

## แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2549

(แบบ 56-1)

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

## บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 1550 อาคารชนภูมิ ชั้น 4-6 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ  
10400

โทร. 0-2207-0038 โทรสาร 0-2207-0505

## สารบัญ

ส่วนที่ 1	ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	ส่วน 1 - 1
ส่วนที่ 2	บริษัทที่ออกหุ้นสามัญ	
	1. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วน 2 - 3
	2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วน 2 - 5
	3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ	ส่วน 2 - 9
	4. การวิจัยและพัฒนา	ส่วน 2 - 18
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วน 2 - 19
	6. โครงการในอนาคต	ส่วน 2 - 21
	7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	ส่วน 2 - 22
	8. โครงสร้างเงินทุน	ส่วน 2 - 23
	9. การจัดการ	ส่วน 2 - 25
	10. การควบคุมภายใน	ส่วน 2 - 48
	11. รายการระหว่างกัน	ส่วน 2 - 49
	12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	ส่วน 2 - 53
	13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	ส่วน 2 - 59
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	ส่วน 3 - 1
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหาร ปี 2549	เอกสารแนบ 1-1
เอกสารแนบ 2	รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการของบริษัท	เอกสารแนบ 2-1

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

- บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (บริษัท) เริ่มก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2514 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 500,000 บาท เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 38 ในปี 2534 และเข้าร่วมเป็นสมาชิกศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หมายเลข 49 ในปี 2537 ในปี 2544 บริษัทมีการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ 8 สิงหาคม 2544
- บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภท ซึ่งได้แก่การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและกิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และยังได้รับใบอนุญาตจาก สำนักงาน กสท. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน และในปี 2548 ได้มีการเพิ่มเติมวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการทำธุรกรรมในอนาคต ด้านตราสารอนุพันธ์ และธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้รับการอนุมัติใบอนุญาตการทำธุรกิจตราสารอนุพันธ์จากสำนักงาน กสท. ประกอบกับบริษัทได้สังเกตเห็นว่าปริมาณธุรกรรมดังกล่าวยังมีไม่มากนัก จึงได้ชะลอการยื่นขออนุมัติใหม่ไว้ก่อน
- เมื่อเดือน มิถุนายน 2548 บริษัทได้ขายบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง ได้แก่ บริษัท ยูไนเต็ด แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิส จำกัด และ บริษัท สยามไชยศรี จำกัด ให้กับ นายศิริพงษ์ สมบัติศิริ ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัททั้งสองแห่งนั้น ทำให้ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยอีกต่อไป
- เมื่อประมาณต้นปี 2549 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ กลุ่มว่องกุลสกลกิจ ได้ทำการขายหุ้นรวมจำนวน 42,923,520 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 25.43 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 8.04 บาท ให้กับ บริษัท เอ พี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย การซื้อหุ้นดังกล่าว ส่งผลให้ บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด มีหน้าที่ต้องจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่คงเหลืออยู่ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ซึ่งผลจากการทำคำเสนอซื้อนั้น ทำให้ บริษัท เอ พี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และมีหุ้นรวมเป็นจำนวน 132,565,419 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 78.53 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และยังคงสภาพของบริษัทให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป
- หลังจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่เข้ามาถือหุ้น บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหาร โดยมีกรรมการลาออกจำนวน 4 ท่าน ได้แก่ นายวิฑูรย์ ว่องกุลสกลกิจ นายกุลวัฒน์ เจนวนวัฒนวิทย์ นางวิไลวรรณ ตันติธรรม และ นายวีระเจตน์ ว่องกุลสกลกิจ และมีกรรมการใหม่เข้ามาแทน ได้แก่ นายमितชีจิ โคนิชิตะ ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการ นายทัตชียะ โคนิชิตะ เป็น ประธานกรรมการบริหาร และ นายเจรมี เหลียว เป็นกรรมการผู้จัดการ หรือ ผู้บริหารสูงสุด
- ในปี 2549 บริษัทฯมีสำนักงานสาขาที่เปิดใหม่ รวม 4 แห่ง เป็นสาขาเต็มรูปแบบ 2 แห่ง ได้แก่ สาขา ยะลา สาขาอโศก และ เป็นสาขาแบบ Online 2 แห่ง ได้แก่ สาขาเบตง และสาขาสกลนคร และปิดสาขาสาทร และบ้านโป่ง ทำให้ ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสาขาทั้งหมดทั้งสิ้น 12 สาขา คือ นอกจาก 4 สาขาที่เปิดใหม่ดังกล่าวก็จะมีสาขาเดิม ประกอบด้วย สาขารังสิต สาขานครสวรรค์ สาขานครปฐม สาขาอุดรธานี สาขาอุบลราชธานี สาขาขอนแก่น สาขาลำพูน และสาขาบางนา
- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัท เกิดจากความเสี่ยงจากธุรกิจหลักของบริษัท คือ ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ความเสี่ยงด้านการเปิดสำนักงานสาขา ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ความเสี่ยงในเรื่องของการให้บริการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (credit balance) รวมทั้งความเสี่ยง

จากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นต้น ซึ่งมีรายละเอียดระบุไว้แล้วในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” ในส่วนที่ 2.1 และในปี 2549 ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีบทบาทสำคัญมากขึ้นโดยการเป็นหน่วยงานกลาง ในการกำกับดูแลความเสี่ยงของบริษัท ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น การตรวจสอบเอกสารการเปิดบัญชี และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และ การพิจารณาเพิ่ม หรือ ลดวงเงินของลูกค้ำ เป็นต้น

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 860 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 844 ล้านบาท งบการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,264 ล้านบาท มีหนี้สินทั้งสิ้น 236 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,028 ล้านบาท
- บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2549 เท่ากับ 18.98 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.11 บาท (ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)
- เป้าหมายรายได้จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปี 2550 คือ รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ร้อยละ 80 จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 8 จากดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ ร้อยละ 5 และรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม ร้อยละ 7

## ส่วนที่ 2

### บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ 1550 อาคารธณภูมิ ชั้น 4-6 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 เลขทะเบียนบริษัท บมจ. 231 Home Page : [www.unitedsec.com](http://www.unitedsec.com) โทรศัพท์ (02)207 0038 โทรสาร (02)207 0505

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขา 12 แห่ง โดยแบ่งเป็นสาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล 3 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 9 แห่ง ได้แก่

## สาขาในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล

1. สาขารังสิต 181 ศูนย์การค้าฟิวเจอร์ปาร์ค ชั้น GF ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 โทร. (02)958 0460 โทรสาร. (02)958 0640
2. สาขาบางนา 1091, 1093 อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถ.บางนา-ตราด กม.3 แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260 โทร. (02)745 7229 โทรสาร. (02) 745 7240
3. สาขาอโศก 189/1 อาคารแกรนด์พาร์ควิว อโศก ชั้น 1 ถ. สุขุมวิท 21 แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา จ. กรุงเทพฯ 10110 โทร. (02) 259 8201-9 โทรสาร (02) 259 8008

## สาขาในเขตต่างจังหวัด

1. สาขานครสวรรค์ 31/2-3 ถ.มาตุลี ต.ปากน้ำโพ อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000 โทร. (056)231 396-400 โทรสาร. (056) 231 391-5
2. สาขานครปฐม 401 ถ.เทศบาล ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000 โทร. (034) 270 451-5 โทรสาร. (034) 213 651-5
3. สาขาอุดรธานี 59 ถ.บริเวณตลาดธนารักษ์ ต.หมากแข้ง อ.เมืองอุดรธานี จ.อุดรธานี โทร. (042)244 871-2 (042) 244 874-5 (042) 241 666 โทรสาร. (042)245 567
4. สาขาอุบลราชธานี 30/3 ถ.นครบาล ต.ในเมือง อ.เมืองอุบลราชธานี จ.อุบลราชธานี 34000 โทร. (045) 255 042 โทรสาร. (045) 256 318
5. สาขาขอนแก่น 229/8 ถ.ศรีจันทร์ ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 40000 โทร.(043) 245 964 โทรสาร. (043) 245 957
6. สาขาลำพูน 6-8 ถ.มุกดา ต.ในเมือง อ.เมืองลำพูน จ.ลำพูน 51000 โทร. (053) 561 244 โทรสาร. (053) 561 233
7. สาขายะลา 27/7-9 ถ. พิศาลอุทิศ ต. สะเตง อ. เมืองยะลา จ. ยะลา โทร.(073) 255 532 โทรสาร (073) 255 549
8. สาขาเบตง \*\* 42 ถ. สุขยางค์ ต. เบตง จ. ยะลา โทร. (073) 245 306-9 โทรสาร (073) 245 303
9. สาขาสกลนคร \*\* 156/3 ถ. มรรคาลัย ต. ธาตุเชิงชุม อ. เมืองสกลนคร จ. สกลนคร โทร. (042) 730 079 โทรสาร (042) 730 078

\*\* เป็นสาขาแบบออนไลน์

## 2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

จากลักษณะของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านต่างๆ ของบริษัท ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท มีดังนี้

### 1. ความเสี่ยงด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ก) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงด้านรายได้ค่าธรรมเนียมอันเป็นรายได้หลักของบริษัท ซึ่งในปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 74.16 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ดังกล่าว อาจลดลงได้ด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองและมาตรการต่าง ๆ จากหน่วยงานของรัฐบาล และของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม อาทิเช่นนโยบายในการกำหนดอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรีภายใน 5 ปี เป็นต้น บริษัทจึงมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงข้างต้น โดยการขยายธุรกิจด้านอื่นเพื่อให้รายได้ของบริษัทไม่พึ่งพิงกับรายได้ค่าธรรมเนียมด้านนี้เพียงอย่างเดียว ได้แก่ งานด้านวาณิชธนกิจ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตลอดจนการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน รวมทั้งธุรกรรมหลักทรัพย์อื่น ๆ เพื่อให้บริการแก่ผู้ลงทุนให้มีความหลากหลายมากขึ้น บริษัทคาดว่าในระยะยาวกลยุทธ์

ดังกล่าว จะทำให้บริษัทสามารถหารายได้อย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงได้มากขึ้น และเปิดโอกาสให้บริษัทขยายการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจต่อเนื่องในอนาคตได้

ข) ความเสี่ยงด้านการเปิดสำนักงานสาขา เพื่อขยายฐานธุรกิจด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งในปี 2549 บริษัทมีการเปิดสาขาใหม่จำนวน 4 สาขา ได้แก่ สาขาอโศก ยะลา เบตง และสาขาสกลนคร ทำให้บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 12 สาขา และมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 34.70 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท อย่างไรก็ตาม การเปิดสาขาใหม่นั้น มีความเสี่ยงในเรื่องของการเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร ซึ่งหากภาวะตลาดหลักทรัพย์ไม่เอื้ออำนวยในการทำรายได้ให้เป็นไปตามเป้าหมายในแต่ละสาขา ก็จะทำให้บริษัทต้องมีภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการทบทวนผลการดำเนินงานของสาขาอย่างสม่ำเสมอ และคำนึงถึงต้นทุนของการเปิดสาขาตลอดจนศักยภาพในการทำรายได้ให้มากขึ้น เพื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมในการเปิดสาขาใหม่ หรือการดำรงสาขาเดิมไว้

ค) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ในปี 2549 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.43 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของบริษัทฯ หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เพื่อลดความเสี่ยงนี้ บริษัทจึงพยายามที่จะกระจายฐานลูกค้ารายย่อยให้กว้างขึ้น ในขณะที่เดียวกัน ก็จะพยายามอย่างสุดความสามารถที่จะรักษาลูกค้ารายใหญ่เหล่านี้ไว้ให้ได้

ง) ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 723.41 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 92.19 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 620.96 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 10.26 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีดอกเบียค้างรับรวม 0.32 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบียค้างรับดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 9.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.35 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบียค้างรับรวม สำหรับหนี้โดยคุณภาพจำนวน 9.75 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นเป็นลูกหนี้จัดชั้นหนี้สงสัยจะสูญ แม้ว่าบริษัทจะมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 บริษัทก็มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามหลักประกันหรือฐานะการเงินของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกหนี้และควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิด

## 2. ความเสี่ยงในเรื่อง Credit Balance

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ให้บริการกับลูกค้าในการให้กู้ยืมผ่านระบบ Credit Balance โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี Credit Balance จำนวน 14,790.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.66 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัท มีเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าจำนวน 136 ราย เป็นวงเงินทั้งหมด 4,131.80 ล้านบาท เงินให้กู้ยืม 620.96 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,028 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจำนวน 70.20 ล้านบาท การบริหารความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการทบทวนและกำหนดการให้วงเงิน การประเมินหลักประกัน การกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งจะคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นและการป้องกันความเสี่ยงไว้ด้วย

## 3. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท เอ.พี.โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 78.59 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ซึ่งการที่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่าสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อคัดค้านในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาได้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัท 3 ท่าน และมีกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัท จึงมั่นใจได้ว่าบริษัทจะตั้งอยู่บนความโปร่งใสและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน

#### 4. ผลกระทบจากการดำเนินธุรกรรมอื่น ๆ ในอนาคต

จากแผนงานในปี 2550 บริษัทมีเป้าหมายในการขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น ให้มีการบริการที่ครบวงจร ดังนั้น จะมีการดำเนินการขอใบอนุญาต ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งมีโอกาสสร้างรายได้ที่สูงขึ้นแก่บริษัท ในทางเดียวกันอาจ เกิดความเสี่ยงต่อบริษัทเพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทได้มีการเตรียมการในเรื่องการบริหารความเสี่ยงไว้ก่อนที่จะมีการดำเนินธุรกรรมเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท

## 2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### (1) ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2514 ในนาม “บริษัท ซิลโก้ จำกัด” ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 500,000 บาท เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยผู้เริ่มก่อตั้งบริษัท คือ กลุ่มครอบครัว “สุชนะนรินทร์”

- ปี 2532 กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมได้ขายกิจการทั้งหมดให้กับกลุ่มว่องกุลสกุลกิจ และกลุ่มเจนวัฒนวิทย์ โดยได้ทำการเปลี่ยนชื่อจากเดิมเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด
- ปี 2534 ได้รับคัดเลือกให้เป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 38
- ปี 2536 ได้ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด โดยเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
- ปี 2537 เข้าร่วมเป็นสมาชิกศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หมายเลข 49
- ปี 2543 เดือนมกราคม 2543 จัดตั้งบริษัท ยูไนเต็ด แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิส จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนที่เรียกชำระแล้ว 10 ล้านบาท เพื่อให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
- ปี 2544 บริษัทมีการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียน 304,373,570 บาท ที่เรียกชำระแล้วเต็มจำนวน เป็นหุ้นสามัญจำนวน 60,874,714 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท และในวันที่ 8 สิงหาคม ปี 2544 บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ใช้ชื่อย่อว่า “US”

