวลาที่ระบุที่กำหนด โดยที่งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งมีได้เป็นผู้มีส่วนได้เสีย หรือเกี่ยวข้องกับบริษัท และจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้ผ่านการตรวจสอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ และคณะกรรมการของบริษัท แล้วทุกครั้งก่อนการเปิดเผยข้อมูล .

นอกจากข้อมูลทางการเงินแล้ว บริษัท มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอื่น ๆ ได้แก่ รายการที่เกี่ยวข้องกัน รายชื่อผู้ถือหุ้น 20 อันดับแรกในแต่ละไตรมาส หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ และคณะกรรมการตรวจสอบ (Charters) มติอื่น ๆ ของคณะกรรมการ และก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ปี 2553 30 วัน บริษัท ได้เปิดเผยเอกสารการประชุมไว้ใน website ของบริษัท เป็นภาษาไทย และอังกฤษ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลเป็นการล่วงหน้ารวมทั้งแจ้งการให้สิทธิผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในการเสนอวาระการประชุม และเสนอรายชื่อผู้สมัครเข้ารับการคัดเลือกในตำแหน่งกรรมการของบริษัท ล่วงหน้า รวมทั้งได้แจ้งถึงการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่ชัดเจนถูกต้องและเพียงพอ รวมทั้งมีเวลาในการพิจารณารายละเอียดในแต่ละวาระอย่างเพียงพอก่อนที่จะเข้าประชุมด้วยตนเอง หรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและลงคะแนนเสียงแทน ข้อมูลอื่น ๆ ที่ไม่สามารถระบุไว้ใน website ของบริษัท ได้ เช่น นโยบายการจ่ายค่าตอบแทนแก่กรรมการ และผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งรูปแบบหรือลักษณะของค่าตอบแทน จะถูกเปิดเผยไว้ใน แบบ 56-1 และรายงานประจำปี

บริษัท มิได้มีการจัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์อย่างเป็นทางการ เนื่องจากเห็นว่าบริษัท ยังเป็นบริษัท ขนาดเล็ก อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุนทั่วไปสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลของบริษัท หรือดูบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่น่าสนใจได้ที่

www.unitedsec.com ในหัวข้อ “บทวิเคราะห์ประจำวัน” และสามารถติดต่อผู้บริหารของบริษัท ผ่านทาง e-mail address : [IR@unitedsec.com](mailto:IR@unitedsec.com) ได้ตลอดเวลา

## 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

บริษัท ได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ เนื่องจากคณะกรรมการเป็นผู้ที่กำหนดนโยบาย และทิศทางของบริษัท และถ่ายทอดให้ผู้บริหารรับทราบ เพื่อนำไปเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ให้ประสบผลกำไร เพื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท จะได้รับผลตอบแทนที่ดีต่อไป ดังนั้น โครงสร้าง และคุณสมบัติของคณะกรรมการ รวมทั้งประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการจึงเป็นสิ่งสำคัญที่บริษัท คำนึงถึงอยู่เสมอ และจากผลของการประเมินตนเองของคณะกรรมการในปี 2553 พบว่าร้อยละ 96.66 ของคณะกรรมการเห็นว่าโครงสร้างและคุณสมบัติ บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ การประชุมคณะกรรมการ การทำหน้าที่ ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ และการพัฒนาตนเองของคณะกรรมการ และพัฒนาผู้บริหาร ของคณะกรรมการนั้น มีการดำเนินการอย่างดี ถึงดีเยี่ยม

### 5.1 โครงสร้างกรรมการ

บริษัทพิจารณาถึงความเหมาะสมของโครงสร้างกรรมการเทียบกับภาระหน้าที่ของคณะกรรมการ โครงสร้างของคณะกรรมการในปี 2553 คณะกรรมการของบริษัท มีจำนวนรวม 9 คน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 คน กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 1 คน และเป็นกรรมการอิสระรวมทั้งเป็นกรรมการตรวจสอบด้วย รวม 4 คน หรือเป็นจำนวนที่มากกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ โดยที่ประธานกรรมการของบริษัท เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น และเป็นกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร รวมทั้งไม่เป็นบุคคลเดียวกับผู้บริหารสูงสุดของบริษัท จึงสามารถมั่นใจได้ว่า คณะกรรมการสามารถจะปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ในฐานที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น และมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม คณะกรรมการเห็นว่า องค์ประกอบของคณะกรรมการมีความเหมาะสมในด้านของจำนวนคน เมื่อเทียบกับขนาดของบริษัท ส่วนในด้านคุณสมบัติของกรรมการนั้น บริษัท มีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่ง 3 ใน 4 ท่าน เป็นผู้ที่มีความรู้ด้านบัญชี ด้านเศรษฐศาสตร์และมีประสบการณ์การทำงานจากบริษัทเงินทุน และบริษัทหลักทรัพย์ ส่วนอีก 1 ท่านเป็นนักวิชาการด้านเศรษฐกิจและสังคม นอกจากนี้ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร ยังเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ด้านต่าง ๆ เช่น การตลาดหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ การเงินการธนาคาร และด้านบัญชี เป็นต้น ซึ่งล้วนแต่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการแสดงความคิดเห็น และการให้คำแนะนำในการตัดสินใจของคณะกรรมการ กรรมการแต่ละท่านได้มีการอุทิศเวลาอย่างเต็มที่ในการทำหน้าที่ เนื่องจากไม่มีกรรมการท่านใดที่มีตำแหน่งในองค์กรอื่น (ยกเว้นบริษัทในเครือ) เกินกว่า 5 แห่ง

บริษัท มีการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นคณะอนุกรรมการ แต่ไม่มีการจัดตั้ง คณะอนุกรรมการสรรหา และคณะอนุกรรมการค่าตอบแทน เนื่องจากเห็นว่า เป็นองค์กรเล็ก ที่มีจำนวนกรรมการไม่มากนัก อีกทั้งมีอัตราการหมุนเวียนของกรรมการไม่มาก แต่ในทางปฏิบัตินั้น กรรมการทุกท่านสามารถที่จะช่วยกันสรรหาผู้ที่มีความเหมาะสม เพื่อเสนอชื่อมายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม สำหรับตำแหน่งกรรมการของบริษัท กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติหรือเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี ส่วนเรื่องการกำหนดค่าตอบแทนนั้น คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่ในการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ส่วนค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทจะถูกกำหนดโดยมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

## 5.2 การประชุมของคณะกรรมการ

การประชุมคณะกรรมการบริษัท และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ จะถูกจัดขึ้นเป็นประจำทุกเดือน อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้งในแต่ละคณะ ซึ่งก่อนการประชุมในแต่ละครั้ง คณะกรรมการจะได้รับทราบวาระ และเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้า 3-5 วัน ซึ่งเป็นเวลาที่เพียงพอในการศึกษาข้อมูลของการประชุม โดยในปี 2553 ที่ผ่านมาคณะกรรมการบริษัท ได้มีการประชุมจำนวน 12 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมจำนวน 12 ครั้ง ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าเหมาะสม และเพียงพอที่จะกำกับดูแลการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท ให้ประสบความสำเร็จ

