

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2552

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชั้น 4-5 อาคารณภูมิ 1550 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทร. 0-2207-0038 แฟกซ์ 0-2207-0505

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	1
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	2
	2.1 ปัจจัยความเสี่ยง	5
	2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ	8
	2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ	10
	2.4 การวิจัยและพัฒนา	21
	2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	22
	2.6 โครงการในอนาคต	24
	2.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย	25
	2.8 โครงสร้างเงินทุน	27
	2.9 การจัดการ	29
	2.10 การควบคุมภายใน	45
	2.11 รายการที่เกี่ยวข้องกัน	48
	2.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	52
	2.13 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	60
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	61
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุม	เอกสารแนบ 1-1
	- รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุม ในบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการ ของบริษัทและบริษัทย่อย	เอกสารแนบ 1-6
เอกสารแนบ 2	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย	เอกสารแนบ 2-1
เอกสารแนบ 3	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	เอกสารแนบ 3-1

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลบริษัท (Executive Summary)

ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 11/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ
รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ได้ยกเลิก
หัวข้อนี้

ส่วนที่ 2
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 หรือคิดเป็นหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 844,083,520 บาท

สำนักงานสาขา

สาขารังสิต	94 อาคารฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ห้อง PLZ.G.SHP087C ถ. พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 โทร. (02)958 0460 โทรสาร (02)958 0640
สาขานครสวรรค์	31/2-3 ถ.มาตุลี ต.ปากน้ำโพ อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000 โทร. (056)231 396-400 โทรสาร (056) 231 391-5
สาขานครปฐม	401 ถ.เทศบาล ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000 โทร. (034) 270 451-5 โทรสาร (034) 213 651-5
สาขาถนนวิฑู	87/2 อาคารอลซีชั่นส์คอมเพล็กซ์ ห้อง ยูนิต 4 ชั้น 35 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. (02) 401 8181 โทรสาร (02) 401 4198

บริษัทย่อย

(นิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป)

ชื่อบริษัทที่ตั้ง	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด เลขที่ 1550 อาคารธณภูมิ ชั้น 5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
โทรศัพท์	(02) 654 7660
โทรสาร	(02) 654 7630
ทุนจดทะเบียน	53,000,000 บาท หรือเท่ากับ 530,000 หุ้น (ณ 27/01/53)
จำนวนและชนิดของหุ้น	เป็นหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จำนวน 530,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 53,000,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นอยู่ ร้อยละ 57.36 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหุ้นสามัญ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถ. รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ผู้ตรวจสอบบัญชี	นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเลข 3182 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-139 อาคารเลครัชดาคอมเพล็กซ์ ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ที่ปรึกษากฎหมาย	- บริษัท กฤตถิน จำกัด เลขที่ 29 อาคารวานิสสา ชั้น 2 ห้อง 2 บี ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 - สำนักกฎหมาย ประวิตร จารุกวงศ์ เลขที่ 90/399 ซอยทรงสะอาด ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

- บริษัท ยู.บี. การบัญชีกฎหมายและนักสืบ จำกัด
เลขที่ 16/69/70 หมู่ที่ 8 ถนนพินุดสงคราม ตำบลสวนใหญ่
อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000
- บริษัท เอฟบีแอลพี ลีทด์ จำกัด
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14 ถนนสีลม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500

2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

จากลักษณะของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านต่างๆ ของบริษัท ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท มีดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ก) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงด้านรายได้ค่าธรรมเนียมอันเป็นรายได้หลักของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 60.18 ของรายได้รวม ซึ่งอาจลดลงได้ตามภาวะตลาดหุ้นด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองและมาตรการต่าง ๆ จากหน่วยงานของรัฐบาล และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นสำคัญ จึงทำให้มีโอกาสที่จะเกิดความผันผวนสำหรับรายได้ในส่วนี้ได้ บริษัทได้มีนโยบายรองรับความเสี่ยงข้างต้น โดยการวางแผนขยายธุรกิจด้านอื่นเพื่อให้รายได้ของบริษัทไม่พึ่งพิงกับรายได้ค่าธรรมเนียมด้านนี้เพียงอย่างเดียว ได้แก่ งานด้านวาณิชธนกิจ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน ตลอดจนการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งธุรกรรมหลักทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งทำให้บริษัทสามารถหารายได้อย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงได้มากขึ้น และเปิดโอกาสให้บริษัทขยายการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจต่อเนื่องในอนาคตได้ รวมทั้งรองรับความเสี่ยงในอนาคตจากการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ และอัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซึ่งคาดว่าจะมีผลกระทบจากการที่เริ่มใช้อัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าแบบขั้นบันได