- ปี 2545 บริษัทมีการเพิ่มทุนรวม 555 ล้านบาท แบ่งเป็น 111 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ซึ่งในจำนวนนี้ได้ถูกจัดสรรโดยแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ได้แก่ 30.4 ล้านหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม 15.3 ล้านหุ้น จัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด 60.8 ล้านหุ้นไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (US-W1) ของผู้ถือหุ้นเดิม และอีก 4.5 ล้านหุ้นสำหรับรองรับการใช้สิทธิของกรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ESOP) ซึ่งในวันที่ 3 ตุลาคม 2548 เป็นวันที่ครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ (US-W1) คือ 3 ปี และมีผู้ถือหุ้นเดิมรวมทั้งกรรมการและพนักงานใช้สิทธิแปลงสภาพรวมทั้งสิ้นจำนวน 45,111,328 หุ้น ทำให้ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 48 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 844,083,520 บาท หรือเท่ากับ 168,816,704 หุ้น
- ปี 2546 บริษัทมีการเพิ่มบริษัทย่อยอีก 1 แห่งคือ บริษัท สยามไซยศรี จำกัด เพิ่มเดิมจาก บริษัท ยูไนเต็ด แอดไวเซอร์ วิส จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการเงิน และเมื่อเดือน มิถุนายน 2548 บริษัทได้ขายบริษัทย่อยทั้ง 2 แห่งให้กับ นายศิริพงษ์ สมบัติศิริ ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการของทั้งสองแห่ง เพื่อลดความซ้ำซ้อนในงานด้าน ที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งบริษัทมีทีมงานอยู่แล้วในขณะนั้น
- ปี 2548 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร โดยมีการขยาย สายงานการตลาดเพิ่มขึ้นอีก 2 สายงาน รวมทั้งมีการเปิดสาขาเพิ่มอีก 7 สาขา ได้แก่ สาขา บางนา ขอนแก่น อุบลราชธานี ลำพูน อุตรดิตถ์ และสาขานบ้านโป่ง และปิดทำการ 2 สาขา ได้แก่ สาขาชลบุรี และหาดใหญ่ โดยมีคุณ สุทธิดา จิระพัฒน์สกุล เข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการดูแลสายงานด้านการตลาดโดยเฉพาะ นอกจากนี้ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และฝ่ายบริหารความเสี่ยงขึ้นมาดูแลงานที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ของบริษัท ขณะที่มีการลดบทบาทของคณะกรรมการการลงทุนตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท ส่วนการดำเนินธุรกิจ บริษัทมีแผนงานที่จะทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ และธุรกรรมอื่น และให้เยี่ยมหลักทรัพย์ โดยได้มีการจดทะเบียนเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ในหนังสือรับรองของบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้รับการอนุมัติใบอนุญาตการทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์จากสำนักงาน กลต. ประกอบกับบริษัทได้เล็งเห็นว่าปริมาณธุรกรรมดังกล่าวยังมีไม่มากนัก จึงได้ชะลอการยื่นขออนุมัติใหม่ไว้ก่อน
- ปี 2549 เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2549 กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คือกลุ่ม “ว่องกุลสกลกิจ” ประกอบด้วย นายวิฑูรย์ ว่องกุลสกลกิจ, บริษัท ยูฟินเวส คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท ทีเอ็มอี แคปปิตอล จำกัด, บริษัท ซีดี โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัท ทาวน์ โฮลดิ้ง จำกัด ได้ขายหุ้นของบริษัททั้งหมด จำนวน 42,923,520 หุ้น เท่ากับร้อยละ 25.43 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทให้กับ บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย ในราคาหุ้นละ 8.04 บาท การซื้อหุ้นดังกล่าวของบริษัทฯ ส่งผลให้ เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ ต้องจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ กจ. 53/2545 อ้างถึง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และขั้นตอนสำหรับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2545 (“หลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ”) โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และดำเนินธุรกิจตามแผนงานเดิมของบริษัท ต่อไปไม่เปลี่ยนแปลง และหลังจากการ

ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 132,565,419 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 78.53 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท

นอกจากนั้น ในเดือนมีนาคม 2549 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง ของคณะกรรมการ และผู้บริหารใหม่ โดยมีกรรมการลาออก และเข้าใหม่ ดังนี้

1. นายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ ลาออก และแทนโดย นายमितชีจิ โคนิชิตะ ในตำแหน่ง กรรมการ
2. นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ ลาออก และแทนโดย นายโอซามุ ชิเกมัทซึ ในตำแหน่ง กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) (ซึ่งภายหลัง นายโอซามุ ชิเกมัทซึ ได้ขอลอนตัวเนื่องจากติดภารกิจที่ประเทศญี่ปุ่น และไม่สามารถรับตำแหน่งนี้ได้)
3. นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ ลาออก และแทนโดย นายเจเรมี เหลียว ในตำแหน่ง กรรมการ(มีอำนาจจัดการ) กรรมการผู้จัดการ และกรรมการบริหาร
4. นางวิไลวรรณ ตันติธรรม ลาออก และแทนโดย นายทัตชียะ โคนิชิตะ ในตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) และประธานกรรมการบริหาร

## (2) การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภท ซึ่งได้แก่การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและกิจการการค้ำจำหน่ายหลักทรัพย์ โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีสำนักสาขาที่ให้บริการด้านหลักทรัพย์ 12 แห่ง กระจายไปทั่วทุกภูมิภาคของประเทศ โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 3 แห่ง และในเขตต่างจังหวัด 9 แห่งซึ่ง 2 แห่งเป็นสาขาประเภท online โดยไม่มีบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีบริการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทาง อินเทอร์เน็ตด้วย บริษัทมีหน่วยงานด้านพาณิชย์ ซึ่งให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาต จากสำนักงาน กสท. โดยมีบริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การระดมทุนโดยการออกตราสารประเภทหนี้และทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ และการนำตราสารและหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI ตามใบอนุญาตที่ได้รับ

## (3) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2549	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์				
ค่านายหน้า	251.04	83.32	197.21	74.16
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	21.08	7.00	9.87	3.71
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(5.15)	(1.71)	-	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	10.11	3.36	28.32	10.65
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	23.46	7.79	21.50	8.08
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	300.54	99.74	256.90	96.60
2. รายได้อื่น	0.77	0.26	9.00	3.39
รวมรายได้	301.31	100.00	265.93	100.00

**(4) เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ**

ในปี 2550 บริษัท มีเป้าหมายหลักที่จะให้บริการที่ครบวงจรกับลูกค้า โดยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย การให้บริการที่มีคุณภาพ รวมทั้งการสร้างมูลค่าเพิ่มในการให้บริการ เพื่อตอบสนองความต้องการ และสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ซึ่งบริษัทได้มีการตั้งเป้าหมายการดำเนินธุรกิจ โดยรวมของบริษัท ดังนี้

1) งานด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage) บริษัทมุ่งหวังที่จะมีส่วนแบ่งการตลาด ประมาณร้อยละ 1.3 ของตลาดโดยรวม โดยการขยายทีมการตลาด การพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดให้มีคุณภาพยิ่งขึ้น การให้สินเชื่อเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ ในสัดส่วนร้อยละ 20-30 ของมูลค่าการซื้อขาย เพื่อเป็นการเพิ่มอำนาจซื้อขายให้แก่ลูกค้า รวมทั้งขยายรายได้ในส่วนของการค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืม นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการเตรียมความพร้อมสำหรับธุรกิจใหม่ ๆ เช่น ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจการกู้ยืมและให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ในปี 2550 บริษัทจะมีการเน้นขยายบริการให้กับลูกค้าชาวต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้าชาวญี่ปุ่นอีกด้วย

2) งานด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking) บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการทำธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเห็นว่าเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะช่วยสนับสนุนธุรกิจด้านหลักทรัพย์ด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังคงมีธุรกรรมด้านวาณิชธนกิจ อื่น ๆ อีก เช่น การควบรวมกิจการ การเป็นที่ปรึกษาการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

ในขณะเดียวกัน บริษัท ยังคงให้ความสำคัญกับการทำธุรกิจด้านอื่น ๆ รวมทั้งธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายหน่วยลงทุน และการแสวงหาโอกาสทางธุรกิจอื่น ๆ ที่ทางการกำหนดให้ดำเนินการ เพื่อให้บริการที่ครบวงจร และเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ให้มีสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวม

3) งานด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทมีเป้าหมายในการสร้างผลงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีมาตรฐาน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าประเภทต่าง ๆ ในกรณีนี้ บริษัทได้มีการริเริ่มจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นภาษาญี่ปุ่น รวมทั้งสร้างเว็บไซต์ เป็นภาษาญี่ปุ่น เพื่อให้บริการกับนักลงทุนชาวญี่ปุ่นโดยเฉพาะ

4) งานด้านสนับสนุน บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบงานต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ อย่างต่อเนื่อง เพื่อการให้บริการที่ดีที่สุด และรองรับการแข่งขัน และธุรกรรมใหม่ ๆ ในอนาคต

ทั้งนี้ ในปี 2550 บริษัทมีโครงสร้างรายได้ ดังต่อไปนี้

1. รายได้นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	ร้อยละ	80
2. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	ร้อยละ	8
3. รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	ร้อยละ	5
4. รายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	ร้อยละ	7

## 2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

### (1) ลักษณะบริการ

รายละเอียดธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัท แยกตามประเภทธุรกิจมีดังนี้

#### การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ส่วนแบ่งตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และงวดล่าสุด คือวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นไปตามตารางข้างล่าง

#### ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)	4,670,281	5,024,399	4,067,181	3,983,676
บริษัท (ล้านบาท)	201,645	137,802	100,529	79,273
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.16%	1.37%	1.24%	0.99%

ที่มา : SET Market Analysis and Reporting Tool (Setsmart)

#### นโยบายในการรับลูกค้า

บริษัทฯ มีนโยบายในการรับลูกค้าทุกประเภท ทั้งลูกค้ารายย่อย, ลูกค้าสถาบัน และ ลูกค้าต่างประเทศ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีฐานลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อย โดยบริษัทฯ มีเกณฑ์การพิจารณาลูกค้าที่สอดคล้องและเป็นไปตามระเบียบกฎเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้โดยคำนึงถึงความเสี่ยงของบริษัทฯ เป็นหลักด้วย

#### นโยบายการให้สินเชื่อ เพื่อซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการให้สินเชื่อเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ ในรูปของ Credit Balance ตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2545 เป็นต้นมา บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการให้สินเชื่อเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ ภายใต้โครงการ Credit Balance Financing โดยกำหนดสัดส่วนมาร์จิ้นตามประเภทหลักทรัพย์ ซึ่งมีค่าความเสี่ยงไม่เท่ากันโดยจะประกาศให้ลูกค้าของบริษัททราบเป็นครั้งคราวตามที่เห็นสมควร และการกำหนดหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้นำมาเป็นหลักประกัน ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของบริษัท โดยมีขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

1. เจ้าหน้าที่การตลาด ต้องทำความรู้จักลูกค้าอย่างเพียงพอเพื่อประเมินถึง วัตถุประสงค์ในการลงทุน ฐานะการเงินและข้อจำกัด และพื้นฐานความรู้ความเข้าใจในการลงทุน
2. กำหนดวงเงินสูงสุดที่ลูกค้าอาจเป็นหนี้บริษัท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยพิจารณาตามความเหมาะสมของลูกค้ารายนั้น สำหรับลูกค้ารายที่ได้รับอนุมัติให้ทำธุรกรรมทั้งการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ต บริษัทจะกำหนดวงเงินสูงสุดเป็นวงเงินรวม
3. เปิดเผยความสัมพันธ์ของเจ้าหน้าที่การตลาดกับลูกค้า หรือความสัมพันธ์ของบริษัทกับลูกค้า โดยถือเป็นหน้าที่ในการแสดงจรรยาบรรณในมาตรฐานการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และถือเป็นส่วนหนึ่งของ Compliance Manual ที่ต้องปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด
4. อำนาจการอนุมัติวงเงินขึ้นอยู่กับพิจารณาของคณะกรรมการบริหาร
5. เจ้าหน้าที่การตลาดต้องให้คำรับรองต่อบริษัทว่าลูกค้าผู้ขอกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับบริษัท เป็นผู้มีความตั้งใจดีซื่อสัตย์ ไม่ใช่ตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นผู้มีความสามารถในการชำระหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลที่บริษัทรู้ หรือควรรู้ว่าเป็นตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์
6. ในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ กำหนดให้ลูกค้าต้องวางเงินสดก่อนการซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ปัจจุบันกำหนดที่อัตราร้อยละ 50)
7. ห้ามบริษัทให้ลูกค้ากู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
8. ในกรณีที่ลูกค้าต้องการซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จิ้นเกินกว่าอำนาจซื้อ ลูกค้าต้องนำเงินหรือหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันเพิ่มเติมในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของมูลค่าซื้อในส่วนที่เกินอำนาจซื้อ ก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น
9. ให้บริษัทดำเนินการกำหนดรายชื่อบริษัทที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้น (ซึ่งรวมถึงหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น อัตรามาร์จิ้นที่ต้องเรียกให้ลูกค้านำทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มเติม และอัตรามาร์จิ้นขั้นต่ำที่บริษัทต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้ สำหรับแต่ละหลักทรัพย์ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อยเดือนละครั้ง
10. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ต้องดำเนินการเรียกเป็นหนังสือให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มเติมหรือดำเนินการอื่นใดจนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ โดยให้เรียกภายในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้
11. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ
12. ให้บริษัทเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินที่ลูกค้านำมาวางเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิ้นในส่วนที่คงเหลืออยู่จากการที่ลูกค้ายังซื้อหลักทรัพย์ไม่เต็มจำนวนเงินที่วางไว้โดยให้คำนวณจากยอดคงค้างในแต่ละวันตามอัตราดอกเบี้ยที่ได้ตกลงกันไว้ ทั้งนี้ให้บริษัทเรียกเก็บหรือชำระดอกเบี้ยดังกล่าวโดยใช้วิธีปรับปรุงมาร์จิ้นเสมือนว่าลูกค้าได้ถอนเงินหรือนำเงินมาวางเพิ่มในบัญชีมาร์จิ้น อย่างน้อยเดือนละครั้ง

13. ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดทำและจัดส่งรายงานให้แก่ลูกค้าอย่างน้อยเดือนละครั้ง เพื่อสรุปความเคลื่อนไหวของสถานะความเป็นลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ของลูกค้า พร้อมทั้งรายงานหลักประกันในบัญชีมารีจิ้น

#### นโยบายอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทได้กำหนดขอบเขตและอำนาจอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและวงเงินอนุมัติ Short Sell และ Net Settlement / Waive รวมทั้งวงเงินอนุมัติรายการ Change Order และ Error Port ของบริษัทให้กระทำโดยกลุ่มบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท ไว้ดังตารางที่ 1 ซึ่งบริษัทได้ทบทวนกำหนดขอบเขตอำนาจอนุมัติวงเงิน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2549 เป็นต้นไป มีดังต่อไปนี้



### การควบคุมและติดตามการชำระราคาค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทมีมาตรการควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างรัดกุม เพื่อให้ถูกต้องเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหลักเกณฑ์และนโยบายที่ใช้ในการควบคุม มีดังนี้

บริษัทจะติดตามให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในกำหนดเวลา หากเกิดกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อล่าช้า หรือเช็คไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ บริษัทจะดำเนินการแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาดทราบ เพื่อติดต่อให้ลูกค้าชำระค่าซื้อด้วยเงินสดหรือโอนเงินเข้าบัญชีบริษัท และให้เพิ่มความระมัดระวัง และบริษัทจะคิดค่าปรับจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบได้ตามที่กำหนด ทั้งนี้หากมีการผิดนัด 3 ครั้ง ในรอบระยะเวลา 1 ปี บริษัทจะพิจารณาปิดบัญชีลูกค้า

### การค้าหลักทรัพย์

คณะกรรมการบริหารของบริษัทจะทำหน้าที่ควบคุมการลงทุนของบริษัทโดยมีอำนาจอนุมัติในวงเงินไม่เกิน 150 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดใหม่ ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และมีได้จดทะเบียน ซึ่งมีทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ เป็นการลงทุนชั่วคราวและการลงทุนระยะยาว ให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนของบริษัท ที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา บริษัทมีนโยบายที่จะไม่เน้นให้มีการลงทุนในตราสารทุน และในปี 2549 บริษัทได้มีการลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้นแทน

## **ภาวะตลาดหลักทรัพย์ปี 2549**

ปี 2549 ที่ผ่านมา เป็นอีกปีหนึ่งที่ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีปัจจัยลบเข้ามารุมเร้ามากมาย โดยเฉพาะปัญหาความไร้เสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ ปรอดดูรายละเอียดยของเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจากรูปข้างล่าง

หลังจากการดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นในช่วงต้นปีอันเนื่องมาจาก January Effect แล้ว ข่าวการประกาศขายหุ้น SHIN จำนวน 49.6% ของตระกูลชินวัตรให้ Temasek Holdings เมื่อ 28 มกราคม 49 ได้ส่งผลให้เกิดกระแสความไม่พอใจให้กับประชาชนอย่างรุนแรงที่เริ่มมีการต่อต้านระบอบทักษิณมาตั้งแต่ช่วงปลายปี 2548 ยิ่งขึ้น