การเข้าร่วมประชุมและวาระการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการแต่ละท่าน ในปี 2553 สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ
1. นายमितชีจ โคนิชิตะ	2552-2555	5/12	-
2. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	2552-2555	12/12	12/12
3. นายวิกิต ขจรณรงค์วิษ	2552-2555	12/12	12/12
4. ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	2551-2554	12/12	12/12
5. นายศรารุช บุษยรัตน์	2553-2556	5/5	5/5
6. นายทัตชียะ โคนิชิตะ	2553-2556	8/12	-
7. นายเจเรมี เหลียว*	2553-2556	11/12	-
8. นายโยธิน วิริยะเนวัตร์	2551-2554	12/12	-
9. น.ส. ทิพย์ปราวณี ชาติธรมานพ	2551-2554	12/12	-

\* ลาออกเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2554

การประชุมคณะกรรมการบริษัท ในแต่ละครั้งจะประกอบด้วยวาระที่มีเป็นประจำ นอกเหนือจากการรับรองรายงานการประชุมครั้งที่แล้ว ได้แก่

1. การรายงานเรื่องสภาวะตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เพื่อให้คณะกรรมการรับทราบถึงความเคลื่อนไหวของสภาวะตลาดหลักทรัพย์ บัญชีบวก และลบที่มีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ ทั้งไทยและต่างประเทศ
2. การรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท ของเดือนที่ผ่านมา โดยมีการเปรียบเทียบการดำเนินงานจริงกับเป้าหมายหรืองบประมาณที่ตั้งไว้ด้วย
3. การรายงานสรุปผลของการประชุมคณะกรรมการบริหาร ซึ่งแบ่งออกเป็นเรื่องเพื่อทราบ และเรื่องเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ รวมทั้งการรายงานผลงานของแต่ละฝ่ายในเดือนที่ผ่านมา ซึ่งนับว่าเป็นรูปแบบหนึ่งที่ใช้ในการกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายจัดการได้เป็นอย่างดี
4. การรายงานสรุปผลการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยรายงานผลการตรวจสอบการปฏิบัติงานประจำเดือนของเจ้าหน้าที่การตลาด ในแง่ของการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางการและของบริษัท รวมทั้งการดูแลเรื่องการควบคุมภายใน และความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ของฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน

5. การรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น นอกจากนั้น ในการประชุมเดือนธันวาคมของทุกปี หรือล่าสุดในเดือนมกราคมของปี จะมีวาระการพิจารณาเรื่องกำหนดแผนงาน และงบประมาณประจำปีถัดไป เพื่อเป็นการกำหนดเป้าหมาย นโยบาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารระดับสูงซึ่งมาจากหน่วยงานหลัก ๆ ของบริษัท ได้แก่ ด้านการตลาดหลักทรัพย์ (front office) และด้านสนับสนุนธุรกิจ (back office) เพื่อให้ความช่วยเหลือในการกลั่นกรองข้อมูลต่าง ๆ เพื่อช่วยในการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท หรือสามารถตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ภายในขอบเขตอำนาจที่ได้รับอนุมัติ และตามแนวทางที่คณะกรรมการบริษัทได้มีนโยบายไว้แล้ว ซึ่งในปี 2553 คณะกรรมการบริหาร ได้มีการจัดประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ เป็นจำนวนรวม 16 ครั้ง นอกจากนั้น คณะกรรมการบริหารได้ทำการแต่งตั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ความช่วยเหลือแก่คณะกรรมการบริหารในการกำกับดูแลความเสี่ยงในการทำธุรกรรมต่าง ๆ ของบริษัท

### 5.3 การพัฒนาคุณสมบัติของกรรมการ

บริษัท มีนโยบายที่จะส่งเสริมให้กรรมการทุกท่าน ได้รับการอบรมหลักสูตรกรรมการที่จัดโดย สมาคมสถาบันกรรมการบริษัทไทย อย่างน้อยหลักสูตรพื้นฐาน 1 หลักสูตร และเมื่อต้นปี 2554 กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) ซึ่งเพิ่งได้รับตำแหน่งแทนกรรมการผู้จัดการคนเดิม ได้เข้ารับการอบรมหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) เรียบร้อยแล้ว

## 5. บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัท มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 181 คน โดยแบ่งเป็นสายงานหลักได้ดังนี้

- |                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 1. สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ | จำนวน 78 คน |
| 2. สายงานพาณิชย์          | จำนวน 2 คน  |
| 3. สายงานสนับสนุนธุรกิจ   | จำนวน 94 คน |
| 4. อื่นๆ                  | จำนวน 7 คน  |

ทั้งนี้เป็นพนักงานที่ประจำอยู่ในสาขา 3 แห่ง รวมจำนวนทั้งสิ้น 20 คน

สำหรับผลตอบแทนรวมของพนักงานสามารถแยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

ลักษณะผลตอบแทน (หน่วย : บาท)	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553
เงินเดือน	92,902,516.66	89,816,609.64	95,614,683.50
โบนัส	9,665,739.30	5,515,157.00	6,950,223.50
เงินสมทบกองทุนสำรอง	3,530,931.92	3,615,986.20	4,106,812.93
ค่าตอบแทนการตลาด	27,055,867.34	14,729,363.84	28,033,031.07
อื่นๆ	625,936.50	1,141,256.58	1,182,430.65
รวม	133,780,991.72	114,818,373.26	135,887,181.65

## นโยบายการพัฒนาทรัพยากรบุคคลและระบบการบริหารงานทรัพยากรบุคคล

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาองค์ความรู้แก่พนักงานทุกคน ได้มีการคัดสรรและจัดส่งพนักงานในระดับต่าง ๆ ทั้งด้าน Front และ Back Office เข้ารับการอบรมในหลักสูตรต่าง ๆ จากสถาบันภายนอก จำนวน 41 หลักสูตรมีพนักงานเข้าอบรม 135 คน และบริษัท ได้จัดอบรมภายใน จำนวน 3 หลักสูตร หลักสูตรละ 65 คนให้กับพนักงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ซึ่งหลักสูตรที่บริษัท จัดส่งพนักงานไปอบรมหรือจัดอบรมภายในจะมุ่งเน้นหลักสูตรที่สามารถเสริมสร้างทักษะ ความรู้ และความสามารถในการปฏิบัติงานเป็นหลัก และส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทมากขึ้น พร้อมทั้งดำเนินการให้พนักงานที่ยังไม่ได้เข้ารับการทดสอบในหลักสูตร Single License และหลักสูตรความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ เข้ารับการทดสอบเพื่อขึ้นทะเบียนเป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ให้รองรับกับธุรกรรมของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัท ยังได้จัดกิจกรรม United Family Day และ New Year Party โดยเปิดโอกาสให้พนักงานนำครอบครัวเข้ามามีส่วนร่วมในกิจกรรม เพื่อส่งเสริมในด้านความรักความเข้าใจ และความสัมพันธ์อันดี ระหว่างพนักงานกับครอบครัว นอกจากนี้บริษัท ได้จัดการแข่งขันฟุตบอลสัมพันธ์ กับบริษัททริปลีส และได้เข้าร่วมกิจกรรมการแข่งขันฟุตบอลบรอดเคอร์คัพ 2010 เพื่อเป็นการกระชับความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทในเครือ และบริษัทหลักทรัพย์อื่นในธุรกิจหลักทรัพย์

## นโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน

บริษัทมีความระลึกเสมอว่า คุณภาพงานที่ดี ย่อมเกิดมาจากพนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี รวมถึงมีความรู้สึกมั่นคงปลอดภัยต่อชีวิตการทำงาน ดังนั้นนอกจากการพัฒนาศักยภาพพนักงานและระบบงานทรัพยากรบุคคลแล้ว บริษัทยังได้ดำเนินนโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน ในแต่ละปี บริษัท ได้ให้ความร่วมมือกับบริษัท Western Property ซึ่งเป็นเจ้าของอาคารที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ ในการซ่อมอพยพหนีไฟ และส่งตัวแทนเข้ารับการอบรมความรู้เกี่ยวกับเรื่องแผ่นดินไหว

นอกจากนั้น เพื่อเป็นการดูแลคุณภาพชีวิตของพนักงาน บริษัทได้จัดให้มีการตรวจสุขภาพให้กับบริษัทเป็นประจำทุกปี พร้อมทั้งจัดวัคซีนป้องกันไข้หวัดใหญ่ 2010 ให้กับพนักงาน และบริษัทได้กำหนดวันลาพักผ่อนนอกเหนือจากที่กฎหมายกำหนด โดยที่พนักงานสามารถลาหยุดได้โดยได้รับค่าจ้าง และไม่นับรวมเป็นวันลาพักผ่อนได้แก่

การลาเพื่อจัดการเกี่ยวกับบุคคลในครอบครัวถึงแก่กรรม ลาได้ 5 วันทำการ (ครอบครัว ประกอบด้วย บิดามารดาของพนักงาน, บิดามารดา คู่สมรส, คู่สมรสและบุตร และรวมถึงพี่น้องร่วมบิดามารดา หรือร่วมบิดา หรือร่วมมารดา)

การลาเพื่อดูแลคู่สมรสกรณีคลอดบุตร สำหรับพนักงานชาย ลาได้ 3 วันทำงาน

การลาเพื่อฝึกปฏิบัติธรรม ลาได้ปีละ 1 ครั้ง ครั้งละไม่เกิน 5 วันทำการต่อปีปฏิทิน ทั้งนี้ บริษัทยังสนับสนุนค่าใช้จ่ายอันเกิดจากการเข้าร่วมฝึกปฏิบัติธรรมตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 1,000 บาทต่อคนต่อครั้ง

## 2.8 การควบคุมภายใน

คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในการบริหารงาน ตลอดจนการดูแลรักษาทรัพย์สิน การลดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น การป้องกันความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบริษัท การจัดการด้านการเงิน การบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน เพื่อให้เกิดความมั่นใจได้อย่างสมเหตุสมผลว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัท จะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มสูงสุดได้ในระยะยาว นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารของบริษัท ได้มีนโยบายในการส่งเสริมและผลักดันให้บริษัท มีการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎ ระเบียบ และข้อบังคับต่าง ๆ ของกฎหมาย เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2554 เมื่อวันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2554 ได้ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยพิจารณาจากการดำเนินการในช่วงปี 2553 ซึ่งสามารถสรุปความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน ออกเป็น 5 ส่วน ดังนี้

### 1. องค์กรและสภาพแวดล้อม

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดเป้าหมายการดำเนินงานจากตัวเลขและปัจจัยต่าง ๆ ในอดีต และตัวเลขที่คาดการณ์ในอนาคต ด้วยความรอบคอบ ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ และให้พนักงานรับทราบเป็นแนวทางก่อนการปฏิบัติงานในปีถัดไปเป็นประจำทุกปี และผู้บริหารได้ใช้เป้าหมายดังกล่าวเป็นแนวทางในการติดตาม และวัดผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นระยะ ๆ และบริษัทได้ทำการติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทโดยเปรียบเทียบกับงบประมาณ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ทุกเดือน และได้มีการทบทวนเป้าหมายการปฏิบัติงานเมื่อพบว่า มีปัจจัยที่เข้ามากระทบกับเป้าหมายอย่างมีนัยสำคัญอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เกิดความเป็นไปได้ในการบรรลุเป้าหมายอย่างสมเหตุสมผล บริษัทมีการจัดโครงสร้างองค์กร ที่เอื้ออำนวยต่อการดำเนินงานให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ มีข้อกำหนดเรื่อง “ข้อพึงปฏิบัติทางจริยธรรมของคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน” และบทลงโทษเพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในโดยมิชอบด้วย

นอกจากนี้บริษัท มีนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานในธุรกรรมด้านหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้า ตราสารหนี้ และธุรกรรมอื่น ๆ ที่บริษัท ได้รับอนุญาตและเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแล ทั้งนี้ในการจัดทำนโยบายและแผนการปฏิบัติงานดังกล่าว บริษัท จะคำนึงถึงการมีระบบการปฏิบัติงานและระบบการควบคุมภายในที่รัดกุมเพียงพอ ความเป็นธรรมต่อลูกค้า และผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียเพื่อประโยชน์ของบริษัท ในระยะยาว

### 2. การบริหารความเสี่ยง

บริษัทได้ประเมินและจัดกลุ่มปัจจัยความเสี่ยงตามประเภทธุรกรรมของบริษัท อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ความเสี่ยงในเรื่องการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงในธุรกรรมการค้าตราสารหนี้ ความเสี่ยงในธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความเสี่ยงในธุรกรรมด้านการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งความเสี่ยงในธุรกรรมอื่น ๆ ที่จะมีขึ้นในอนาคต ซึ่งรวมถึงความ

เสี่ยงด้านปฏิบัติการด้วย ทั้งนี้ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จะทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ในขณะที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการติดตาม ประเมินผล และจัดทำรายงานเสนออย่างสม่ำเสมอ และบริษัทได้มีการวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกรรมในแต่ละด้านของบริษัท ทั้งปัจจัยภายในและภายนอก ซึ่งครอบคลุมทั้งด้านเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย และด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากที่กล่าวข้างต้น บริษัทได้ปรับปรุงขั้นตอนและระเบียบปฏิบัติงานเกี่ยวกับการควบคุมการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ การกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่จะให้กู้ยืมเพื่อซื้อ และการตรวจสอบหลักฐานแสดงฐานะการเงินของลูกค้าให้มีความรัดกุมมากยิ่งขึ้น รวมทั้งกำหนดมาตรการจำกัดการให้กู้ยืมเงินเพิ่มแก่ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมที่ลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในลักษณะกระจุกตัว และเพิ่มความถี่ในการตรวจสอบการปฏิบัติงานการพิจารณารับลูกค้า เอกสารประกอบการเปิดบัญชี และการกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่จะให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อให้เป็นไปตามระเบียบและขั้นตอนการปฏิบัติงานที่กำหนดโดยเคร่งครัด ทั้งนี้ บริษัทได้แจ้งให้พนักงานทุกคนที่เกี่ยวข้องได้รับทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับมาตรการ และระเบียบวิธีปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยง ทั้งในส่วนของมาตรการและระเบียบวิธีปฏิบัติงานที่กำหนดขึ้นใหม่ และมาตรการและระเบียบวิธีปฏิบัติงานของเดิมทุกครั้งที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง

นอกจากนี้ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในของบริษัท ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่าง ๆ มีการดำเนินการตามแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่บริษัทกำหนด

### 3. การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

การปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างหน่วยงานและบุคลากรอย่างชัดเจน

สำหรับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติเป็นหลักการ สำหรับรายการที่เป็นธุรกรรมที่มีลักษณะเกี่ยวข้องกันจะต้องเป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฉบับที่ 4 ปี พ.ศ.2551 ดังนั้นการอนุมัติการทำธุรกรรมของบริษัท กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว จะคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัท และพิจารณาเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก และในการพิจารณาอนุมัติผู้ที่มีส่วนได้เสียกับกรณีนั้น ๆ จะไม่มีสิทธิในการออกเสียง

นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ จะทำหน้าที่สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ในกรณีที่บริษัทเคยมีการปฏิบัติที่ฝ่าฝืนกฎหมายในประเด็นใด ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในจะติดตามการปรับปรุงแก้ไขโดยใกล้ชิด รวมทั้งเสนอแนะให้บริษัทมีการกำหนดมาตรการหรือวิธีปฏิบัติงานเพิ่มเติมเพื่อป้องกันมิให้เกิดดังกล่าวขึ้นอีก

#### 4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ อย่างเพียงพอ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทใช้ประกอบการตัดสินใจ บริษัท ได้จัดส่งข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการพิจารณาในการประชุม ให้แก่กรรมการได้พร้อมกันหนังสือนัดประชุมที่ได้จัดส่งให้กรรมการล่วงหน้าก่อนวันประชุมโดยเฉลี่ย 3 – 5 วัน และในวาระการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท จัดให้มีรายละเอียดเพียงพอที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัทได้ รวมทั้งมีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่ และจัดขึ้นตามนโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจ

#### 5. ระบบการติดตาม

คณะกรรมการบริษัทได้ติดตามผลการดำเนินการของฝ่ายบริหาร กับเป้าหมายที่กำหนดไว้ อย่างสม่ำเสมอ และพิจารณาให้ฝ่ายบริหารปรับกลยุทธ์การตลาดในกรณีที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย สำหรับระบบการควบคุมภายในของบริษัทนั้นยังคงดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่อง และได้มีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป หากมีข้อบกพร่องต่าง ๆ เกิดขึ้นก็จะได้รับการแก้ไขโดยทันที ทั้งนี้ ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในจะนำเสนอสรุปผลการตรวจสอบ ให้คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบเป็นประจำทุกเดือน และประธานคณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่มีการตรวจพบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ ผู้บังคับบัญชาสูงสุดของฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน ในฐานะเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบจะทำการรายงานให้กรรมการตรวจสอบทุกท่านรับทราบ และขอความเห็นเพื่อแจ้งให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขโดยเร็ว โดยไม่รอรายงานในวันประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบจัดทำหน้าที่ติดตาม และนำเสนอรายงานความคืบหน้าในการปรับปรุงข้อบกพร่องต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประธานคณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้รายงานเรื่องดังกล่าวให้คณะกรรมการบริษัทให้รับทราบต่อไป

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่รัดกุมเพียงพอ และเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัท

## 2.9 รายการระหว่างกัน

## (1) รายการระหว่างกัน

ในปี 2553 และปี 2552 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายการระหว่างกันกับบุคคลผู้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้อง ซึ่งได้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมแยกตามลักษณะของรายการดังนี้

## 1. ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บุคคล/นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2552	ปี 2553
1. บจ. ซีดี โฮลดิ้ง	เกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมการร่วมกันกับบริษัทย่อย	40,417.50	-
2. บจ. ยูฟีนเวส	เกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมการร่วมกันกับบริษัทย่อย	-	72,166.40
3. นายทัตชียะ โคโนชิตะ	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	-	2,712.50
4. บจ.เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้ง	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	-	123,072.92
5. บจ.เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์	เป็นบริษัทที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทที่ถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้ง จำกัด	-	575.00
6. บจ.เอ.พี.เอฟ.อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์นส์	เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคโนชิตะ	-	116,302.20
7. นายสันติ เจนวัฒนวิทย์	เป็นบิดาของนางสุวรรณฯ สังขะเมษะ ซึ่งเป็นผู้บริหารและกรรมการของบริษัทย่อย	104,663.63	41,085.90
8. นายสามารถ จิระดำรง	เป็นกรรมการของบริษัท กู๊ปิลีส จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคโนชิตะ	-	6,792.60
9. Mr.Jeremy Liau	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	42,533.16	59,980.96
10. Mr. Satoshi Ueda	เป็นกรรมการของบริษัท.เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์จำกัดซึ่งบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้ง จำกัด เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	1,754.63	3,745.75
11. นายศิริวัตร หวังหลี	เป็นกรรมการของบริษัท	45,253.51	30,859.77
12. นายสมยศ สุธีรพรชัย	เป็นกรรมการของบริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์นส์ จำกัด ซึ่งบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคโนชิตะ	-	261.00
13. นายโชคชัย ชินธรรมมิตร	เป็นพี่ชายของนายโชคดี ชินธรรมมิตร ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัท	161,250.47	65,662.83

14. นางอรพรรณ ชินธรรมมิตร	เป็นมารดาของนายโชคดี ชินธรรมมิตร ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัท	9,154.94	1,834.08
15. นายโคทะโร มะรุ	เป็นกรรมการของบริษัท บางกอกสแตนเลส เวิร์ค จำกัด ที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถืออยู่ คือ บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	200.00	-
<b>รวม</b>		<b>405,227.84</b>	<b>525,051.91</b>

หมายเหตุ: - อัตราค่านายหน้าดังกล่าวเป็นราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป คือ ในอัตราร้อยละ 0.10-0.25 ของปริมาณการซื้อขาย

## 2. ค่าที่ปรึกษาทางการเงินและบริการรับ

บุคคล/นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ค่าบริการ*	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
			ปี 2552	ปี 2553
1. บจ. เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์	ค่าบริการจัดทำบัญชี	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	3,300,000.00	1,185,000.00
2. บจ. เอ.พี.เอฟ. แมนเนจเม้นท์	ค่าธรรมเนียมออกตัวเงิน	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	60,000.00	120,000.00
3. บจ. เอ.พี.เอฟ. ฮอสพิทอลลิตี	ค่าธรรมเนียมออกตัวเงิน	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นอยู่ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนชิตะ	-	30,000.00
4. บจ. เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์นส์	ค่าบริการเกี่ยวกับระบบงาน	เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนชิตะ	620,000.00	420,000.00
5. Showa Rubber Limited	ค่าบริการเกี่ยวกับดูแลทรัพย์สิน	เป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน คือ นายทัตติยะ โคนชิตะ	909,250.00	434,888.40
6. บจ. เอ.พี.เอฟ. แมนเนจเม้นท์	ค่าบริการเกี่ยวกับดูแลทรัพย์สิน	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	-	358,128.41
7. บจ. เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์นส์	ค่าที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน	เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนชิตะ	--	992,375.00
8. Mr.Jeremy Liau	ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	30,841.96	41,296.17
9. นายศิริวัตร หวังหาลี	ค่าธรรมเนียมจัดการกองทุน	เป็นกรรมการของบริษัท	29,353.87	27,143.11
<b>รวม</b>			<b>4,949,445.83</b>	<b>3,608,831.09</b>