ข) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ในปี 2552 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.20 ของลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น พร้อมทั้งพยายามรักษาระดับลูกค้ารายใหญ่ให้อยู่ในระดับคงที่ต่อไป

ค) ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 432.07 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 73.91 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance 379.38 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 74.27 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 0.04 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 121.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.98 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม สำหรับลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 121.10 ล้านบาท ดังกล่าวเป็นลูกหนี้จัดชั้นหนี้สงสัยจะสูญ 95.53 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญนี้ไว้แล้ว และขณะนี้บริษัทอยู่ระหว่างการฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีโอกาสที่จะไม่ได้รับชำระหนี้คืนเต็มจำนวน

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขาย

หลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามฐานะการเงินหรือความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด

2. ความเสี่ยงในเรื่อง Credit Balance

ปัจจุบัน บริษัทได้ให้บริการกับลูกค้าในการให้กู้ยืมผ่านระบบ Credit Balance โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี Credit Balance จำนวน 11,275.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัท ทั้งนี้บริษัท มีเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าจำนวน 164 ราย เป็นวงเงินทั้งหมด 4,492.90 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2552 เงินให้กู้ยืมมียอดคงค้างรวมเป็นเงิน 379.38 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด ปัจจัยความเสี่ยงด้านการให้กู้ยืมในระบบ Credit Balance ที่สำคัญ ได้แก่ การพิจารณาคัดเลือกลูกค้า การกำหนดวงเงิน การประเมินหลักประกัน การกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่จะให้กู้ยืม (marginable securities) และการควบคุมการระงับตัวของหลักประกันการให้กู้ยืม เป็นต้น ซึ่งบริษัท โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้วางมาตรการและกำหนดนโยบายป้องกันและ ลดความเสี่ยงดังกล่าวไว้แล้ว

3. ความเสี่ยงในธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้

บริษัทมีการดำเนินธุรกรรมการค้าตราสารหนี้ ทั้งตัวเงิน และหุ้นกู้ โดยธุรกรรมดังกล่าวสามารถสร้างรายได้เป็นสัดส่วนร้อยละ 20.81 ของรายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ความเสี่ยงที่เกิดจากธุรกรรมนี้คือความเสี่ยงด้าน Credit Risk ของผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงโดยมีการวิเคราะห์ประเมินผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ ในเรื่องความสามารถชำระหนี้ การพิจารณา Rating ของหุ้นกู้ ในส่วนของตัวเงินบริษัทมีการกำหนดวงเงินการรับซื้อลดตัวเงินของลูกค้าแต่ละราย และวงเงินอวัลตัวเงินของแต่ละธนาคาร รวมทั้งมีระบบงานที่ตรวจสอบความถูกต้องของการอวัล

4. ความเสี่ยงด้านธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2552 บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ประมาณร้อยละ 1.29 ของรายได้ทั้งหมด ซึ่งถึงแม้จะเป็นสัดส่วนที่ไม่มากนัก แต่บริษัทก็ได้กำหนดขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่รัดกุม เช่น การเรียกหลักประกันเพิ่ม และการบังคับปิดสถานะสัญญาตามระยะเวลาและเงื่อนไขที่กำหนดโดยหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทอย่างเคร่งครัด

5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้จากกระบวนการปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ หรือเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้และเงินกองทุนของบริษัทฯ รวมทั้งชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ด้วย

บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการในการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ตีพร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัวและสอดคล้องกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อควมมีประสิทธิภพยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ ยอมรับได้

6. ความเสี่ยงในการลงทุนในบริษัทย่อย

ในปี 2552 ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด (บลจ.ยูไนเต็ด) มีผลขาดทุน 18.85 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนในระยะเวลายาวไกลนี้ เนื่องจากธุรกิจด้านการจัดการลงทุนนี้ จำเป็นจะต้องอาศัยเวลาในการสั่งสมประวัติผลงาน (track record) ให้เป็นที่ยอมรับก่อน ซึ่ง บลจ. ยูไนเต็ด นั้นเปิดดำเนินการมาได้ เพียงปีเศษเท่านั้น ประกอบกับมีคู่แข่งที่ล้วนได้เปรียบในด้านของผลงานที่ผ่านมายาวนานกว่ามาก จึงอาจจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิสูจน์ผลงานพอสมควร

7. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 กลุ่มบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 78.59 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ซึ่งการที่ บริษัท ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่าสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติให้เรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตามบริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท 3 ท่าน และมีกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 4 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(1) การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ในปี 2552 บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอำนาจในการควบคุมบริษัทฯ หรือ ลักษณะการประกอบธุรกิจ หรือโครงสร้างการถือหุ้น หรือ การจัดการอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม เมื่อเดือนเมษายน 2552 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างของฝ่ายการตลาด โดยมีการโอนย้ายพนักงานในฝ่ายการตลาด ทีม 3 ไปรวมกับฝ่ายการตลาดทีม 2 และยุบรวมฝ่ายการตลาดสถาบันในประเทศเข้าไว้ด้วยกันกับฝ่ายการตลาดสถาบันญี่ปุ่น เพื่อความเหมาะสมและเพิ่มความคล่องตัวในการบริหารงาน

(2) การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภท ซึ่งได้แก่การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและกิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดย ณ สิ้นปี 2552 บริษัทมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการด้านหลักทรัพย์รวม 4 แห่ง ได้แก่ สาขาสิงคโปร์ สาขานครปฐม สาขานครสวรรค์ และสาขาคอนนิงตัน และมี Cantor Fitzgerald เป็น Exclusive Partner นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทาง อินเทอร์เน็ตด้วย บริษัทมีบริการด้านวาณิชธนกิจ ซึ่งให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาต จากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีบริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การระดมทุนโดยการออกตราสารประเภทหนี้และทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ และการนำตราสารและหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI ตามใบอนุญาตที่ได้รับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีธุรกิจการค้ำหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกธุรกิจหนึ่งที่เพิ่มฐานรายได้ให้กับบริษัทนอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลัก และ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนถึง 15 แห่ง เพื่อให้ บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนเลือกลงทุนได้อย่างหลากหลาย ครอบคลุมกับความต้องการของผู้ลงทุน และเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้อีกทางหนึ่ง ยิ่งกว่านั้น ตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับ นายวีระเจตน์ ว่องกุลกิจ และครอบครัว เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล นั้น ในปี 2552 ที่ผ่านมา กลุ่มลูกค้าของ บลจ. ยูไนเต็ด ประกอบด้วยลูกค้าบุคคลรายใหญ่ (High net worth individual) และลูกค้าสถาบัน (Institution) ทั้งชาวไทย และชาวญี่ปุ่น ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากกลุ่มบริษัทในเครือของ APF และ บลจ. ในประเทศญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก บลจ. ยูไนเต็ด เพิ่งจะเริ่มเปิดดำเนินการได้เพียงปีเศษ จึงอาจจะยังไม่สามารถแข่งขันได้ดีเท่าที่ควร กับ บลจ. อื่นที่มีประสบการณ์ และประวัติการดำเนินงาน (track record) ที่ยาวนานกว่า ถึงกระนั้น ในปี 2553 นี้ บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีเงินทุนจากประเทศญี่ปุ่นเข้ามาเพิ่มเติมมากขึ้น จากผลงานที่บริษัทฯ ได้ทำให้ปรากฏกับลูกค้าในช่วงเวลาสั้น ๆ ที่ผ่านมา เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางในการหารายได้ บลจ. ยูไนเต็ด ได้ขอขึ้นรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนจาก

กระทรวงการคลัง ซึ่งปัจจุบันได้รับใบอนุญาตและเริ่มประกอบธุรกิจแล้ว ตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2552 เป็นต้นมา

(3) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	31 ธันวาคม 2550*		31 ธันวาคม 2551		31 ธันวาคม 2552	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
ค่านายหน้า	171.94	63.05	145.70	55.26	148.63	60.18
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	13.09	4.80	19.45	7.38	4.34	1.76
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.34	3.06	1.17	0.44	20.28	8.21
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	24.56	9.01	44.26	16.79	35.93	14.55
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	44.77	16.42	47.05	17.84	32.30	13.08
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	262.70	96.34	257.63	97.71	241.48	97.78
2. รายได้อื่น	9.98	3.66	6.05	2.29	5.47	2.22
รวมรายได้	272.68	100.00	263.68	100.00	246.95	100.00

*หมายเหตุ สำหรับปี 2550 ได้แสดงข้อมูลสำหรับงบการเงินเฉพาะบริษัท