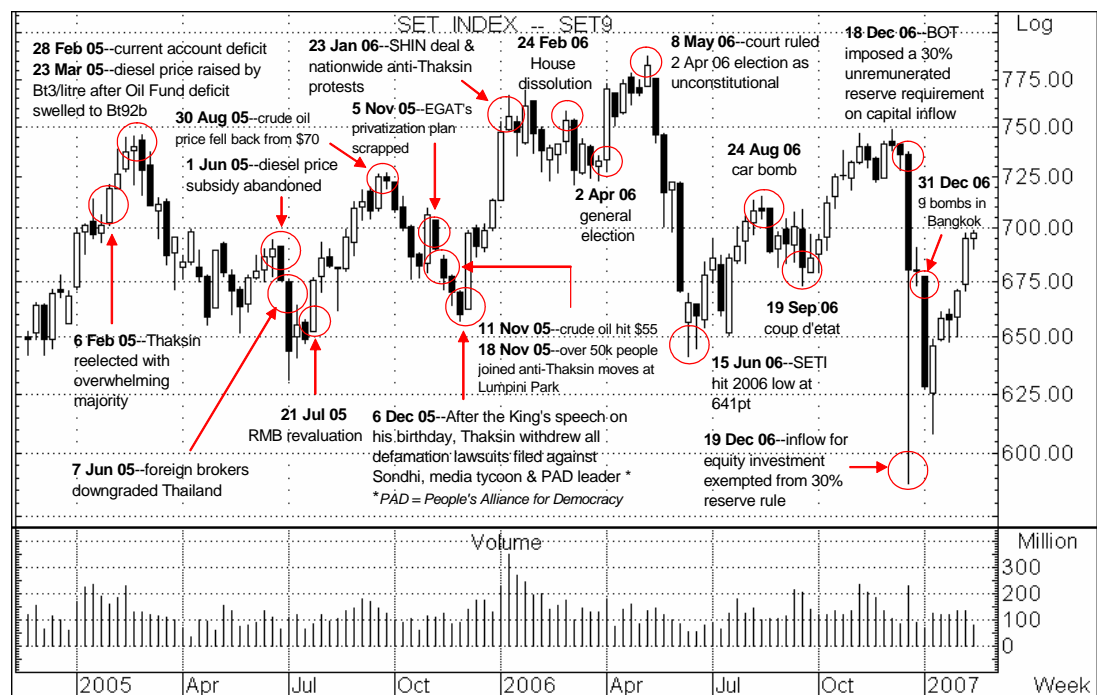
ในขณะที่กระแสสังคมเรียกร้องให้ พ.ต.ท. ทักษิณลาออก แต่นายกรัฐมนตรีกลับตัดสินใจยุบสภา และกำหนดวันเลือกตั้งในวันที่ 2 เมษายน 49 แทน ซึ่งเป็นการจัดการเลือกตั้งที่ค่อนข้างกระชั้นชิด และต่อมาได้ถูกศาลวินิจฉัยให้การเลือกตั้งดังกล่าวเป็นโมฆะเนื่องจากขัดกับบทบัญญัติในรัฐธรรมนูญ

หลังจากที่ดัชนีไหลลงจากระดับสูงสุดที่ 786 จุด (11 พฤษภาคม 49) ลงไปสู่ระดับต่ำสุดที่ 641 จุด (15 มิถุนายน 49) แล้ว ตลาดหลักทรัพย์ได้เริ่มแกว่งตัวในทิศทางบวกจนขึ้นไปถึงระดับ 748 จุดในช่วงต้นเดือนธันวาคม แม้ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวจะเกิดเหตุการณ์รัฐประหาร 19 กันยายน 49 แต่ปรากฏว่ามีแรงขายหุ้นออกมาค่อนข้างจำกัด

แม้การแข่งขันอย่างต่อเนื่องของเงินบาทเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหลักทรัพย์ แต่ก็ไม่เป็นผลดีต่อการส่งออกซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนระบบเศรษฐกิจที่สำคัญ และนั่นก็คือสาเหตุที่ทำให้ในช่วงเย็นของวันที่ 18 ธันวาคม 49 ธนาคารแห่งประเทศไทยตัดสินใจออกมาตรการควบคุมการไหลเข้าของเงินทุนจากต่างประเทศด้วยการกำหนดให้เงินทุนจากต่างประเทศต้องกันสำรองในสัดส่วน 30% ซึ่งเป็นมาตรการที่

ค่อนข้างรุนแรง ทำให้ในวันถัดมานักลงทุนได้เทขายหุ้นออกมาในตลาดหลักทรัพย์อย่างตื่นตระหนก โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดลดลงถึง 14.8% และเป็นครั้งแรกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต้องใช้มาตรการ circuit breaker เป็นครั้งแรก โดยสั่งให้ระงับการซื้อขายชั่วคราว เป็นเวลา 30 นาทีหลังจากที่ดัชนีปรับตัวลดลงมากกว่า 10% การลดลงของราคาหุ้นในวันนั้น มีผลให้ market cap ของตลาดหลักทรัพย์สูญหายถึง 8 แสนล้านบาท

แม้ตลาดจะดีดกลับทันที หลังจากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยยอมยกเว้นให้เงินทุนจากต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไม่ต้องกันสำรอง 30% แต่การฟื้นตัวก็เป็นไปค่อนข้างจำกัด ทำให้ในปี 2549 ที่ผ่านมามีดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังปิดลดลงจากปีก่อน 4.7%



## แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ปี 2550

เราคาดว่าปัจจัยการเมืองยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กำหนดทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ในปี 2550 ซึ่งจากการสำรวจความเชื่อมั่นของนักธุรกิจต่างชาติ ได้ชี้ให้เห็นว่าชาวต่างชาติยังไม่มั่นใจเกี่ยวกับภาวะการลงทุนในประเทศไทย โดยประเมินว่าความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศจะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น และมีโอกาสที่จะเกิดความเหตุการณ์ความวุ่นวายในสังคมขึ้นได้

ประเด็นสำคัญหนึ่งที่นักลงทุนยังไม่แน่ใจคือ ประเทศไทยจะกลับไปสู่วิถีการปกครองในระบอบประชาธิปไตยได้รวดเร็วเพียงใด และจะมีการเลือกตั้งภายในสิ้นปีดังที่คณะปฏิรูปการปกครองสัญญาไว้หรือไม่

จากมาตรการใช้จ่ายของรัฐที่มีผลในเชิงกระตุ้นเศรษฐกิจไม่เด่นชัด รวมทั้งการลงทุนขนาดใหญ่หลายโครงการที่หยุดชะงักไป การขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปี 2550 จึงต้องอาศัยแรงกระตุ้นจากทางด้านนโยบายการเงินเป็นสำคัญ ซึ่งโชคที่อัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศเริ่มจะมีแนวโน้มลดลงแล้ว แรงกดดันทางด้านต้นทุนจากการเพิ่มขึ้นราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเริ่มผ่อนคลายไปในทางที่ดีขึ้นน่าจะส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้มาตรการลดอัตราดอกเบี้ยในการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ นอกจากนี้ ถ้าภาคการส่งออกยังทำได้ดีเหมือนอย่างปี 2549 ทั้งที่เงินบาทแข็ง ก็น่าจะยังเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ช่วยผลักดันเศรษฐกิจให้เติบโตต่อไปได้ แต่ด้วยข้อจำกัดของมาตรการทางการคลัง เรายังคงว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ 3.5-4% ควรจะถือว่าเป็นระดับที่น่าพอใจ

ภาวะตลาดหลักทรัพย์น่ามีโอกาสฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี หากกระบวนการร่างรัฐธรรมนูญดำเนินไปอย่างเรียบร้อยตามกำหนด และผ่านการลงประชามติจากประชาชน ซึ่งในความเห็นของเรา ไม่ว่าพรรคการเมืองใดจะชนะการเลือกตั้ง ก็ต้องกลับมาเร่งฟื้นฟูเศรษฐกิจอีกครั้ง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง โครงการลงทุนขนาดใหญ่ของรัฐจำนวนมากที่หยุดชะงักไปจะถูกนำมาปิดฝุ่นอีกครั้ง

## การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ในเดือนพฤศจิกายน 2549 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศอย่างชัดเจนแล้วว่าจะมีการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ใน 5 ปีข้างหน้า เพื่อบริษัทหลักทรัพย์ไทยมีเวลาเตรียมตัวรับการแข่งขันจากบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติในอนาคต

ตั้งแต่ มกราคม 2555 เป็นต้นไป ก.ล.ต. จะเปิดอนุญาตให้ขอใบอนุญาตเพื่อการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้โดยไม่จำกัดจำนวน หากผู้ขออนุญาตมีคุณสมบัติเป็นไปที่ ก.ล.ต. กำหนด โดยกำหนดค่าธรรมเนียมเพียง 20 ล้านบาทสำหรับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร (full services license) และ 5 ล้านบาทสำหรับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์เฉพาะด้าน (boutique license)

ทั้งนี้ ก.ล.ต. จะเปลี่ยนระบบการให้ใบอนุญาตเป็นรายธุรกิจ (multiple licenses) ไปเป็นใบอนุญาตรวม (single license) ซึ่งผู้ได้ใบอนุญาตจะสามารถทำธุรกิจหลักทรัพย์ได้อย่างครอบคลุมทุกด้าน แต่ ก.ล.ต. จะยังคงการให้ใบอนุญาตในบางธุรกิจที่ไม่ใช่ธุรกิจหลักด้วย เช่น ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจอนุพันธ์ และธุรกิจจัดการลงทุน ซึ่งอาจขออนุญาตเฉพาะด้านได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหุ้นจะต้องขอใบอนุญาตแบบครบวงจรเท่านั้น

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีเวลาในการปรับตัว ก.ล.ต. จะขยายระยะเวลาการกำหนดค่าคอมมิชชั่นขั้นต้นต่ำไปอีก 3 ปี และกำหนดตารางเวลาสำหรับการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ในอีก 5 ปีข้างหน้าไว้ ดังนี้

- ในช่วง 3 ปีแรก (มกราคม 50-ธันวาคม 52) อัตราค่าคอมมิชชั่นขั้นต้นต่ำจะยังคงเป็น 0.25% เหมือนเดิม
- ในช่วง 2 ปีถัดไป (มกราคม 53-ธันวาคม 54) ค่าคอมมิชชั่นจะเปลี่ยนไปใช้วิธีกำหนดอัตราแบบลดลงเป็นขั้นบันได โดยลูกค้าที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงจะคิดอัตราค่าคอมมิชชั่นลดลง และเมื่อสูงขึ้นไปจนถึงระดับหนึ่ง จะปล่อยให้คิดอัตราค่าคอมมิชชั่นที่สามารถต่อรองกันได้
- ตั้งแต่ มกราคม 55 เป็นต้นไป การคิดอัตราค่าคอมมิชชั่นจะเป็นไปอย่างเสรี
- ตั้งแต่ มกราคม 50 เป็นต้นไป ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตจะอยู่ที่ 60% ของอัตราซื้อขายปกติ หรือต่ำกว่า 0.15%

จากแนวโน้มดังกล่าว เรายังคงว่า

- การแข่งขันทางด้านราคาระหว่างบริษัทหลักทรัพย์จะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในอนาคต ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ต้องพยายามเพิ่มฐานรายได้ด้านอื่นนอกเหนือจากค่าคอมมิชชั่นในการซื้อขายหลักทรัพย์มากขึ้น
- ตลาดทุนไทยจะมีสินค้าทางการเงินใหม่ๆ ที่หลากหลายและซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น futures, options, ETF เป็นต้น ซึ่งทำให้ นักเก็งกำไรสามารถซื้อขายอย่างคล่องตัวยิ่งขึ้น ในขณะที่เดียวกัน ก็จะทำให้ นักลงทุนมีเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนมากขึ้น
- ตั้งแต่ มกราคม 2555 เป็นต้นไป ก.ล.ต. จะกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์แบบครบวงจร และบริษัทหลักทรัพย์เฉพาะด้านต้องมีทุนชำระแล้วขั้นต่ำ 500 และ 100 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันยังมีบริษัทหลักทรัพย์จำนวนมากที่ยังมีทุนไม่ถึงระดับดังกล่าว ซึ่งจำเป็นต้องเพิ่มทุนให้ได้ตามเงื่อนไข หรือควบรวมกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น

รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดและส่วนแบ่งตลาดในปี 2548-

2549

อันดับ	บริษัท	ปี 2548 (%)	อันดับ	บริษัท	ปี 2549 (%)
1	KIMENG	10.2	1	KIMENG	8.57
2	ASP	7.14	2	SCBS	6.38
3	SCBS	5.15	3	ASP	6.19
4	PHATRA	4.97	4	PHATRA	5.79
5	ZMICO	4.28	5	CS	5.13
6	CS	4.03	6	UBS	4.63
7	UBS	4.00	7	KGI	3.94
8	KGI	3.72	8	ZMICO	3.77
9	BLS	3.29	9	BFITSEC	3.64
10	BFITSEC	3.19	10	BLS	3.54
11	TSC	2.96	11	CLSA	3.32
12	DBSV	2.93	12	TNS	3.31
13	GLOBLEX	2.92	13	TSC	3.21
14	CNS	2.84	14	AYS	3.00
15	CLSA	2.83	15	DBSV	2.84
16	UOBKHST	2.81	16	JPM	2.79
17	AYS	2.70	17	TMBMACQ	2.72

18	NATSEC	2.61	18	CNS	2.56
19	JPM	2.34	19	ASL	2.56
20	TMBMACQ	2.17	20	UOBKHST	2.51
21	FINANSA	2.13	21	ACLS	2.17
22	SICSEC	2.05	22	SICSEC	2.13
23	FES	2.02	23	PST	1.74
24	ASL	1.99	24	GLOBLEX	1.64
25	KKS	1.94	25	FES	1.49
26	PST	1.91	26	KKS	1.48
27	TRINITY	1.82	27	TRINITY	1.47
28	SYRUS	1.60	28	BTSEC	1.12
29	IVS	1.47	29	FINANSA	1.11
30	ACLS	1.42	30	IVG	1.09
31	US	1.24	31	US	0.99
32	BTSEC	1.11	32	SYRUS	0.89
33	APEX	0.51	33	KTBS	0.69
34	SCIBS	0.51	34	SCIBS	0.56
35	BNPPP	0.43	35	KSEC	0.51
36	TSEC	0.41	36	PSS	0.29
37	PSS	0.24	37	MERCHANT	0.22
38	KSEC	0.12			
39	MERCHANT	0.00			

### **การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ในปี 2549 ที่ผ่านมามีบริษัทมีงานด้านจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นการเสนอขายต่อประชาชน ครั้งแรกในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่าย และผู้ร่วมจัดจำหน่าย จำนวน 4 บริษัท ด้วยกัน ซึ่งมีมูลค่ารวมในการจัดสรรหุ้นทั้งหมด ประมาณ 59.41 ล้านบาท ได้แก่

บมจ. ชิตี สตีล

บมจ. ริช เอเชีย สตีล

บมจ. ฟอรัท คอร์ปอเรชั่น

บมจ. ยูเนี่ยน ปีโตรเคมีคอล

นอกจากนี้ยังมีงาน Tender Offer จำนวน 2 ราย คือ บมจ. สยามอุตสาหกรรมการเกษตร สับปะรด และอื่น ๆ , บมจ. แก้วส่อง (2548) มูลค่ารวม ประมาณ 24.93 ล้านบาท

### **การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน**

บริษัทมีบริการให้คำปรึกษาในด้านการเงิน การจัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การระดมทุนโดยการออกตราสารประเภทหนี้และทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ และการนำตราสารและหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่

โดยในปี 2549 บริษัทได้รับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาในการจัดหาทรัพย์สิน และเพิ่มผลตอบแทนการลงทุน ภายใต้ชื่อ “Project Evergreen” โดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นจำนวน 4 ล้านบาท