หมายเหตุ: อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

### 3. ดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมรับ

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2552	ปี 2553
1. บจ. เอ.พี. เอฟ. ฮอสพิทอลลิตี	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นอยู่ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิซิตะ	24,020,754.66	21,592,122.38
<b>รวม</b>		24,020,754.66	21,592,122.38

หมายเหตุ : เป็นอัตราที่คิดให้กับลูกค้าทั่วไป คือ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.03-8.34 ต่อปี

### 4. ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2552	ปี 2553
1. บจ. บางกอกสแตนเน็ตเวิร์ค	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	34,200.00	-
2. บจ. เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล อินชัวร์รันส์	เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดยบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิซิตะ	843,081.48	584,600.43
3. บจ. ชันวา เวิลด์ เซอร์วิส	เป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิซิตะ	30,870.90	-
4. บจ. พี.พี. คอร์วัล รีสอร์ท	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นอยู่ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิซิตะ	-	25,196.56
<b>รวม</b>		908,152.38	609,796.99

หมายเหตุ : เป็นค่าบริการซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่คิดกับลูกค้าอื่นทั่วไป

#### (2) ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

การทำรายการระหว่างกันเป็นความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลของการทำรายการเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยกรรมการอิสระได้ให้ความเห็นว่าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไป หรือ สนับสนุนธุรกิจทั่วไป และบริษัทได้รับหรือจ่ายค่าตอบแทนในราคาตลาดยุติธรรมสมเหตุสมผลของรายการ

#### (3) หลักเกณฑ์และขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติในหลักการให้ฝ่ายจัดการสามารถอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน ซึ่งมีลักษณะเป็นธุรกิจปกติ หรือ สนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทได้ โดยที่รายการดังกล่าวจะต้องเป็นรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป อย่างที่วิญญูชนพึงกระทำกับคู่ค้าอื่นที่มีผู้ใช้เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 โดยมีการแต่งตั้งคณะทำงานพิจารณารายการระหว่างกัน (Related Party Transaction Working Group) ขึ้น เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลั่นกรองความ

เหมาะสมของรายการดังกล่าวว่า มีความสมเหตุสมผล เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยที่คณะทำงานนี้ จะได้รับข้อมูล และผลการประเมินในด้านความเสี่ยงต่าง ๆ มาจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง และพิจารณาให้ความเห็นเพิ่มเติมว่า รายการดังกล่าว เป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติไว้ และสมควรได้รับการอนุมัติหรือไม่ รวมถึงพิจารณาขนาดของรายการว่า สมควรอนุมัติโดยคณะกรรมการบริหาร หรือ จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือจากผู้ถือหุ้น เป็นต้น เพื่อประกอบการพิจารณาอนุมัติตามขั้นตอนที่ถูกต้อง และจะต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วนตามข้อกำหนดของกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยรายการทั้งหมดจะถูกแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท

#### (4) นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันต่อไปในอนาคต โดยเฉพาะค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม ค่าปรึกษาทางการเงิน และค่าบริการต่าง ๆ โดยบริษัทจะควบคุมให้มีการกำหนดเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการค้าการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้บริษัทจะได้อำนาจให้คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทหรือผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ถ้าจำเป็น) พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการทำรายการด้วย

การอนุมัติรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น บริษัทจะถือปฏิบัติตามขั้นตอนข้างต้น และจะดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด รวมทั้งเปิดเผยรายการระหว่างกันทั้งหมดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท นอกจากนี้ ผู้บริหารหรือกรรมการที่มีหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในรายการระหว่างกันใด ๆ จะไม่ได้รับอนุญาตให้ลงคะแนนเสียงในวาระนั้น ๆ โดยจะถูกเชิญออกนอกห้องประชุม ทั้งนี้เพื่อความโปร่งใส

**2.10** ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบการเงิน : สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) ผู้สอบบัญชี

ในปี 2551 – 2553 บริษัทแต่งตั้ง สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัดเป็นผู้สอบบัญชีอิสระ

ดังนี้

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182
น.ส. วิสสุตา จรรย์ธนากร	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853
น.ส. พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4521

(ข) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขทุกปี

	งบดุล					
	(หน่วย: พันบาท)					
	2551		2552		2553*	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,113	1.55	108,186	8.57	528,740	37.03
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	63,004	4.41	63,121	5.00	63,182	4.43
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	694,289	48.57	533,395	42.25	365,911	25.63
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	22,843	1.60	58,998	4.67	55,827	3.91
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย						
ล่วงหน้าสุทธิ	546,705	38.24	432,073	34.22	361,723	25.33
อุปกรณ์สุทธิ	23,575	1.65	13,903	1.10	8,048	0.56
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	25,489	1.78	19,833	1.57	12,574	0.88
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	31,521	2.20	33,029	2.62	31,851	2.23
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,429,539</b>	<b>100.00</b>	<b>1,262,538</b>	<b>100.00</b>	<b>1,427,856</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สิน</b>						
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	70,000	4.90	-	-	8,315	0.58
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	21	-	10,278	0.81	7,656	0.54
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย						
ล่วงหน้า	58,031	4.06	129,495	10.26	175,761	12.31
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	296,057	20.71	119,031	9.43	224,733	15.74
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	21,310	1.49	28,428	2.25	35,626	2.50
สำรองเผื่อหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	8,856	0.62	8,826	0.70	8,732	0.61
หนี้สินอื่น	7,373	0.51	2,429	0.19	6,337	0.44
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>461,648</b>	<b>32.29</b>	<b>298,487</b>	<b>23.64</b>	<b>467,160</b>	<b>32.72</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	844,083	59.05	844,083	66.86	844,083	59.12
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	53,227	3.72	53,227	4.21	53,227	3.73
ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง						
มูลค่าเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	16,173	1.13	16,173	1.28	16,371	1.15
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	41,781	2.93	43,148	3.42	47,015	3.28
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>955,264</b>	<b>66.83</b>	<b>956,631</b>	<b>75.77</b>	<b>960,696</b>	<b>67.28</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	12,627	0.88	7,420	0.59	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>967,891</b>	<b>67.71</b>	<b>964,051</b>	<b>76.36</b>	<b>960,696</b>	<b>67.28</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,429,539</b>	<b>100.00</b>	<b>1,262,538</b>	<b>100.00</b>	<b>1,427,856</b>	<b>100.00</b>

\*หมายเหตุ สำหรับปี 2553 ได้แสดงข้อมูลสำหรับงบการเงินเฉพาะบริษัท

## งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: พันบาท)

	2551		2552		2553	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	145,388	55.14	145,457	58.90	201,156	66.30
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	310	0.12	3,169	1.28	12,202	4.02
ค่าธรรมเนียมและบริการ	19,446	7.38	4,340	1.76	4,471	1.47
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,171	0.44	20,286	8.22	12,896	4.25
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	44,256	16.79	35,934	14.55	33,609	11.08
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	47,051	17.84	32,299	13.08	35,611	11.74
รายได้อื่น	6,055	2.29	5,468	2.21	3,458	1.14
<b>รวมรายได้</b>	<b>263,677</b>	<b>100.00</b>	<b>246,953</b>	<b>100.00</b>	<b>303,403</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	19,635	7.44	9,596	3.89	9,957	3.28
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	14,345	5.44	19,549	7.92	25,188	8.30
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	96,137	36.46	(2,582)	(1.05)	(6,024)	(1.98)
ขาดทุนจากการค้าของเงินลงทุน	-	-	-	-	28,500	9.39
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	108,784	41.26	115,754	46.87	136,591	45.02
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	53,182	20.17	54,645	22.13	49,854	16.43
ค่าภาษีอากร	1,585	0.60	1,124	0.45	1,221	0.40
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	39,953	15.15	32,068	12.99	33,281	10.98
ค่าใช้จ่ายอื่น	13,438	5.10	24,184	9.79	24,794	8.17
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>347,059</b>	<b>131.62</b>	<b>254,338</b>	<b>102.99</b>	<b>303,362</b>	<b>99.99</b>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(83,382)	(31.62)	(7,385)	(2.99)	41	0.01
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี</b>	<b>(83,382)</b>	<b>(31.62)</b>	<b>(7,385)</b>	<b>(2.99)</b>	<b>41</b>	<b>0.01</b>
การแบ่งกำไร (ขาดทุน) สุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(76,409)	(28.98)	1,368	0.55	4,064	1.34
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	(6,973)	(2.64)	(8,753)	(3.54)	(4,023)	(1.33)
	(83,382)	(31.62)	(7,385)	(2.99)	41	0.01
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.45)	-	0.01	-	0.02	-
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย (พันหุ้น)	168,817		168,817		168,817	

## งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2551	2552	2553
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(83,382)	(7,385)	41
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน	92,340	(12,283)	14,251
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	139	(117)	(61)
เงินลงทุนชั่วคราว	(360,561)	164,772	143,368
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	22,216	(36,154)	3,171
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	244,474	117,214	76,374
สินทรัพย์อื่น	(11,577)	(1,553)	(530)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	21	10,257	(2,622)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(80,200)	71,464	46,265
ภาระการขายลูกหนี้ตัวเงิน	200,000	(180,000)	105,000
หนี้สินอื่น	(11,728)	2,176	11,876
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	11,742	128,391	397,093
รับดอกเบี้ย	43,489	32,377	29,281
จ่ายค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	(23,551)	(6,622)	(9,254)
จ่ายค่าภาษีอากร	(2,637)	(281)	(256)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	29,043	153,865	416,863
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับจากเงินปันผล	1,407	-	-
เงินสดลดลงจากการขายบริษัทย่อย	-	-	(1,644)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,478	600	14
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(14,578)	(1,165)	(1,643)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(17,042)	(228)	(1,351)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(28,735)	(793)	(4,625)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมจากในประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10,009)	(70,000)	8,315
เงินปันผลจ่าย	(11,817)	-	-
บริษัทย่อยรับเงินทุนจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	19,600	3,000	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,226)	(67,000)	8,315
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,918)	86,073	420,554
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	24,031	22,113	108,186
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	22,113	108,186	528,740

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

หน่วย : ร้อยละ

	2551	2552	2553
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	49.90	89.00	90.29
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(29.98)	0.55	1.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(8.00)	0.14	0.42
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	4.39	9.16	10.34
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(5.39)	0.10	0.30
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.19	0.18	0.23
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	1.22	N/A	71.18
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	17.73	N/A	87.5
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	6.00	13.57	41.46
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	86.64	76.47	50.96
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.31	0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	48.57	42.25	25.63
อัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป	94.90	178.95	134.00

(ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.)

## (2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

### 1. ภาพรวมการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

ในปี 2553 ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้มีปัจจัยบวกจนส่งผลให้ภาพรวมของตลาดเพิ่มสูงขึ้น ถึงแม้ว่าจะยังคงมีปัญหาด้านการถ่วงดุลของประเทศไทย แต่ไม่ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ดี ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากธุรกิจหลักหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2552 โดยเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทเป็นร้อยละ 44 แต่อย่างไรก็ตามรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยปรับตัวลดลงจาก 93 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 87 ล้านบาทในปี 2553 แต่เนื่องจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนสูงถึง 28.5 ล้าน จึงทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิเพียง 0.04 ล้านบาท

## 2. ผลการดำเนินงาน

### รายได้

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้ทางด้านค่านายหน้าเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 43.92 เมื่อเทียบกับปี 2552 เป็นผลมาจากการที่มูลค่าการซื้อขายรวมของทั้งตลาดหลักทรัพย์ เมื่อเทียบกับปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.82 จึงส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นตามมูลค่าการซื้อขายรวม จึงมีผลทำให้ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.77 ในปี 2552 เป็น ร้อยละ 0.84 ในปี 2553

### ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2553 เป็นจำนวนเงิน 303.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 254.3 ล้านบาทในปี 2552 เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.3 เป็นผลมาจากการที่บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเป็นจำนวนเงิน 28.5 ล้านบาทในปี 2552

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 246 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 303 ล้านบาทในปี 2553 และค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจาก 254 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 303 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยคงมีผลดำเนินงานกำไรเพียง 0.04 ล้านบาท

## 3. ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ในปี 2553 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,428 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เท่ากับ 165 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.06% เป็นผลมาจากการการลดลงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เท่ากับ 167 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เท่ากับ 71 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 420 ล้านบาท

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในปี 2553 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิเท่ากับ 365.9 ล้านบาท โดยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับปี 2552 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค่า

### ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิลดลงเท่ากับ 70.4 ล้านบาทโดยลดลงจาก 432.1 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 361.7 ล้านบาท ในปี 2553 โดยลูกหนี้ที่ลดลงประกอบด้วยการลดลงของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่นๆ คือลดลง 93 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเท่ากับ 16.9 ล้านบาท จาก 73.9 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 90.8 ล้านบาทในปี 2553 เป็นลูกหนี้ที่ค้างจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเงินสด ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินใน 3 วันทำการหลังจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และยอดของลูกหนี้ที่ค้างจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเงินสดจะเปลี่ยนแปลงไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้ายซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สูงและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินภายใน 3 วันทำการนั้น บริษัทจะพิจารณาเป็นราย ๆ ตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้บริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทุกสิ้นเดือนในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ที่มากกว่ามูลค่าหลักประกัน แต่ถ้ามีหลักประกันค้ำประกันหนี้ บริษัทจะไม่ตั้งสำรองในส่วนที่มีหลักประกันซึ่งเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

#### สภาพคล่อง

สำหรับสภาพคล่อง ของปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 420.6 ล้านบาท อันมีผลได้รับเงินจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 416.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากเงินลงทุนหลักทรัพย์ที่ลดลง การที่ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ลดลง และภาวะจากการขายลูกหนี้ตัวเงินเพิ่มขึ้น