### **ภาวะการแข่งขันธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน**

สำหรับแนวโน้มภาวะการแข่งขันของธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น คาดว่าจะมีการแข่งขันรุนแรงขึ้นในอนาคต เนื่องจากมีบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่ง โดยเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ที่มีขนาดกลางถึงขนาดเล็กซึ่งจะหันมามุ่งเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามการดำเนินธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น ยังมีความผันผวนตามทิศทางและภาวะเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลงของตลาดหลักทรัพย์เช่นกัน สำหรับบริษัทนั้น บริษัทเชื่อว่าบริษัทมีทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญทางด้านที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งสามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทนั้น บริษัทมุ่งเน้นลูกค้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัททั่วไปที่ต้องการระดมทุนจากตลาดทุนและตลาดเงิน เพื่อให้มีผลงานด้านส่งเสริมการตลาดของธุรกิจค้าหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งเน้นลูกค้าที่จะให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินแก่ธุรกิจในด้านอื่นๆ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างทางการเงิน การทำ Non-IPO Deal การควบรวมกิจการด้วย

### **(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ**

## การจัดการแหล่งเงินทุน

ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการใช้แหล่งเงินกู้ เป็นการใช้จ่ายเงินจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยเป็นการนำไปใช้ในการลงทุนในตราสารหนี้และการรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญและตราสารหนี้ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ สำหรับเงินกู้ จะมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นช่วงระยะเวลาสั้นๆ สำหรับนโยบายการจัดการเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์ในการใช้เงินโดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

### การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดให้มีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ผ่านระบบ Credit Balance โดย ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีวงเงินการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 4,131 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้กู้ยืมคงค้าง จำนวน 621 ล้านบาท บริษัทได้ใช้ความระมัดระวังอย่างเต็มที่ในการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ บนระบบ Credit Balance

### การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการพิจารณาถึงประเภทของสินทรัพย์สภาพคล่องและหนี้สินทั่วไปเป็นรายวัน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้อย่างถูกต้องและทันเวลา อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ณ สิ้นปี 2549 อยู่ที่ระดับร้อยละ 370.22 ของหนี้สินทั่วไป

สำหรับนโยบายการบริหารสภาพคล่อง บริษัทมีการจัดเตรียมแหล่งเงินทุน โดยเพิ่มวงเงินกับสถาบันการเงินต่างๆ การจัดเตรียมเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นโดยการระดมทุนผ่านตลาดทุน ทั้งนี้บริษัทจะพิจารณาระยะเวลาและประเภทตราสารทางการเงินที่เหมาะสม

## 2.4 การวิจัยและพัฒนา

ในปี 2549 เป็นปีที่บริษัทมีนโยบายด้านการวิจัยและพัฒนาทางเทคโนโลยี เพื่อรองรับงานบริการ ทั้งลูกค้าชาวไทยและลูกค้าชาวต่างประเทศ รวมทั้งการนำเสนอช่องทางทางการลงทุนที่ทันสมัยและอำนวยความสะดวกสำหรับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยความเชื่อมั่นว่าเทคโนโลยีที่ก้าวหน้าจะช่วยให้ชีวิตประจำวันของผู้บริโภคมีความสะดวกมากขึ้น บริษัทได้ทำการพัฒนาระบบอินเทอร์เน็ตเทรดดิ้งและเว็บไซต์ของบริษัท รวมทั้งระบบการซื้อขายสำรองเพื่อรองรับกรณีฉุกเฉิน ให้มีความสามารถรองรับการซื้อขายอย่างรวดเร็วเมื่อระบบหลักมีปัญหา นอกจากนี้ มีการพัฒนาระบบให้รองรับธุรกรรมใหม่ เช่น ธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้ และธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกอื่นในการลงทุนให้ลูกค้าในสภาวะตลาดเปลี่ยนแปลง เป็นต้น

สำหรับการพัฒนาระบบการซื้อขายหุ้นผ่านอินเทอร์เน็ตและเว็บไซต์นั้น บริษัทฯ มีการวิจัยและพัฒนาทางเทคโนโลยี เพื่อการนำเสนอช่องทางการลงทุนที่ทันสมัย และอำนวยความสะดวกสำหรับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง มีการพัฒนาระบบให้รองรับอุปกรณ์สื่อสารได้หลากหลายชนิด เพื่อให้บริการสำหรับผู้บริโภคที่มีความต้องการที่หลากหลาย ทั้งการเพิ่มช่องทางการซื้อขายหุ้น ผ่านมือถือและพีดีเอ มีการเพิ่มเติมฟังก์ชันใหม่สำหรับลูกค้าชาวไทย เช่น การดูรายงานย้อนหลัง การจัดพิมพ์สำเนาใบยืนยันการซื้อขายหลักทรัพย์ / ใบกำกับภาษี เป็นต้น นอกจากนี้ยังได้มีการพัฒนาระบบซื้อขายหุ้นของลูกค้าอินเทอร์เน็ต ให้มีการต่อเชื่อมกับข้อมูลที่เจ้าหน้าที่การตลาดดูแลอยู่ ซึ่งสามารถเพิ่มประสิทธิภาพการบริการลูกค้าให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด และการควบคุมความเสี่ยงได้ดีขึ้น

การบริการลูกค้าชาวต่างประเทศ โดยเฉพาะลูกค้าญี่ปุ่นนั้น บริษัทฯ ได้จัดทำเว็บไซต์ภาษาญี่ปุ่น ซึ่งมีบริการข้อมูล บทความการวิเคราะห์วิจัยหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ครอบคลุมไปถึงภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทย เพื่อให้ลูกค้าญี่ปุ่นสามารถติดตามความเคลื่อนไหวและข่าวสารต่างๆ ในประเทศไทย ได้อย่างสะดวกรวดเร็ว

## 2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีอาคารสำนักงานตั้งอยู่ที่ อาคารธณูมิ ชั้น 4-6 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โดยบริษัทเช่าอาคารดังกล่าวจากบริษัท กรุงเทพการไฟฟ้า จำกัด รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2549 มีดังนี้

รายการ	อายุใช้งานที่เหลือ (งวด)	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกัน/ภาระผูกพันของสัญญาเงินกู้
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5-60	12,344,315	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
ยานพาหนะ	2-26	5,830,588	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องใช้สำนักงาน	5-38	5,836,699	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	1-60	12,121,073	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
คอมพิวเตอร์	1-60	3,784,406	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
คอมพิวเตอร์ <sup>1</sup>	15	2,924,156	เช่าซื้อ	ไม่มี
<b>รวม</b>		<b>42,841,237</b>		

หมายเหตุ

1/ บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อคอมพิวเตอร์จำนวน 370 เครื่อง กับ บริษัท เอชพีเอฟเอส ลิสซิง (ประเทศไทย) มูลค่าตามสัญญา 12,093,196.55 บาท ชำระรวมทั้งสิ้น 12 ไตรมาส (36 เดือน)

### นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และนโยบายการสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานหรือลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยลูกหนี้จัดชั้นสูญเป็นลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานเป็นลูกหนี้ส่วนที่มีมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเป็นลูกหนี้ที่มีมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้

จากนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ของบริษัทข้างต้น บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ ในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

### นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ค่าหลักทรัพย์ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน และบริษัทจะพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

### นโยบายการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน โดยเงินลงทุนจะใช้วิธีพิจารณาราคาตลาดเปรียบเทียบกับราคาที่เป็นที่กไว้ หากราคามันที่บัญชีสูงกว่าราคาตลาด บริษัทจะตั้งสำรองค่าเพื่อการลดมูลค่าหลักทรัพย์ หากไม่มีราคาตลาด บริษัทจะใช้มูลค่าทางบัญชี สำหรับการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรนั้นเนื่องจาก ในปัจจุบันบริษัทมีสินทรัพย์ถาวรในส่วนที่เป็นอุปกรณ์เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานเท่านั้น การพิจารณาเรื่องการด้อยค่าจึงไม่มีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตามบริษัทจะปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์

#### นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ในปี 2549 บริษัทไม่มีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## 2.6 โครงการในอนาคต

สำหรับแผนงานในปี 2550 นั้น บริษัทยังคงปฏิบัติตามแผนงานแม่บทเดิม (ปี 2547-2550) อย่างไรก็ตาม ได้มีการปรับปรุงบางอย่างเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะการดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

1. การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต - จากการเปลี่ยนแปลงโดยมีการปรับลดค่าธรรมเนียมของการซื้อขายบนระบบอินเทอร์เน็ตเมื่อไม่นานมานี้ ได้กลายมาเป็นการแข่งขันที่น่ากลัวของการซื้อขายในระบบปกติมากขึ้น ถึงแม้การซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตยังอยู่ในช่วงของการเริ่มต้น แต่บริษัทก็จะจับตามดูพัฒนาการของตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อก้าวให้ทันกับคู่แข่ง โดยยึดหลักที่จะทำให้ระบบมีเสถียรภาพ ประสิทธิภาพ และที่สำคัญที่สุดคือ มีความปลอดภัยสูงสุดให้กับลูกค้า
2. การลดสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ในการทำธุรกิจ - ตั้งแต่ปี 2549 จนถึงปี 2550 บริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่สำคัญหรือไม่จำเป็นออกไปเพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่าย และประกอบกับบริษัทได้นำ ระบบบัญชีเพื่อการบริหารแบบใหม่มาใช้ ทำให้ผู้บริหารในแต่ละหน่วยงานคำนึงถึงความจำเป็นของสินทรัพย์ และการใช้จ่ายในฝ่ายของตนอยู่เสมอ ซึ่งเท่ากับเป็นการกระตุ้นให้การปฏิบัติงานเป็นไปในลักษณะของการใช้ต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด
3. การบริหารความเสี่ยง - เริ่มต้นจากเมื่อปี 2548 จนถึงปี 2550 นี้ บริษัทได้กลั่นกรองวิธีการประเมินความเสี่ยงในแง่ต่าง ๆ และวิธีการป้องกันหรือลดความเสี่ยงเหล่านั้นอยู่เสมอ
4. การกำกับดูแล และการตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน - ในปี 2550 บริษัทยังคงมีความพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเข้มงวดกับการกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในของบริษัท โดยตระหนักดีว่า บริษัทมีหน้าที่ต่อผู้มีส่วนได้เสียทั้งหลายในการทำให้ทุกฝ่ายเกิดความมั่นใจว่า บริษัทจะดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี และปฏิบัติตามกฎหมาย ตลอดจนกฎระเบียบต่าง ๆ ของทางการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทอย่างเต็มที่

## 2.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย

รายงานคดีที่มีนัยสำคัญซึ่งบริษัทเป็นคู่ความ และคดียังไม่สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีดังนี้

ประเภทของคดี	รายละเอียดของคดี
<p>1. คดีที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 5 ของ ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 (คือคดีที่มีทุนทรัพย์ในการฟ้องเกินกว่า 52 ล้านบาท) จำนวน 1 คดี</p>	<p><b>คดีนางดวงพร อุ่นศิริ</b> บริษัทได้ฟ้องลูกหนี้ดังกล่าวเป็นคดีล้มละลาย ณ ศาลล้มละลายกลาง เป็นคดีหมายเลขดำที่ 157 / 2544 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2544 ซึ่งเป็นหนี้เงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยมียอดตามมูลหนี้ที่เรียกร้อยรวมดอกเบี้ยจำนวน 118,657,596.09 บาท ต่อมาเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2545 ศาลได้พิพากษาให้ลูกหนี้ล้มละลาย เป็นคดีหมายเลขแดงที่ 390 / 2544 <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการปิดคดี</b> เนื่องจากเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ขอให้ศาลมีคำสั่งให้ปิดคดีไว้ก่อน</p>
<p>2. คดีที่มีทุนทรัพย์เกินกว่า 10 ล้านบาท จำนวน 1 คดี</p>	<p><b>คดีบริษัท สหวิริยา ซิตี จำกัด (มหาชน)</b> เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2544 บริษัทได้ยื่นขอรับชำระหนี้ในคดีฟื้นฟูกิจการของลูกหนี้ ในคดีหมายเลขแดงที่ 992/2544 ซึ่งศาลได้มีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2544 โดยเป็นหนี้เงินกู้ จำนวน 27,117,203.29 บาท (ต้นเงิน 18,000,000.00 บาท และดอกเบี้ยนับถึงวันที่ศาลมีคำสั่งให้ฟื้นฟูกิจการ 9,117,203.29 บาท) ต่อมาเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2545 ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ และตั้งให้บริษัท เซอร์ซิลล์ โพรซ์ แพลนเนอร์ จำกัด เป็นผู้บริหารแผน</p>

	ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนในขั้นตอนที่ 2 จากทั้งหมด 6 ขั้นตอน โดยบริษัทจะได้รับหุ้นออกใหม่ตามแผนในขั้นตอนที่ 5 (การเพิ่มทุน โดยแปลงหนี้เป็นทุน)
3. คดีที่บริษัทถูกฟ้อง จำนวน 1 คดี	<b>คดีของนายศุภชัย จิตวิสุทธิพงศ์</b> นายศุภชัยฯ ฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่ง เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2544 เป็นจำเลยที่ 2 ในฐานะนายจ้างที่ต้องรับผิดชอบกรณีพนักงานของบริษัทโอนหลักทรัพย์ของลูกค้าไปให้บุคคลอื่น โดยที่ลูกค้าไม่ยินยอม ทุนทรัพย์จำนวน 3,301,317.-บาท <b>ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์</b>

#### ความเห็นของผู้บริหารบริษัท

ผู้บริหารของบริษัท มีความเห็นว่า คดีต่างๆนี้ไม่มีผลกระทบต่อบริษัทแต่ประการใด เนื่องจากลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว ทุกคดี

## 2.8 โครงสร้างเงินทุน

### 1. หลักทรัพย์ของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 860,000,000 บาท เรียกชำระแล้ว 844,083,520 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 168,816,704 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 5 บาท ซึ่งจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 2. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นดังนี้

ลำดับที่	ชื่อบุคคล/ชื่อนิติบุคคล	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด <sup>1</sup>	132,670,619	78.59
2.	นายสิทธิชัย ลิ้มปีโสวรรณ	4,287,600	2.54
3.	นางศิริดา ลิ้มปีโสวรรณ	3,769,000	2.23
4.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,239,600	1.33

5.	นายประทีป มหากิจศิริ	710,000	0.42
6.	นายเกียรติ ศรีจอมขวัญ	700,000	0.41
7.	น.ส. ปทุมพร จิรรัตนพิเชษฐ	563,100	0.33
8.	นายสนธิ ดุษฎีโหนด	505,000	0.30
9.	นายสันติ มหาปิยศิลป์	420,000	0.25
10.	นายสัมฤทธิ์ เมฆอรุณกมล	350,000	0.21

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้จาก [www.unitedsec.com](http://www.unitedsec.com) ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550

หมายเหตุ 1 : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท เอ. พี. เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 280,000,000บาท โครงสร้างผู้ถือหุ้น เป็นดังนี้

1. บริษัท ชันวา เวิลด์ เซอร์วิส จำกัด จำนวน 50.99%

(ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 7 ธันวาคม 2549 บริษัท ชันวาเวิลด์ เซอร์วิส จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 100,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายमितชีจิ โคนิซิตะ จำนวน 45% นายวุฒิโอะ คิวมะ 0.8% นายทัตซึยะ โคนิซิตะ 0.8% นายพงศักดิ์ ทองหลวง 3.96% นายเอนก อร่ามพานิช 3.96% บริษัทชันวาเวิลด์ มีเดีย จำกัด 39.44% (ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 2 พฤศจิกายน 2549 บริษัท ชันวา เวิลด์ มีเดีย จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 6,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายโคทะโร มะรุ จำนวน 30% นายทัตซึยะ โคนิซิตะ 19% นายพงศักดิ์ ทองหลวง 24% นายเอนก อร่ามพานิช 24% นางสาวสุนทรี วิจิตรชนะชัย 1% นางสาวฤดี ดิษยรัตน์ 1% นางทองยืม จักรทอง 1%) และบริษัท สามดาว เทรดดิ้ง จำกัด 6.04% (ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 22 กันยายน 2549 บริษัท สามดาว เทรดดิ้ง จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 8,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายพงศักดิ์ ทองหลวง จำนวน 30% นายเอนก อร่ามพานิช 29.97% นายดีพงษ์ สหชาติศิริ 29.97% นายเท็ตซึฮิโกะ มิกิ 10% นายณัฐวุฒิ ศรีทะ 0.0125% นางสาววีณา บัวชุม 0.0125% นางสาวสุนทรี วิจิตรชนะชัย 0.0125% นางสาวพิศมัย วัฒนวิทย์กรรม 0.0125%))