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

##### หนี้สิน

ในปี 2552 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นแต่ในปี 2553 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการชำระราคากับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการจำนวน 8.3 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้จำนวนนี้บริษัทได้ชำระคืนแล้วทั้งจำนวน

สำหรับอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (Net Capital Ratio) ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 134% ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำคือร้อยละ 7 ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2553 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของบริษัท 960.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 956.6 ล้านบาทในปี 2552 ซึ่งมาจากการที่ผลการดำเนินงานของบริษัทในส่วนของเฉพาะของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีผลดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิในปี 2552 เท่ากับ 4.1 ล้านบาท

#### **4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคตได้แก่ ภาวะความมั่นคงของเศรษฐกิจ ความมั่นคงของเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศไทย ซึ่งจะมีผลต่อความมั่นใจในการลงทุนของนักลงทุน และกระทบต่อภาวะตลาดหุ้นโดยรวม ในขณะที่การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีความรุนแรง ปัจจัยทั้งหมดดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อยุทธศาสตร์และฐานะทางการเงินของบริษัท

จากการที่บริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวข้างต้น บริษัทจึงได้วางนโยบายในการขยายฐานของลูกค้าให้มากขึ้น รวมถึงการลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทมีรายได้ที่เพียงพอ และสามารถดำรงอยู่ในธุรกิจต่อไป

(3) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัท ได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี แยกเป็น

- 3.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 870,000 บาท และ  
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จำนวน 1,624 บาท
- 3.2 ค่าบริการอื่น (Non-audit fee) - ไม่มี

## 2.11 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี-

## การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวัง บริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) บริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) บริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 12 มกราคม 2554 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทได้มอบหมายให้ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ กำกับไว้ บริษัทจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายทัตชียะ โคนินชิตะ	กรรมการผู้มีอำนาจ	.....
2. น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการผู้มีอำนาจ	.....
	ผู้รับมอบอำนาจ	
ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	ผู้อำนวยการอาวุโส - ฝ่ายกำกับดูแล และ ตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน	.....

## เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม ปี 2553

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
1. นายमितชีจิ โคนิชิตะ ประธานกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)  เป็นพี่ชายของ นายทัตชิยะ โคนิชิตะ	44	ปริญญาตรี กฎหมาย , Osaka University	-0-	2551-ปัจจุบัน 2550-ปัจจุบัน 2550-ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ กรรมการ	บริษัท พี.พี.คอร์รัล รีเสิร์ช จำกัด บริษัท เอ.พี.เอฟ.ฮอสพิทอลลิตี จำกัด บริษัท กรู๊ปลิส จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัท ชันวา เวิลด์ เซอร์วิส จำกัด
2 .นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา กรรมการอิสระ(ไม่มีอำนาจจัดการ) / ประธาน กรรมการตรวจสอบ	63	-ปริญญาโท วิศวกรรมโยธา University of Wisconsin (Madison Campus), USA  -MBA (Quantitative Analysis & Finance) University of Wisconsin (Madison Campus), USA  -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร - DCP รุ่น 3/2000 ACP รุ่น 28/2009 MFM รุ่น 1/2009 MIA รุ่น 6/2009 MIR รุ่น 7/2009 MFR รุ่น 12/2010 AACP รุ่น 4/2010	-0-	ม.ค.54-ปัจจุบัน ก.ย.51-ปัจจุบัน  ต.ค.50-ปัจจุบัน  2547-ก.ย.51  2546-ปัจจุบัน  2543-ปัจจุบัน	กรรมการอูทธรณ์ กรรมการอิสระ / ประธาน กรรมการตรวจสอบ  กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ / กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน  กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ  กรรมการอิสระ / ประธาน กรรมการตรวจสอบ  กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ	บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)  บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
3. ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์ กรรมการอิสระ(ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	56	-ปริญญาเอก การเงิน The Wharton School, University of Pennsylvania, USA  -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร- DAP รุ่น 1/2003	-0-	2544-ปัจจุบัน  2543-ปัจจุบัน  2542-ปัจจุบัน	ประธานคณะกรรมการที่ ปรึกษาการลงทุน  กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ  กรรมการอิสระ / กรรมการ	สภาอากาศไทย  บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  บริษัท จัสมิน อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือ หุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
		- DCP รุ่น 42/2004 - Chairman 2000 รุ่น 10/2004 - Audit Committee รุ่น 6/2005 - Compensation Committee รุ่น 1/2006		2523-ปัจจุบัน	ตรวจสอบ อาจารย์ Finance	สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)
4. นายวิฑิต ขจรณรงค์วัฒน์ กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	53	-ปริญญาโท พานิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DCP รุ่น 22/2002 -Role of Chairman รุ่น 12/2005 -Compensation Committee รุ่น 1/2006 -การอบรมเพิ่มเติม หลักสูตร MIP (2005) จาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย วิชา - ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ (DR1) - การวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ (DR2) -แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)	-0-	ธ.ค.52- ปัจจุบัน 2550-เม.ย.52 2549-ปัจจุบัน 2547-เม.ย.51 2547-2549	ที่ปรึกษาทางการเงิน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ กรรมการอิสระ / ประธาน กรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ-ธุรกิจ หลักทรัพย์	บริษัท ไทยสแตนเลสสตีล จำกัด บริษัท ตะล่อมสินพลาสติก จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัท ฟาร์มาคอสเม็ท จำกัด บริษัทหลักทรัพย์นครหลวงไทย จำกัด

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
5. นายศราวุธ บุษยรัตน์ กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ เข้ารับตำแหน่งกรรมการ ในวันที่ 23 กรกฎาคม 2553 แทนนายศิริ วัตร หวังหลี	62	-ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Old Dominion University, Virginia, USA -ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ --ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร- DCP รุ่น 41/2004	-0-	ก.ค.53-ปัจจุบัน  มี.ค.47-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ  กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  บริษัท พีบีลท์ จำกัด (มหาชน)
6. นายตีพงศ์ สหชาติศิริ กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) เข้ารับตำแหน่งกรรมการ ในวันที่ 2 มีนาคม 2554 แทนนายเจเรมี เฮลีย์ว	38	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ -ปริญญาตรี สถาปัตยกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัย เทคโนโลยีพระจอมเกล้า เจ้าคุณทหารลาดกระบัง -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร- DAP รุ่น 62/2007	-0-	มี.ค.54-ปัจจุบัน ม.ค.54-ปัจจุบัน เม.ย.50-ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด บริษัท กรุ๊ปส์ จำกัด (มหาชน)
7. นายทัตชัยะ โคนิชิตะ กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / ประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด) เป็นน้องชายของนายमितซึจิ โคนิชิตะ เข้ารับตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) ในวันที่ 17 มกราคม 2554 แทนนายเจเรมี เฮลีย์ว	39	-ปริญญาตรี ศิลปศาสตร์ Osaka University -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร- DAP รุ่น 88/2011	0.09	ม.ค.54-ปัจจุบัน  2549-ปัจจุบัน  2549-ม.ค.54  2548-2549	กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหาร สูงสุด) กรรมการ และประธาน กรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัท บางกอกสแตนเน็ตเวิร์ก จำกัด (ประเทศไทย)
8. นายโยธิน วิริเยนะวัตร กรรมการ (มีอำนาจจัดการ)	44	-ปริญญาตรี การตลาด มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิต	-0-	ม.ค54-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร – การตลาด หลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
กรรมการบริหาร – การตลาด หลักทรัพย์ มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง		-ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DAP รุ่น 64/2007		2550-ปัจจุบัน 2550-ม.ค54 2549-2550 2547-2548	กรรมการ กรรมการบริหาร – การตลาด หลักทรัพย์ไทย รองกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 1 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กำกับดูแลฝ่ายการตลาด 30, 99, ฝ่ายการตลาด ต่างประเทศและสถาบัน ฝ่ายค้าหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ ฝ่ายการตลาด 80,90,55 และสาขาขนาดใหญ่	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
9. น.ส.ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร – สนับสนุนธุรกิจ มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามที่กำหนดในหนังสือรับรอง	51	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย เกษตรศาสตร์ --ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร - DAP รุ่น 1/2003	-0-	2550-ปัจจุบัน 2545-2550	กรรมการและกรรมการ บริหาร - สนับสนุนธุรกิจ รองกรรมการผู้จัดการ – สนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
10. นายโชคดี ชินธรรมมิตร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 2	42	-ปริญญาตรี การเงิน มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	-0-	2551-ปัจจุบัน 2536-2551	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ-ส่วน งาน การตลาด 2 ผู้อำนวยการ - ฝ่ายการตลาด 2	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
11. นายนำชัย เตชะรัตนวิโรจน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน วิเคราะห์หลักทรัพย์	50	-ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-0-	2547-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
12. น.ส.ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน	36	-ปริญญาโท การเงิน มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-0-	2550-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและ การเงิน	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
				2539-2550	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