2. นายमितชีจิ โคนิซิตะ จำนวน 20%

3. นายไอซามุ ชิเกมัทซึ จำนวน 20%

4. นายเคนจิ ทานาก่า จำนวน 9%

5. นายพงศักดิ์ ทองหลวง จำนวน 0.000035%

6. นายเอนก อร่ามพานิช จำนวน 0.000035%

7. นางสาวจันทร์เพ็ญ เอาแสงดีกุล จำนวน 0.000035%

ซึ่งรวมเท่ากับจำนวน 100% ของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด

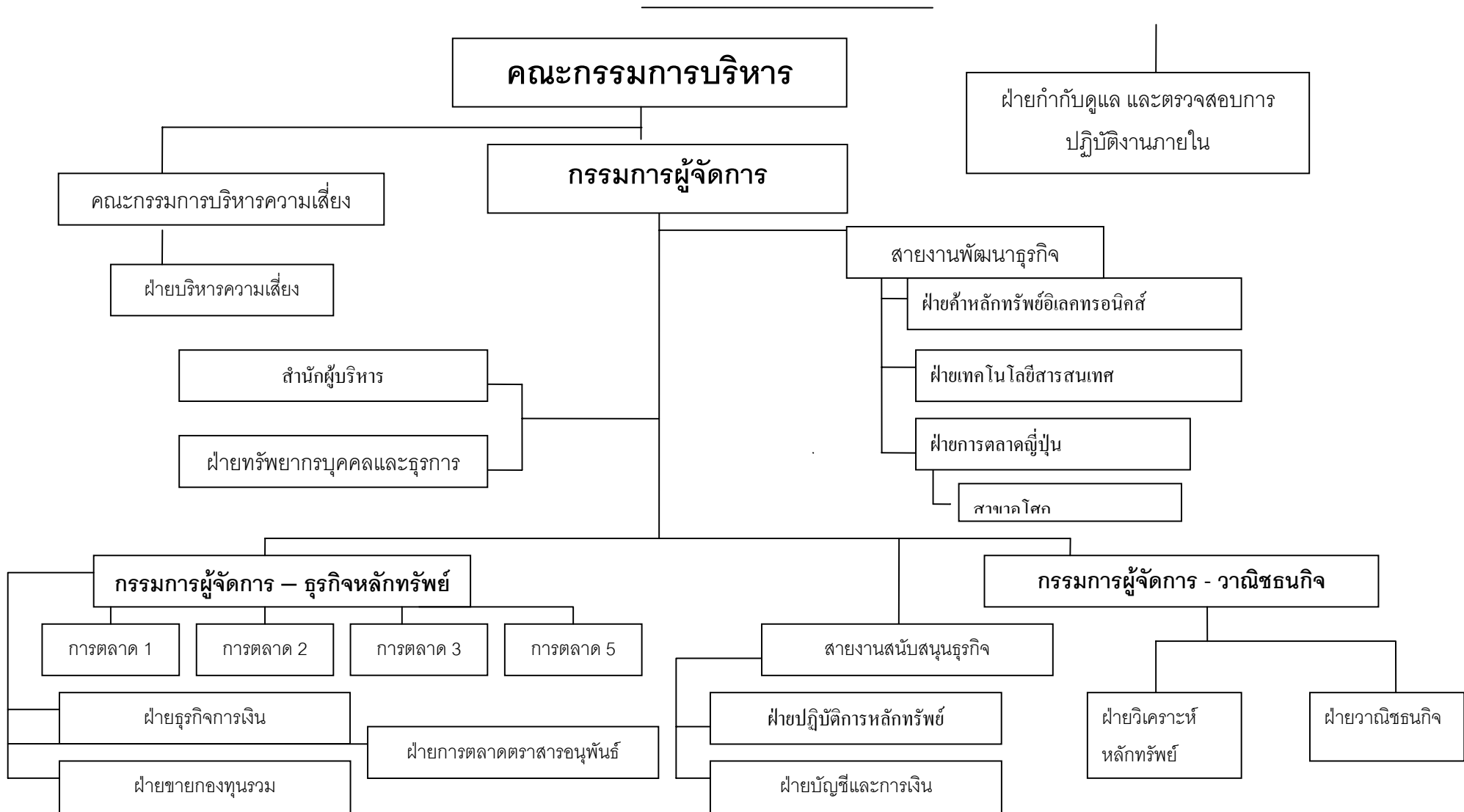
### 3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 75 จากกำไรสุทธิของแต่ละปี ซึ่งได้มีการปรับเปลี่ยนให้เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 50 โดยได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2549 เมื่อเดือนเมษายน 2549

โครงสร้างองค์กร  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ



## 2.9 การจัดการ

### (1) โครงสร้างการจัดการ

บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่าง ๆ ที่ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อกำหนดนโยบาย กำกับดูแล และบริหารงานให้บริษัทฯ ดำเนินไปตามนโยบายและทิศทางที่ได้กำหนดไว้ โดยประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งคณะอนุกรรมการ เพื่อช่วยกลั่นกรองข้อมูล ให้กับ คณะกรรมการบริหารในการทบทวนและกำหนดนโยบายในเรื่องต่าง ๆ โดยรายละเอียดของคณะกรรมการแต่ละ คณะมีดังต่อไปนี้

#### ก. คณะกรรมการบริษัท

ในปี 2549 คณะกรรมการบริษัทฯ มีสมาชิกจำนวน 9 ท่าน ซึ่งกรรมการบางท่าน ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ หรือ กรรมการบริหารด้วย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้ (กรุณาดู หมายเหตุเพิ่มเติมประกอบ)

1. นายमितชีจิ โคนิชิตะ	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. นายวิกิต ขจรนรงค์วิช *	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5. ดร. วรพล ไสคตียนุรักษ์	กรรมการอิสระ
6. นายทัตชียะ โคนิชิตะ	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร
7. นายเจเรมี เหลียว	กรรมการ / กรรมการบริหาร
8. น.ส. ทิพย์ปรภาณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหาร
9. น.ส. สุกธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการ / กรรมการบริหาร

ทั้งนี้ มี นางสาวศิริเพ็ญ พงศ์ชัยฤกษ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

หมายเหตุ \* เป็นกรรมการที่เข้าใหม่เมื่อวันที่ 31 ส.ค. 2549 เพื่อแทน นายจรงค์ ศรีพันธ์พร ที่ลาออกเมื่อวันที่ 15 ส.ค. 2549

หมายเหตุเพิ่มเติม เนื่องจากมีการเปลี่ยนกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จากกลุ่มวงกตลคกิจเป็น บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2549 จึงมีกรรมการที่ลาออก และมีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ ดังนี้

5. นายวิฑูรย์ วงกตลคกิจ ลาออก และแทนโดย นายमितชีจิ โคนิชิตะ ในตำแหน่ง ประธานกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นตัวแทน จากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มใหม่
6. นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ ลาออก และแทนโดย นายเจเรมี เหลียว ในตำแหน่ง กรรมการ(มีอำนาจจัดการ) กรรมการ ผู้จัดการ และกรรมการบริหาร โดยเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2549 นายกุลวัฒน์ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็น ที่ปรึกษา คณะกรรมการบริษัท โดยมีสัญญาเป็นปีต่อปี จนเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2550 นายกุลวัฒน์ได้ขอยกเลิกสัญญาเนื่องจากติด ภารกิจส่วนตัว
7. นางวิไลวรรณ ตันติธรรมลาออกและแทนโดย นายทัตชียะ โคนิชิตะ ในตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) และประธาน กรรมการบริหาร

8. นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ ลาออก และแทนโดย นายไอซามู ชิเกะมัทซึ ซึ่งในภายหลังได้ขอถอนตัว เนื่องจากติดภารกิจในประเทศญี่ปุ่น

### คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นกรรมการไม่มีอำนาจในการจัดการ ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานประจำ ไม่เป็นลูกจ้างของบริษัท หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทในเครือ หรือมีความสัมพันธ์กับผู้สอบบัญชี หรือทนายความ ของบริษัท หรือเป็นญาติกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมทั้งถือหุ้นของบริษัท ต่ำกว่า 0.05% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด สำหรับกระบวนการสรรหากรรมการอิสระจะเป็นเช่นเดียวกับกระบวนการสรรหากรรมการประเภทอื่น (กรณาดูข้อ (2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร)

### กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท ประกอบด้วย นายทัตชัยะ โคนิซิตะ และ นายเจเรมี เหลียว ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ หรือ นายทัตชัยะ โคนิซิตะ หรือ นายเจเรมี เหลียว คนใดคนหนึ่ง ลงลายมือชื่อร่วมกับ นางสาวสุดธิดา จิระพัฒนสกุล หรือ นางสาวทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ คนใดคนหนึ่ง และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ ได้กำหนดอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทเพิ่มเติมนอกเหนือจากอำนาจหน้าที่ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 ไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 24 คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจหน้าที่ภายในขอบข่ายดังต่อไปนี้ นอกเหนือจากอำนาจหน้าที่โดยปกติทั่วไปตามกฎหมาย คือ

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหารจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่เรื่องดังต่อไปนี้ซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ ได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน ลดทุน การออกหุ้นกู้ การซื้อขายหรือโอนกิจการของบริษัท หรือการรับโอนกิจการหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับและการจ่ายบำเหน็จกรรมการ เป็นต้น
3. แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร รวมทั้งประธานกรรมการบริหาร และมอบหมายให้มีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัท ภายใต้วัตถุประสงค์ แนวทางและนโยบาย ตลอดจนแผนงานและงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการ
4. อนุมัติหรือให้สัตยาบันวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า วงเงินการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับลูกค้าตราสารหนี้ในวงเงินซึ่งเกินกว่าอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริหาร
5. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้าย และเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (หรือชื่อตำแหน่งอื่น ที่เป็นผู้บริหารสูงสุดขององค์กร) และประธานกรรมการบริหาร

## ข. คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 7 คน ประกอบด้วย กรรมการบริหารที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท จำนวน 4 คน และกรรมการบริหารที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นรายไตรมาส ซึ่งเป็นผู้บริหารจากฝ่ายการตลาด จำนวน 2 คน จาก 3 ทีม คัดเลือกโดยการเปรียบเทียบผลกำไรสูงสุดรายไตรมาสของแต่ละทีม จำนวน 1 คน และโดยการหมุนเวียนอีก 1 คน และตัวแทนจากผู้บริหารในฝ่ายสนับสนุน ได้แก่ ฝ่ายบัญชีและการเงิน กับฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ อีก 1 คน โดยการหมุนเวียนสลับกันคนละไตรมาส ตามรายชื่อ ดังนี้

รายชื่อคณะกรรมการบริหาร		
แต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท	ตัวแทนจากฝ่ายการตลาด	ตัวแทนจากฝ่ายสนับสนุนธุรกิจ
1. นายทัตชียะ โคนิซิตะ ประธานกรรมการบริหาร	1. นายโยธิน วิริยะะวัตร์ รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาด 1	1. นางปาลีรัฐ นุ่มนนท์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นายเจเรมี เหลือย กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)	2. นางสาวธรรมา สังขะเมษะ รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาด 2	2. น.ส.สุพัทธา พรประทาน ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน
3. น.ส. สุธิดา จิระพัฒนสกุล กรรมการผู้จัดการ - ธุรกิจหลักทรัพย์	3. นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาด 3	
4. น.ส.ทิพย์ปรางณี ฉัตรมานพ รองกรรมการผู้จัดการ – สายงานสนับสนุนธุรกิจ		

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปีตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติ ทั้งนี้ ให้รวมถึงการพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบในที่ประชุมคราวถัดไป

2. อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ และสามารถเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
3. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ ๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีหรือที่คณะกรรมการบริษัท ได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
4. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนด
5. อนุมัติการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับคู่ค้าตราสารหนี้ในวงเงินไม่เกิน 150 ล้านบาท
6. อนุมัติในหลักการการลงทุนในการขยายธุรกิจ ตลอดจนการร่วมทุนกับผู้ประกอบกิจการอื่นๆ และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติในที่ประชุมคราวถัดไป
7. อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารสั่งจ่ายเงินของบริษัท ตลอดจนการลงนามในเอกสารที่เกี่ยวกับหุ้น หุ้นกู้ สัญญาต่างๆ เอกสารทางการบัญชี/การเงิน และเอกสารทั่วไป
8. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่นๆ
9. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับผู้อำนวยการ

ทั้งนี้การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบต่างๆ ที่ได้รับ อนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และต้องไม่อนุมัติรายการใด ๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา

การอื่นใดนอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถจะกระทำได้ ยกเว้นแต่ จะได้รับมอบหมายจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการชุดต่าง ๆ ขึ้น เพื่อเป็นการช่วยในการกลั่นกรองนโยบายของคณะกรรมการบริหาร โดยในปี 2549 มีคณะอนุกรรมการ ดังต่อไปนี้

#### 1. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)

มีหน้าที่รับผิดชอบ ดังนี้

- (1) กำหนดระเบียบและนโยบายบริหารความเสี่ยง ในการดำเนินธุรกรรมด้านต่าง ๆ ของบริษัท
- (2) จัดทำรายงานความเสี่ยงด้านต่าง ๆ เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริหาร

โดยมีคณะกรรมการ ประกอบด้วย

นายเจเรมี เหลี้ยว

ประธานอนุกรรมการ

นายทัตชียะ โคนิซิตะ

อนุกรรมการ



2. พิจารณากำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติงาน และขั้นตอนการปฏิบัติงานในสายงานสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ ให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ และ / หรือ ธุรกิจที่เกิดขึ้นใหม่
3. ทบทวนระเบียบวิธีการปฏิบัติงาน เพื่อรองรับงานด้านการบริการลูกค้า โดยให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัท และกฎเกณฑ์จากทางการ
4. ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ในส่วนของข้อมูล ข่าวสาร และอื่น ๆ เพื่อให้สามารถบริการลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและถูกต้อง

โดยมีคณะกรรมการประกอบด้วย

น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	ประธานอนุกรรมการ
นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	อนุกรรมการ
นายเจเรมี เหลี้ยว	อนุกรรมการ
น.ส. สุจิตตา จิระพัฒนสกุล	อนุกรรมการ
น.ส. สุพัตรา พรประทาน	อนุกรรมการ
นางสุชาดา ฤกษ์วิบูลย์ศรี	อนุกรรมการ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	อนุกรรมการ
นางปาลีรัฐ นุ่มนนท์	อนุกรรมการและเลขานุการ

#### 4. คณะทำงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Working Group)

มีหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

- พิจารณาการจัดทำโครงการต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อสนับสนุน และพัฒนาการดำเนินงานของบริษัท ให้สามารถแข่งขันในธุรกิจด้านต่าง ๆ กับบริษัทหลักทรัพย์อื่นได้

โดยมีคณะกรรมการประกอบด้วย

นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	ประธานคณะทำงาน
น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	ที่ปรึกษา
นายวิริยะ ทาคัสซีจิ	ที่ปรึกษา
นางสุชาดา ฤกษ์วิบูลย์ศรี	อนุกรรมการ
นายธีรศักดิ์ ทวีปิยมภรณ์	อนุกรรมการ
เจ้าหน้าที่ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 2 คน	อนุกรรมการ

#### ค. คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

1. นายวิเชียร วัฒนคุณ ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายวิกิต ขจรณรงค์วัฒน์ \* กรรมการตรวจสอบ

3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา กรรมการตรวจสอบ

โดยมี นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงาน ภายใน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ \* เข้าใหม่เมื่อวันที่ 31 ส.ค. 49 เพื่อแทน นายจงรักษ์ ศรีพันธ์พร ซึ่งได้ลาออกไปเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2549

**อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ**

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใด ๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทได้
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายใน ประเมินตรวจสอบปีละอย่างน้อย 2 ครั้ง
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานสอบบัญชานั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญ ๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น
7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายงานดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง

- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
  - ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมาย ทั้งนี้ต้องอยู่ในขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