## เอกสารแนบ 2 รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการของบริษัท ปี 2553

รายชื่อบริษัท รายชื่อผู้บริหาร และ ผู้มีอำนาจควบคุม	บริษัท	บริษัทที่เกี่ยวข้อง					
		ชัณวาเวิลด์ เซอร์วิส	ชัณวาเทคโนโลยี	เอ.พี.เอฟ.โฮล ดิ้งส์	เอ.พี.เอฟ. ฮอสพิทอลลิตี	กรุ๊ปลิส	พีพี คอร์ล รีสอร์ท
นายमितชีลี โคนิชิตะ	x	///	/	/	/	x	/
นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	/						
นายวิกิต ขจรณรงค์วิเศษ	/						
ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	/						
นายศรจาวุธ บุษยรัตน์	/						
นายทัตชัยะ โคนิชิตะ	///						
นายโยธิน วิริยะนะวัตร	///						
น.ส.ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ	///						
นายดีพงษ์ สหะชาติศิริ *	/					/	

หมายเหตุ X คือ ประธานกรรมการ / คือ กรรมการ // คือ กรรมการบริหาร

\* เป็นกรรมการเข้าใหม่เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2554

### เอกสารแนบ 3 รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน โดยมีนายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ ดร. วรพล ไสค์ศิยานุรักษ์ นายวิจิต ขจรณรงค์วัฒิน นายศราวุธ บุษยรัตน์ เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยนายศราวุธ บุษยรัตน์ ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทในการประชุมครั้งที่ 7/2553 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2553 ให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบแทนนายศิริวัตร หวังหลี่ ซึ่งลาออก คณะกรรมการตรวจสอบมีผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน ทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบแต่ละท่านไม่ได้เป็นที่ปรึกษา กรรมการบริหาร ลูกจ้างหรือพนักงานของบริษัท และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างอิสระ ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้รับความร่วมมือจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบ ตระหนักถึงความสำคัญของการควบคุมภายใน การบริหารจัดการความเสี่ยง และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้บริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่ดี มีการบริหารจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและยอมรับได้ ตลอดจนการรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้อง เชื่อถือได้

ในรอบปี พ.ศ. 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมตามวาระจำนวน 12 ครั้ง โดยกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบทุกครั้ง นอกจากนี้กรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมเพื่อสอบถามงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยระหว่างคณะกรรมการตรวจสอบกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุม จำนวน 2 ครั้ง ในการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบมีประเด็นที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2553 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจได้ว่างบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา รวมทั้งได้นำข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีมาปรับปรุงแก้ไขในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับทั่วไป และเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินเป็นไปอย่างถูกต้องครบถ้วน และทันเวลาที่กำหนด

2. สอบทานการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการส่งเสริมให้บริษัทฯ มีบรรษัทภิบาล การบริหารจัดการที่ดี สามารถตรวจสอบได้ มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและโปร่งใส เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน หน่วยงานกำกับดูแล ผู้มีส่วนได้เสีย คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีการกำกับดูแลกิจการที่ดีในระดับดี ตลอดจนมีการส่งเสริมให้ผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ มีส่วนร่วมและเกิดประโยชน์ร่วมกันอย่างแท้จริง

3. สอบทานประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายใน และระบบการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีการบริหารจัดการความเสี่ยงต่าง ๆ ของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานจากรายงานการตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ในปี พ.ศ.2553 พบว่า บริษัทฯ ได้มี

การแก้ไขปรับปรุงระบบการควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมต่อสภาวะการณที่เปลี่ยนแปลงไป และมีความรัดกุมเพิ่มมากขึ้น

4. สอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกันธุรกิจของบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบได้กำกับให้มีการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยในปี พ.ศ. 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบผลการตรวจสอบโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และพบว่าบริษัทมีการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในบางประเด็น คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นให้บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงแก้ไขระบบและวิธีการปฏิบัติงานให้รัดกุมเพียงพอและมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น เพื่อเป็นการป้องกันมิให้มีกรณีดังกล่าวเกิดขึ้นอีก

5. คัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี โดยพิจารณาความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้งเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2553 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2553 เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นให้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัทสำนักงาน เอ็นสท์ ยังก์ จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปี พ.ศ. 2553

6. สอบทานและให้ความเห็นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันและรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัท รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าบริษัทฯ ได้มีการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นไปตามธุรกิจการค้าปกติทั่วไป มีความเหมาะสมและเพื่อประโยชน์ทั้งหมดของบริษัท รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบครบถ้วนถูกต้องตามหลักเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับดูแลประกาศกำหนด

7. กำกับดูแลงานตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแผนการตรวจสอบประจำปี พ.ศ. 2553 ซึ่งกำหนดบนพื้นฐานของการตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นที่จะมีผลกระทบต่อการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทเป็นหลัก และครอบคลุมประเด็นอื่นๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการทำงาน โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบรายงานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในทุกเดือน เพื่อพิจารณาและเสนอแนวทางปรับปรุงแก้ไขระบบการควบคุมภายในที่มีจุดอ่อน รวมทั้งให้มีการติดตามแก้ไขปรับปรุงข้อบกพร่องที่ตรวจพบ

โดยสรุป คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตและอำนาจหน้าที่ ที่ได้กำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ มีความถูกต้อง เชื่อถือได้ และบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแล มีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและเพียงพอ ไม่พบรายการผิดพลาดที่มีสาระสำคัญที่จะกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยได้รายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

(นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