**ง. เจ้าหน้าที่บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วย**

1.	นายทัตชัยะ โคนิซิติะ *	ประธานกรรมการบริหาร	รองกรรมการผู้จัดการสายงานพัฒนาธุรกิจ
2.	นายเจเรมี เหลี้ยว *	กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)	
3.	นางสาวสุดธิดา จิระพัฒนสกุล	กรรมการผู้จัดการ	สายงานธุรกิจหลักทรัพย์
4.	นางสาวทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	รองกรรมการผู้จัดการ	สายงานสนับสนุนธุรกิจ
5.	นายโยธิน วิริยนะวัตร์	รองกรรมการผู้จัดการ	สายงานการตลาด 1
6.	นางสุวรรณณา สังขะเมษะ	รองกรรมการผู้จัดการ	สายงานการตลาด 2
7.	นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล	รองกรรมการผู้จัดการ	สายงานการตลาด 3
8.	น.ส. สุพัทรา พรประทาน *	ผู้อำนวยการ	ฝ่ายบัญชีและการเงิน

หมายเหตุ \* เข้าใหม่ระหว่างปี

**(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร**

บริษัทฯ มิได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาอย่างเป็นทางการ แต่ในทางปฏิบัตินั้น กรรมการทุกท่านสามารถที่จะช่วยกันสรรหาผู้ที่มีความเหมาะสม เพื่อเสนอชื่อมายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม สำหรับตำแหน่งกรรมการของบริษัท กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณานอมนุมัติหรือเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี นอกจากนี้ ในปี 2549 บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อย สามารถเสนอชื่อและประวัติของผู้ที่มีความเหมาะสมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ เป็นการเพิ่มเติมแหล่งข้อมูลของบริษัทได้ อีกทางหนึ่ง รวมทั้งยังสามารถหาข้อมูลบุคคลได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ด้วย

วิธีการแต่งตั้งกรรมการที่ว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้กรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีความผิดต้องห้ามตาม มาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน โดยจะต้อง

ได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ มิฉะนั้น คณะกรรมการบริษัทจะเสนอเรื่องเข้าในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง โดยวิธีนับหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงในการแต่งตั้งกรรมการได้เป็นรายบุคคล

ส่วนการสรรหาผู้บริหารของบริษัทนั้น เป็นหน้าที่ของกรรมการบริหารที่จะพิจารณาเสนอชื่อผู้ที่มีความเหมาะสม ทั้งจากภายในองค์กร โดยอาจเป็นการปรับเลื่อนตำแหน่ง หรือจากบุคคลภายนอก เพื่อเสนอชื่อให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารคัดเลือกและเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ต่อไป (กรุณาดูรายละเอียดข้อมูลของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ประจำปี 2549 ในเอกสารแนบ 1)

### (3) ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ก. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คณะกรรมการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2549 ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ ประกอบด้วย เบี้ยประชุมคณะกรรมการบริษัท และ คณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้รับเป็นรายเดือนทุกเดือน ตามอัตราซึ่งเป็นอัตราเดียวกันกับปี 2548 ดังนี้

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

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

ส่วนบำเหน็จกรรมการสำหรับปี 2549 นั้น เนื่องจากในปี 2548 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน จึงมิได้มีการจ่ายค่าบำเหน็จให้แก่กรรมการบริษัท

ตารางค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ และคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับปี 2549 เป็นดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	ค่าเบี้ยประชุม		รวม
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	
1. นายमितชีจิ โคนินชิตะ *	ประธานกรรมการบริษัท	250,000	-	250,000
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ	240,000	240,000	480,000
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	240,000	180,000	420,000
4. นายวิกิต ขจรณรงค์วณิช *	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	80,000	60,000	140,000
5.ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	กรรมการอิสระ	240,000	-	240,000
6. นายทัตชียะ โคนินชิตะ *	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร	180,000	-	180,000
7. นายเจเรมี เหลี้ยว *	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	200,000	-	200,000
8. น.ส.สุทธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	240,000	-	240,000
9. น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็นพนักงาน	240,000	-	240,000
<b>รวมค่าตอบแทนทั้งสิ้น</b>		<b>1,910,000</b>	<b>480,000</b>	<b>2,390,000</b>

หมายเหตุ \* กรรมการที่เข้าระหว่างปี และเนื่องจากอัตราค่าเบี้ยประชุมให้กับกรรมการแต่ละท่านนั้นเท่ากัน จึงมิได้ระบุรายชื่อของกรรมการที่ได้ลาออกไประหว่างปี

ผู้บริหารของบริษัทฯ ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารของบริษัทฯ ในรูปของเงินเดือน และโบนัสซึ่งแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 7 ราย ซึ่งได้แก่ ผู้บริหาร 4 ลำดับแรก จากกรรมการผู้จัดการ โดยไม่รวม ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน จำนวน 30.27 ล้านบาท หมายเหตุ ในเดือน กุมภาพันธ์ 2549 มีผู้บริหาร 2 ท่าน เข้าโครงการเกษียณก่อนอายุ แต่ในเดือน มีนาคม ได้มีการรับผู้บริหารเข้ามาใหม่ทดแทนผู้ที่ลาออกไป

ข. ค่าตอบแทนอื่นๆ

1. เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทฯ ได้สมทบเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหารของบริษัทฯ สำหรับปี 2549 จำนวน 7 คน รวมเป็นค่าตอบแทนจำนวน 0.65 ล้านบาท
  2. การจัดทำประกันภัยสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูง บริษัทฯ ได้มีการจัดทำ ประกันภัยดังกล่าวในลักษณะการประกันหมู่ กับ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด ในวงเงิน 50 ล้านบาท เพื่อให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับความผิดพลาดเนื่องจากการปฏิบัติงานในตำแหน่งกรรมการ และหรือผู้บริหารของบริษัทฯ โดยในปี 2549 มีค่าเบี้ยประกัน จำนวน 210,000 บาทต่อปี ( ในระหว่าง 1 ต.ค. 49 – 30 ก.ย. 50)
  3. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงาน (ESOP) ตั้งแต่เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2548 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่บริษัทได้จัดสรรให้กับกรรมการและพนักงานได้หมดอายุลง และได้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิให้เป็นหุ้นสามัญทั้งหมดแล้ว ปัจจุบันจึงไม่มีใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงาน
- การถือครองหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีกรรมการจำนวน 1 คน คือ นายทัตชัยะ โคนิชิตะ ที่ถือหุ้นรวมจำนวน 50,000 หุ้น

#### (4) การกำกับดูแลกิจการ

ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทจดทะเบียน บริษัทตระหนักถึงความจำเป็นที่จะต้องมีความโปร่งใสเพื่อเอื้อประโยชน์สูงสุดให้กับบริษัท ตลาดทุนไทย และระบบเศรษฐกิจโดยรวม โดยที่บริษัทได้พยายามยึดถือและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Principles of Corporate Good Governance ) 15 ข้อ รวมทั้งได้มีการปรับปรุงแก้ไขและเพิ่มเติมให้มีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ซึ่งได้มีการปรับปรุงแก้ไข และเพิ่มเติมข้อกำหนดบางข้อ เพื่อให้บริษัทได้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดียิ่งขึ้นต่อไป ซึ่งพอสรุปได้ ดังต่อไปนี้

## 1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักและให้ความสำคัญในการส่งเสริมให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในบริษัท เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการเจริญเติบโตที่ต่อเนื่องและมั่นคง ด้วยการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพและโปร่งใส อันที่จะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงมีความมุ่งมั่นและตั้งใจที่จะปฏิบัติตามหลักการดังกล่าว โดยได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ให้ความสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้ คือ

- 1.1 การดูแล และการปกป้องผลประโยชน์ที่พึงมีให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท รวมทั้งสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ อย่างเท่าเทียมกัน
- 1.2 กำกับดูแลฝ่ายบริหารให้ดำเนินกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และสถานการณ์ปัจจุบัน รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยจัดให้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน
- 1.3 กำหนดให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางเกี่ยวกับจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจของบริษัท
- 1.4 การสร้างระบบการควบคุมภายใน ทั้งการควบคุมทางการเงิน และการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน โดยกำหนดให้ฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน เป็นหน่วยงานอิสระที่ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
- 1.5 กำกับดูแลให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศที่สำคัญอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา

## 2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ตระหนักถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นในการได้รับข้อมูลของบริษัทฯ ที่ถูกต้องเพียงพอ ทันเวลาและเท่าเทียมกัน เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการประชุมสามัญและวิสามัญผู้ถือหุ้นในแต่ละครั้ง โดยบริษัท จะจัดส่งเอกสารการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด หรืออย่างน้อย 10 วัน และมีการเผยแพร่ข้อมูลประกอบวาระการประชุม ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไว้ใน website ของบริษัทก่อนที่จะมีการจัดส่งเอกสาร ซึ่งในแต่ละครั้ง เอกสารดังกล่าวจะประกอบด้วย หนังสือเชิญประชุมที่นอกจากจะระบุวันเวลาสถานที่ และวาระในการประชุมที่จะพิจารณาในที่ประชุมแล้ว ในแต่ละวาระยังได้ระบุข้อมูลรายละเอียด และความเห็นของคณะกรรมการเพื่อเป็นข้อมูลประกอบอย่างเพียงพอในการตัดสินใจก่อนที่ ผู้ถือหุ้นจะมาประชุมทุกครั้ง รวมทั้งมีเอกสารอื่น ๆ ประกอบ เช่น รายงานการประชุมครั้งที่แล้วเพื่อให้ที่ประชุมพิจารณารับรอง ประวัติของกรรมการที่จะแต่งตั้งใหม่ หรือที่จะออกตามวาระ และรายงานประจำปี ซึ่งมีงบการเงินฉบับเต็ม เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข ซึ่งผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาประชุมด้วยตนเองสามารถจะใช้สิทธิมอบฉันทะให้บุคคลอื่น หรือกรรมการอิสระของบริษัท มาเข้าร่วมประชุมโดยสามารถระบุความเห็นและคะแนนเสียงตามที่ตนต้องการในแต่ละวาระลงในแบบฟอร์มมอบฉันทะดังกล่าว เพื่อให้ผู้รับมอบฉันทะได้ลงคะแนนเสียงตามที่ผู้ถือหุ้นต้องการได้ด้วย รวมทั้งได้แนบซองธุรกิจตอบรับซึ่งผู้

ถือหุ้นสามารถใช้ส่งแบบฟอร์มมอบฉันทะกลับคืนมายังบริษัทได้อย่างสะดวก โดยไม่ต้องเสียค่าใช้จ่าย นอกจากนั้น ในปี 2549 บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยสามารถเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ และเสนอวาระอื่นล่วงหน้าเพื่อให้คณะกรรมการพิจารณากำหนดเป็นวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ประจำปี 2550 โดยผ่านทาง website ของบริษัทอีกด้วย และสำหรับผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติ ซึ่งแม้จะมีเพียงส่วนน้อย แต่บริษัท ก็ได้จัดทำเอกสารเป็นภาษาอังกฤษ เพื่อความสะดวกและเท่าเทียมกันกับผู้ถือหุ้นชาวไทย

### 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทมีนโยบายที่จะสนับสนุนให้เกิดความร่วมมือระหว่างบริษัท กับผู้มีส่วนได้เสียในการสร้างสรรค์ประโยชน์ระหว่างกัน และดูแลให้มั่นใจว่าผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มได้รับการดูแล และการปฏิบัติอย่างเหมาะสม และเป็นธรรม เริ่มจากการจัดให้มีสวัสดิการต่าง ๆ ให้กับพนักงานและผู้บริหารของบริษัท ซึ่งนอกเหนือจากสวัสดิการอื่น ๆ ตามที่กฎหมายกำหนดให้มีแล้ว ยังมีสวัสดิการอื่น ๆ อีก ได้แก่ สวัสดิการค่ารักษาพยาบาล ประกันชีวิต และสุขภาพหมู่ การประกันภัยให้กับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงเพื่อให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับความผิดพลาดเนื่องจากการปฏิบัติงาน มีการตรวจสุขภาพประจำปี มีสวัสดิการเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การจัดการท่องเที่ยวประจำปีให้กับพนักงาน เป็นต้น ซึ่งแม้ในปี 2549 บริษัทมิได้มีการจัดการท่องเที่ยวให้กับพนักงาน แต่ก็ได้ทดแทนเป็นเงินสดให้กับพนักงานทุกคน นอกจากนั้น กรรมการและผู้บริหารจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและผู้เกี่ยวข้อง ให้บริษัทรับทราบ และมีรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารให้คณะกรรมการรับทราบเป็นประจำในการประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง

สำหรับผู้มีส่วนได้เสียภายนอก เช่น ผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่ง เจ้าหนี้ ตลอดจนหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องนั้น บริษัท ได้เน้นในเรื่องของการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมาย และกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อพึงปฏิบัติทางจริยธรรมของผู้บริหารและพนักงานของบริษัท นอกจากนั้น บริษัท ยังได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกในโครงการอนุญาโตตุลาการ และเป็นสมาชิกของกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์อีกด้วย

ยิ่งกว่านั้น บริษัท ได้มีจิตสำนึกและตระหนักในความเป็นส่วนหนึ่งของสังคม จึงมีนโยบายที่จะให้การสนับสนุนกิจกรรมสาธารณะประโยชน์ หรือบำเพ็ญประโยชน์เพื่อสังคม อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยในปี 2549 บริษัท ได้บริจาคเงินช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยทางภาคเหนือ ผ่านทางสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทยได้เปิดโอกาสให้พนักงานได้มีส่วนร่วมในการบริจาคเงินด้วย โดยวิธีการสมทบเงินให้เท่ากับจำนวนที่พนักงานบริจาค

### 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2549 บริษัท มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง ซึ่งเป็นการประชุมสามัญประจำปี โดยบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนการประชุมอย่างถูกต้องตามกฎหมายในทุกขั้นตอน ตั้งแต่การเรียกประชุม การจัดส่งเอกสาร ตลอดจนจนถึงการจัดทำรายงานการประชุม และในหนังสือเชิญประชุมจะมีรายละเอียดต่าง ๆ ระบุไว้ในแต่ละวาระ และระบุความเห็นของคณะกรรมการในแต่ละวาระ รวมทั้งมีเอกสารประกอบอย่างเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้ประกอบการลงคะแนนเสียง รวมทั้งได้แนบแบบฟอร์มมอบฉันทะ แบบ ข ตลอดจนซองธุรกิจตอบรับ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาลงคะแนนเสียงและส่งกลับมายังบริษัทได้ แม้มิได้มาร่วมประชุมด้วยตนเอง นอกจากนั้น มีการ

เริ่มใช้ระบบบาร์โค้ดในการลงทะเบียนการเข้าร่วมประชุม และนับคะแนนเสียง และมีการจัดดำเนินการประชุมเป็นลักษณะ 2 ภาษา คือ ไทยและอังกฤษ เพื่อความสะดวกในการสื่อสารระหว่างผู้ถือหุ้นและผู้บริหารกลุ่มใหม่ของบริษัทซึ่งเป็นชาวต่างชาติ

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน ซึ่งประกอบด้วย ประธานกรรมการบริษัทฯ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบทุกท่าน รวมทั้งกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ รวมทั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท ก็ได้มาร่วมประชุมด้วย และหลังจากวาระสุดท้ายของการประชุม ท่านประธานได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็น และซักถามได้อย่างเต็มที่ ซึ่งข้อคิดเห็นที่สำคัญก็ได้มีบันทึกไว้ในรายงานการประชุมด้วย

## 5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในการกำหนด วิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัทตามที่ฝ่ายจัดการนำเสนอ และกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการ และความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ คณะกรรมการได้จัดให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวด รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการยังเป็นผู้พิจารณาการกำหนดและแยกบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการ อนุกรรมการ และฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน รวมทั้งมีการสื่อสารบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบดังกล่าวต่อกรรมการ อนุกรรมการ ฝ่ายจัดการและพนักงานของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ

ถึงแม้ในปี 2549 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูงใหม่ แต่ผู้บริหารกลุ่มใหม่ ก็ยังคงสานต่อพันธกิจเดิมที่ได้ตั้งไว้ คือ การสร้างสรรค์คุณค่า เพื่อลูกค้า เพื่อกิจการ เพื่อพนักงาน และเพื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท และเพื่อเป็นการเพิ่มพูนความรู้ให้กับกรรมการของบริษัท บริษัทจึงมีนโยบายที่จะส่งเสริมให้คณะกรรมการทุกท่านได้เข้ารับการอบรม หลักสูตรของกรรมการจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจุบันกรรมการของบริษัททุกท่าน ก็ได้ผ่านการอบรมหลักสูตรพื้นฐานมาแล้ว อย่างน้อย 1 หลักสูตร ยกเว้นกรรมการชาวต่างชาติซึ่งเพิ่งจะเข้ามารับตำแหน่งในปี 2549 ที่อยู่ระหว่างรอให้ทางสมาคมฯ จัดหลักสูตรการอบรมเป็นภาษาอังกฤษ

## 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ :

คณะกรรมการได้ทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล / ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 แล้ว

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน :

บริษัทมีนโยบาย และมาตรการต่าง ๆ กำหนดไว้ใน **Compliance Manual** และระเบียบอื่น ๆ ของบริษัท เพื่อป้องกันบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท นำข้อมูลภายใน หรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงานไปใช้เพื่อหาผลประโยชน์ส่วนตน โดยนโยบายและมาตรการต่าง ๆ ที่บริษัทกำหนดไว้มีดังนี้

6.1 นโยบายและมาตรการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน (**Inside Information**) ของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำงบการเงินก่อนที่งบการเงินของบริษัทจะถูกเผยแพร่ต่อสาธารณชน สรุปได้ดังนี้

- (1) กำหนดให้หลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องตรวจสอบติดตามการทำธุรกรรม (**Watch List**) ตั้งแต่วันที่ 15 ของเดือนถัดจากเดือนสุดท้ายของแต่ละไตรมาส จนถึงวันที่บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลงบการเงินต่อสาธารณชนแล้วกล่าวคือตั้งแต่วันที่ 15 ของเดือนมกราคม หรือเดือนเมษายน หรือเดือนกรกฎาคม หรือเดือนตุลาคมในแต่ละไตรมาส จนถึงวันที่บริษัทมีการเปิดเผยงบการเงินต่อสาธารณชนแล้ว
- (2) ห้ามกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานในหน่วยงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลในการจัดทำงบการเงินก่อน ที่งบการเงินจะเปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งได้แก่ ฝ่ายบัญชีและการเงิน สำนักผู้บริหาร และฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงระยะเวลาตามข้อ (1)

6.2 ระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ที่กำหนดให้พนักงานทุกคนต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เฉพาะ ที่บริษัทเท่านั้น และในการสั่งซื้อซื้อขายหลักทรัพย์ต้องสั่งซื้อซื้อขายในช่วงก่อนเปิดทำการซื้อขายเท่านั้น โดยต้องส่งคำสั่งให้หน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทตรวจสอบรายชื่อหลักทรัพย์ที่จะซื้อขายก่อนการซื้อขายทุกครั้ง นอกจากนี้ ยังกำหนดให้เปิดเผยรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน และคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ให้ฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในของบริษัททราบเป็นรายสัปดาห์ เพื่อความโปร่งใส และเป็นธรรม

6.3 ระเบียบเกี่ยวกับการห้ามการใช้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร และพนักงานบริษัท เพื่อหาผลประโยชน์ส่วนตน เป็นระเบียบที่กล่าวถึงพนักงานทั้งหมดของบริษัท ซึ่งมีโอกาสที่ได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์มากกว่าลูกค้าทั่วไป จึงกำหนดระเบียบเพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานมีความเข้าใจนโยบายของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายในในการปฏิบัติงานตามมาตรฐานการประกอบวิชาชีพ

6.4 ระเบียบเกี่ยวกับนโยบาย **Chinese Wall** ของบริษัท เพื่อต้องการให้ผู้ปฏิบัติหน้าที่ในธุรกรรมด้านต่าง ๆ ของบริษัทตระหนักถึงการรักษาข้อมูลความลับของลูกค้า และบริษัท ซึ่งถือเป็นมาตรการในการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน

6.5 ระเบียบเกี่ยวกับบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ในการกำกับดูแล (**Watch List, Restricted List, Research List**) เป็นรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทมีส่วนเกี่ยวข้องในการทำธุรกรรมด้านต่าง ๆ ด้วย ซึ่งทำให้บริษัทต้องจำกัดการเข้าเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้นในด้านต่าง ๆ เช่น การซื้อขายเพื่อบัญชีบริษัท การซื้อขายในบัญชี

พนักงาน การออกบทความ หรือบทวิเคราะห์ โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจะใช้เป็นข้อมูลในการกำกับดูแลเพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน และความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ระเบียบต่าง ๆ ที่กำหนดข้างต้น ผู้บริหารหรือพนักงานทุกคนต้องปฏิบัติ โดยถือเป็นนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้ฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในเป็นผู้ควบคุมดูแล ทั้งนี้ ให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยในกรณีที่พบว่า ผู้บริหารหรือพนักงานปฏิบัติไม่ถูกต้องตามนโยบาย หรือมาตรการที่กำหนดไว้ จะถูกลงโทษทางวินัยตามระเบียบของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทกำหนดให้มีการแบ่งแยกหน่วยงาน บุคลากร และพื้นที่ในการปฏิบัติงานของหน่วยงานที่มีโอกาสได้รับหรือหน่วยงานที่เป็นเจ้าของข้อมูลภายในกับหน่วยงานที่มีโอกาสใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในออกจากกันอย่างชัดเจน และกำหนดโครงสร้างสายงานการบังคับบัญชา การบริหารจัดการ และการรายงานโดยตรงผ่านผู้บริหารที่รับผิดชอบเท่านั้น รวมทั้งมีการจำกัดการเข้าถึงข้อมูลให้เข้าถึงได้ตามความจำเป็น (Need to know basis)

## 7. จริยธรรมธุรกิจ

เพื่อเป็นแนวทางในการประพฤติปฏิบัติอันดีงาม บริษัทได้จัดทำหนังสือข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจริยธรรมของผู้บริหาร และพนักงาน ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องยึดถือในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต เทียบธรรม โปร่งใส และรับผิดชอบต่อทั้งการปฏิบัติต่อบริษัท ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สาธารณชน และสังคม บริษัทได้เผยแพร่ข้อพึงปฏิบัติข้างต้นให้กับผู้บริหาร และพนักงานลงนามรับทราบ และถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด นอกจากนี้ผู้บังคับบัญชาทุกระดับชั้นมีหน้าที่สอดส่องและส่งเสริมให้ผู้ใต้บังคับบัญชาปฏิบัติตามจริยธรรมที่บริษัทกำหนด และประพฤติตนเป็นแบบอย่างที่ดี

## 8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

เมื่อสิ้นปี 2549 คณะกรรมการของบริษัทฯ มีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	4	ท่าน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	1	ท่าน
- กรรมการอิสระ	4	ท่าน หรือเป็นจำนวนที่มากกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

โดยที่ประธานกรรมการของบริษัทฯ เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น และเป็นกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร รวมทั้งไม่เป็นบุคคลเดียวกับประธานกรรมการบริหาร จึงสามารถมั่นใจได้ว่า คณะกรรมการสามารถจะปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น และมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม

## 9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

แม้ว่าประธานคณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่ประธานกรรมการบริษัทฯ ก็ไม่ได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุดขององค์กร) หรือ ประธานกรรมการบริหาร เพื่อเป็นการ

แบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแล และการบริหารงานประจำ ออกจากกันอย่างชัดเจน และโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระเกินกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ ซึ่งจะทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน

## 10. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

### ค่าตอบแทนกรรมการ

เนื่องจากบริษัทฯ มิได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน แต่ที่ผ่านมาได้มอบหมายให้เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หรือกรรมการอิสระ ในการพิจารณาเสนออัตราค่าตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณาเห็นชอบก่อนที่จะได้รับการอนุมัติโดยผู้ถือหุ้นในที่ประชุมสามัญประจำปี โดยบริษัทได้กำหนดนโยบายการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการว่าควรอยู่ในระดับที่สามารถเทียบเคียงได้กับอุตสาหกรรมในลักษณะเดียวกัน และเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติที่ต้องการ โดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นสำคัญ และค่าตอบแทนกรรมการ อันประกอบด้วย ค่าเบี้ยประชุมรายเดือน และบำเหน็จ (โบนัส) ประจำปี นั้น จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียง 2 ใน 3 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม

ในปี 2549 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนกรรมการ เป็นค่าเบี้ยประชุมกรรมการเป็นรายเดือนทุกเดือน ประธานกรรมการจะได้รับจำนวน 25,000 บาท สำหรับกรรมการท่านอื่นจะได้รับท่านละ 20,000 บาท กรรมการที่ทำหน้าที่เป็นกรรมการตรวจสอบจะได้รับค่าตอบแทนเพิ่มตามภารกิจที่ได้รับมอบหมายด้วย โดยจ่ายเป็นค่าเบี้ยประชุมเป็นรายเดือน ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ จะได้รับเป็นจำนวนเงิน 20,000 บาท และกรรมการตรวจสอบท่านละ 15,000 บาท ส่วนบำเหน็จกรรมการนั้น เนื่องจากในปี 2548 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน จึงไม่มีการพิจารณาจ่ายค่าบำเหน็จให้แก่กรรมการในปี 2549

### ค่าตอบแทนผู้บริหาร

บริษัทมีการกำหนดอัตราค่าตอบแทนผู้บริหาร ซึ่งจะพิจารณาให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอุตสาหกรรม และเพียงพอที่จะรักษาและจูงใจผู้บริหารที่มีคุณภาพ การพิจารณาค่าตอบแทนจะเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัท และผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารแต่ละท่าน โดยค่าตอบแทนของประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ ที่เป็นผู้บริหารสูงสุดนั้น คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาและอนุมัติจากอัตราที่กรรมการอิสระเสนอมา กรรมการที่เป็นผู้บริหารที่ได้รับเงินเดือนประจำ จะได้รับเฉพาะค่าเบี้ยประชุมกรรมการ และในส่วนของโบนัสจะได้รับเฉพาะในฐานะผู้บริหาร โดยจะไม่ได้รับในส่วนที่เป็นโบนัสหรือบำเหน็จกรรมการ กรรมการบริหารที่ไม่ได้เป็นพนักงานจะได้รับค่าตอบแทนเดือนละ 10,000 บาท และได้รับค่าบำเหน็จตามผลการปฏิบัติงาน แต่ในปี 2549 บริษัทไม่มีกรรมการดังกล่าว ส่วนค่าตอบแทนผู้บริหารระดับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการขึ้นไป จนถึงกรรมการผู้จัดการระดับสายงาน จะพิจารณาและกำหนดโดยกรรมการผู้จัดการที่เป็นผู้บริหารสูงสุด โดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาข้างต้นเช่นกัน

## 11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดประชุมโดยปกติเป็นประจำทุกเดือน และหากมีความจำเป็นก็จะจัดการประชุมขึ้นเป็นพิเศษ โดยมีการกำหนดวาระชัดเจน ล่วงหน้าและมีวาระที่พิจารณาเป็นประจำ ได้แก่ การติดตามผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ สรุปรายงานการประชุมคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบฝ่ายเลขานุการจะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้า เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนการเข้าประชุม ปกติการประชุมใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง

ในปี 2549 ที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมตามวาระปกติ รวม 12 ครั้ง และการประชุมที่จัดขึ้นเป็นวาระพิเศษ จำนวน 4 ครั้ง รวมเป็น 16 ครั้ง ซึ่งการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		
		วาระปกติ	วาระพิเศษ	รวม
1. นายमितชีจิ โคนินชิตะ *	มี.ค. 49-เม.ย. 52	10	-	10
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	2546-2550	12	4	16
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	2549-2552	12	4	16
4. นายวิจิต ขจรนรงค์วิเศษ *	ก.ย. 49-เม.ย.52	4	-	4
5. ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	2548-2551	8	4	12
6. นายทัตชียะ โคนินชิตะ *	เม.ย. 49-เม.ย.50	8	-	8
7. นายเจเรมี เหลียว *	มี.ค. 49-เม.ย. 50	10	-	10
8. น.ส. สุธิดา จิระพัฒนสกุล	2548-2551	11	4	15
9. น.ส. ทิพย์ปรารถณี ฉัตรมานพ	2548-2551	11	3	14

\* เข้าระหว่างปี และวาระพิเศษ ได้จัดขึ้นก่อนที่กรรมการใหม่เหล่านี้จะเข้ามารับตำแหน่ง

อย่างไรก็ตาม กรรมการทุกท่านสามารถให้คำปรึกษาแก่คณะกรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ตลอดเวลาอย่างสม่ำเสมอแม้จะไม่ได้มีการจัดการประชุมอย่างเป็นทางการก็ตาม และการประชุมทุกครั้งได้มีการจัดบันทึกไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการพร้อมให้คณะกรรมการและผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

## 12. คณะอนุกรรมการ

เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารระดับสูง ในปี 2549 โดย ประธานกรรมการบริหาร และรองประธานกรรมการบริหาร เดิมได้ขอลาออกจากบริษัท และมีการแต่งตั้ง ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ ซึ่งเป็นผู้บริหารสูงสุด มาทดแทน จึงมีการเปลี่ยนแปลงตัวบุคคลในคณะอนุกรรมการในแต่ละคณะใหม่ แต่ส่วนใหญ่ก็ยังคงโครงสร้าง และหน้าที่ความรับผิดชอบเดิมไว้

ซึ่งรายละเอียดรายชื่อคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ และอำนาจหน้าที่ของแต่ละคณะได้มีระบุไว้แล้วในหัวข้อ 2.9 ข้อ 1 โครงสร้างการจัดการ ในที่นี้จึงขอระบุเพียงการประชุมที่ได้จัดขึ้นในปี 2549 ของแต่ละคณะ ดังนี้

- **คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)**

ในปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบมีการจัดประชุม อย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน โดยมีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง เพื่อพิจารณาในเรื่องต่าง ๆ ตามปกติภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ระบุไว้ในกฎบัตร และรายงานผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัท

- **คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)**

ในปี 2549 คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง มีการประชุมจำนวนทั้งสิ้น 70 ครั้ง โดยมีวาระการประชุมที่สำคัญ คือการพิจารณาในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับ บัญชี Credit Balance อันได้แก่ การทบทวนหุ้นในบัญชี การเพิ่มหรือลดหุ้น การปรับเกรดหุ้น การกำหนดและการปรับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ การพิจารณา Error Portfolio, Overdue และการประชุมเรื่องอื่น ๆ ได้แก่ การพิจารณาการจัดจำหน่ายหุ้น การกำหนดกฎเกณฑ์ในการปฏิบัติงานต่าง ๆ รายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารความเสี่ยง

### 13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

▪ ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงาน ผู้บริหาร ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทให้เกิดประโยชน์ และมีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผล ออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ยังมีการควบคุมภายในที่เกี่ยวกับระบบการเงิน โดยบริษัทได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ

บริษัทมีฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน ทำหน้าที่ตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานหลัก และกิจกรรมทางการเงินสำคัญของบริษัท ได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพ รวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับบริษัท (Compliance Control) และเพื่อให้ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในมีความเป็นอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการจึงกำหนดให้ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน รายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ แล้วนำความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบรายงานให้คณะกรรมการบริหารรับทราบเพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไข ส่วนคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทด้วย

และจากผลการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2550 ซึ่งจัดทำโดยคณะกรรมการบริษัท และเห็นว่าในปี 2549 บริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอ โดยสรุปได้ดังนี้

- **องค์กรและสภาพแวดล้อม**

บริษัทได้ปรับโครงสร้างองค์กรเป็นระยะๆ เพื่อให้เกิดความเหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทมีนโยบายส่งเสริมให้ทุกคนในองค์กรได้ตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายในที่ดี ซึ่งจะส่งผลให้ระบบการควบคุมภายในของบริษัทดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพตามที่บริษัทมุ่งหวัง รวมทั้งมีการจัดทำระเบียบวิธีปฏิบัติงานเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้เกิดความเหมาะสมและสอดคล้องกับประกาศ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด

- **การบริหารความเสี่ยง**

บริษัทได้จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น และเป็นหลักประกันของการดำรงอยู่อย่างมั่นคง โดยคณะกรรมการได้แต่งตั้ง คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) เพื่อทำหน้าที่ที่ทบทวน และกำหนดนโยบายในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท โดยกำหนดให้ผู้บริหารของหน่วยงานทั้งด้าน Front Office และ Back Office ร่วมใน คณะอนุกรรมการ และมีผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นเลขานุการ บริษัทกำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยง (Risk Management Department) มีหน้าที่ตรวจสอบและควบคุมดูแล พร้อมให้คำแนะนำ และเสนอแนะแนวทางการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัท โดยมีการรายงานผลการปฏิบัติงานโดยตรงต่อกรรมการผู้จัดการ

- **การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร**

ในปี 2549 บริษัทได้ปรับปรุงแก้ไขระเบียบว่าด้วยการกำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า เพื่อให้อำนาจและระดับการอนุมัติรายการของผู้บริหารในแต่ละลำดับชั้นเป็นไปอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ มีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างหน่วยงานและบุคลากรที่อาจก่อให้เกิดการกระทำทุจริตออกจากกันอย่างชัดเจน รวมทั้งมีการกำหนดขั้นตอนและวิธีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์

- **ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล**

บริษัทจัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ สำหรับคณะกรรมการบริษัท เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจอย่างเพียงพอ โดยบริษัทได้กำหนดแนวทางในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการบริษัทได้รับก่อนวันประชุมประมาณ 7 วัน

- ระบบการติดตาม

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกเดือน ฝ่ายบริหารจะทำการรายงานผลการดำเนินงาน และพิจารณาสาเหตุที่ทำให้การดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ พร้อมทั้งเสนอการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การตลาดเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ให้คณะกรรมการบริษัททราบและหาแนวทางการแก้ไข นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอรายงานการตรวจสอบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน ไว้ในรายงานการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

#### 14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่า การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและไม่มีส่วนได้เสียใด ๆ เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน และระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ เกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

#### 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใสและทั่วถึง ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลทั่วไป ตลอดจนข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้กับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนทั่วไป และผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างเท่าเทียมกัน เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุน โดยผ่านช่องทางเผยแพร่ข้อมูลต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ website ของบริษัทฯ โดยผู้ลงทุนและผู้สนใจสามารถเข้าไปค้นหาข้อมูล ข่าวสารเกี่ยวกับบริษัทฯ หรือดูบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่น่าสนใจได้ที่ [www.unitedsec.com](http://www.unitedsec.com) ผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น และประชาชนทั่วไป สามารถติดต่อผู้บริหารระดับสูงของบริษัท ซึ่งจะทำหน้าที่ในการให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับนโยบาย และการดำเนินธุรกิจ ของบริษัทได้ที่ โทร. 0-2207-0038 ต่อ 388 หรือ 555 หรือที่ e-mail address : [IR@unitedsec.com](mailto:IR@unitedsec.com)

## (5) บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 260 คน โดยแบ่งเป็นสายงานหลักได้ดังนี้

- |                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 1. สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ | จำนวน 179 คน |
| 2. สายงานวาณิชธนกิจ       | จำนวน 1 คน   |
| 3. สายงานสนับสนุนธุรกิจ   | จำนวน 71 คน  |
| 4. อื่นๆ                  | จำนวน 9 คน   |

ทั้งนี้ เป็นพนักงานที่ประจำอยู่ในสาขา 12 สาขา จำนวนทั้งสิ้น 77 คน

สำหรับผลตอบแทนรวมของพนักงานสามารถแยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

ลักษณะผลตอบแทน (หน่วย : บาท)	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549
เงินเดือน	80,458,717.29	98,946,541	100,209,795.67
โบนัส	21,306,245.39	5,085,695	9,661,200.55
เงินสมทบกองทุนสำรอง	2,163,024.78	4,032,459	3,381,848.94
ค่าตอบแทนการตลาด	85,035,925.76	53,333,392	33,148,928.25
อื่นๆ	3,696,543.09	4,563,579	10,354,943.46
รวม	192,660,457.69	165,961,666	156,756,716.87

### นโยบายการพัฒนาทรัพยากรบุคคลและระบบการบริหารงานทรัพยากรบุคคล

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาองค์ความรู้แก่พนักงานทุกคน ได้มีการคัดสรรและจัดส่งพนักงานในระดับต่าง ๆ ทั้งด้าน Front และ Back Office เข้ารับการอบรมในหลักสูตรต่าง ๆ ทั้งจากสถาบันภายนอก และโดยการจัดอบรมภายในองค์กร

### นโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน

บริษัทมีความระลึกเสมอว่า คุณภาพงานที่ดี ย่อมเกิดมาจากพนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี รวมถึงมีความรู้สึกมั่นคงปลอดภัยต่อชีวิตการทำงาน ดังนั้นนอกจากการพัฒนาศักยภาพพนักงานและระบบงานทรัพยากรบุคคลแล้ว บริษัทยังได้ดำเนินนโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทได้ปรับเปลี่ยนสวัสดิการความคุ้มครองเกี่ยวกับกรณีการได้รับผลกระทบจากกรณีเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ แก่พนักงานที่ปฏิบัติงานในเขตพื้นที่ดังกล่าว และร่วมกับ Western Property Co.Ltd. ซึ่งเป็นเจ้าของอาคารที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ จัดฝึกอบรมแผนการอพยพหนีไฟ

### ข้อพิพาทแรงงาน

มีจำนวน 1 คดี เป็นคดีที่อดีตลูกจ้างของบริษัท ฟ้องบริษัทกล่าวหาว่าบริษัทเลิกจ้างโดยไม่เป็นธรรม โดยฟ้องต่อศาลแรงงานกลาง เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 ทุนทรัพย์ที่ฟ้อง 13,358,427.47 บาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาคดีของศาลแรงงานกลาง

เหตุที่บริษัทได้สั่งลงโทษขั้นปลดออกจากงาน เนื่องจากได้รับรายงานผลการสอบสวนจากคณะกรรมการสอบสวนข้อเท็จจริงว่า ลูกจ้างได้กระทำความผิดดังต่อไปนี้

1. ละทิ้งหน้าที่จนเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย
2. กระทำและหรือละเว้นการกระทำตามข้อปฏิบัติการโอนรายการซื้อ-ขายหลักทรัพย์ที่บริษัทกำหนด จนเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย
3. อนุญาตให้บุคคลอื่นใช้รหัสประจำตัว เพื่อเข้าไปกระทำการใดๆ ในระบบการซื้อ-ขายหลักทรัพย์ โดยไม่ได้รับอนุญาตตามระเบียบปฏิบัติว่าด้วยการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่รับอนุญาต
4. ไม่รายงานผู้บังคับบัญชาทันที เมื่อมีเหตุการณ์จากการปฏิบัติงานที่อาจจะส่งผลกระทบต่อความเสียหายต่อบริษัท
5. จงใจและหรือเจตนา รายงานโดยให้ข้อมูลไม่ครบถ้วน หรือรายงานข้อมูลเท็จ หรือปกปิดข้อเท็จจริง หรือปกปิดข้อมูลต่อผู้บังคับบัญชา
6. กระทำหรือละเว้นการกระทำตามนโยบาย **Chinese Wall** ของบริษัทฯ

และคณะกรรมการสอบสวนข้อเท็จจริงยังได้มีมติเสนอให้คณะกรรมการลงโทษขั้นปลดออก ดังนั้นคณะกรรมการจึงมีมติให้ลงโทษ ขั้นปลดออก โดยให้จ่ายค่าชดเชย 3 เดือน และค่าบอกกล่าวล่วงหน้าอีก 1 เดือน ตามกฎหมายแรงงาน

## 2.10 การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 37 / 2549 เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2549 โดยคณะกรรมการบริหาร ได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยพิจารณาจากสรุปข้อมูลในด้านต่าง ๆ 5 ส่วน ประกอบด้วย

1. องค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทได้ดำเนินการจัดทำข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม บทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบ มาตรฐานการปฏิบัติงานตลอดจนจรรยาบรรณเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารและพนักงาน

2. การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อทำหน้าที่ประเมินปัจจัยความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ของบริษัท

3. การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทได้มีการจัดทำคู่มือปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติงานได้ถูกต้องตามที่บริษัทและทางการกำหนด

4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

5. ระบบการติดตาม

คณะกรรมการบริหารมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในประเด็นดังกล่าวอย่างเพียงพอแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2550 มีมติให้ความเห็นชอบตามความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร

## 2.11 รายการระหว่างกัน

### (1) รายการระหว่างกัน

ในปี 2548 และปี 2549 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบุคคลผู้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้อง แยกตามลักษณะของรายการดังนี้

**1. คำนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2548	ปี 2549
1. บจ. ทีเอ็มอี แคปิตอล *	เป็นบริษัทในกลุ่มวงอุตสาหกรรมซึ่งเป็นอดีตผู้ถือหุ้น ของบริษัทถือหุ้น และเป็นบริษัทที่มีกรรมการ ร่วมกัน คือ นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ	360,537.31	826,592.37
2. บจ. ซิตี โฮลดิ้ง*	เป็นบริษัทในกลุ่มวงอุตสาหกรรมซึ่งเป็นอดีตผู้ถือหุ้น ของบริษัท และมีกรรมการร่วมกัน คือ นาย วิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ และ นายวีระเจตน์ วงศ์กุล กิจ	151,123.74	57,182.81
3. บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)*	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้น ใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่และมีกรรมการร่วมกันคือ นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ	6,782,110.78	-
4. บจ. ทาวน์โฮลดิ้ง *	เป็นอดีตผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	9,600.80	1,629,529.61
5. บจ. ยูพีเนเวล*	มีกรรมการร่วมกัน คือ นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ และ นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์	273,218.05	1,097,399.21
6. บจ. น้ำตาลมิตรผล *	มีกรรมการร่วมกันคือ นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ	1,053.34	-
7. บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด*	เป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน กับบริษัทย่อยของบริษัท คือนายรัตน พานิชพันธ์	352,557.94	-
8. บจ. เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และมีกรรมการ ร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนชิตะ	-	864,739.76
9. บจ.เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด และมี กรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนชิตะ	-	108,843.75
10. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ*	เป็นอดีตกรรมการของบริษัท	81,066.75	165,500.16
11. นายวีระเจตน์ วงศ์กุลกิจ*	เป็นอดีตกรรมการของบริษัท	461,693.34	108,297.25

บุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2548	ปี 2549
12. นางวิไลวรรณ ตันติธรรม*	เป็นอดีตรองกรรมการของบริษัท	291.36	2,628.00
13. นางธรรณชนก ลักขมีเศรษฐี*	เป็นอดีตผู้บริหารของบริษัท	-	299.48
14. นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์*	เป็นอดีตประธานกรรมการบริหารและที่ปรึกษา คณะกรรมการบริษัท	-	82,057.41
15. นางจันทนา ว่องกุศลกิจ *	เป็นคู่สมรสของนายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ ซึ่งเป็น กรรมการของบริษัท	2,182.50	-
16. นางสมพร ราธิ *	เป็นผู้บริหารของบริษัทย่อย	144.00	-
17. นางศิริเนตร เจนวัฒนวิทย์*	เป็นคู่สมรสของนายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ซึ่ง เป็นอดีตประธานกรรมการบริหารและที่ปรึกษา คณะกรรมการบริษัท	1,016,080.34	547,167.39
18. Mr.Tatsuya Konoshita	เป็นกรรมการของบริษัท	-	11,593.75
19. Mr.Jeremy Liao	เป็นกรรมการของบริษัท	-	1,992.19
20. นายพรเทพ ถาวรสุทธิกุล	เป็นผู้บริหารของบริษัท	120.94	-
21. นางสาวทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	-	100.00
22. นายสันติ เจนวัฒนวิทย์	เป็นบิดาของนางสุวรรณา สังขะเมษะ ซึ่งเป็น ผู้บริหารของบริษัท	-	35,213.83
23. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทน้อยกว่า 10%	1,020,347.55	-
<b>รวม</b>		<b>10,512,128.74</b>	<b>5,539,136.97</b>

หมายเหตุ: - อัตราค่านายหน้าดังกล่าวเป็นราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

- ปี 2549 บริษัทไม่มีบริษัทย่อย

\* เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อย และผู้เกี่ยวข้อง ที่ลาออกระหว่างปี

## 2. ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2548	ปี 2549
1. บจ. เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	-	4,000,000.00
<b>รวม</b>			<b>4,000,000.00</b>

หมายเหตุ: อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

### 3. ค่าเช่าและค่าบริการรับ

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2548	ปี 2549
1.บจ. บางกอกสเตชันเน็ตเวิร์ค	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นอยู่คือบริษัทเอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	-	488,298.21
<b>รวม</b>		-	488,298.21

หมายเหตุ: เป็นค่าเช่าพื้นที่ของบริษัท ซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

### 4. ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2548	ปี 2549
1.บจ. บางกอกสเตชันเน็ตเวิร์ค	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	-	728,937.85
<b>รวม</b>		-	728,937.85

หมายเหตุ: เป็นค่าบริการจัดงาน และจัดทำสื่อสิ่งพิมพ์ให้บริษัท ซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

#### (2) ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

การทำรายการระหว่างกันเป็นความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลของการทำรายการเพื่อ  
ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยกรรมการอิสระได้ให้ความเห็นว่าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไป หรือ  
สนับสนุนธุรกิจทั่วไป และบริษัทได้รับหรือจ่ายค่าตอบแทนในราคาตลาดยุติธรรมสมเหตุสมผลของรายการ

#### (3) มาตรการ/ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2549 ที่ผ่านมาและจะเกิดขึ้นต่อไปในอนาคต ได้แก่  
ค่านายหน้า ซื่อขายหลักทรัพย์ ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าบริการต่างๆ

รายการระหว่างกันข้างต้น ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ  
และคณะกรรมการบริษัท และในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2550 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2550  
คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณารายการดังกล่าวที่ผ่านมาและเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง  
จนถึงปัจจุบันโดยมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไป หรือสนับสนุนธุรกิจ  
ทั่วไป และบริษัทได้รับ หรือจ่ายค่าตอบแทนในราคาตลาดยุติธรรม

#### (4) นโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันต่อไปในอนาคต โดยจะมีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดซึ่งสามารถเปรียบเทียบกับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้บริษัทจะได้ให้คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทหรือผู้เชี่ยวชาญอิสระ พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการทำรายการด้วย

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบต่างๆ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้พิจารณา ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยงและการได้มา หรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย

ทั้งนี้หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะได้ให้คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับราคา อัตราค่าตอบแทน รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะได้ให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการ หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

## 2.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบการเงิน : สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) ผู้สอบบัญชี

ในปี 2547 และ ปี 2548 บริษัทแต่งตั้ง บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ให้เป็นผู้สอบบัญชีอิสระ ซึ่งประกอบด้วย

นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516

นายรุทร เขาวนะทวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182

ในปี 2549 บริษัทแต่งตั้ง สำนักงานเดิมข้างต้นเป็นผู้สอบบัญชีอิสระ แต่มีการเปลี่ยนรายชื่อผู้สอบบัญชี เป็นดังนี้

คุณโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182

คุณสุมาลี รวีรวัฒน์ทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970

คุณวิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853

(ข) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขทุกปี

ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัท

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม	2546	2547	2548	2549
ฐานะการเงิน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	309,065,845	198,862,468	617,773,939	66,675,926

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	39,264,080	64,546,388	53,397,296	58,008,140
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	276,884,137	43,554,908	33,502,910	344,633,104
บัญชีระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	16,550,374	16,605,531	77,053,199	13,626,020
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	1,045,471,236	680,862,117	429,339,338	723,745,465
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(23,206,676)	(5,225,357)	(9,737,050)	(9,753,971)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,022,264,560	675,636,760	419,602,288	713,991,494
สินทรัพย์รวม	1,731,183,838	1,075,969,044	1,289,151,376	1,264,130,654
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	694,981,465	128,598,657	202,765,003	106,226,937
หนี้สินรวม	853,174,749	188,714,045	242,722,735	235,945,059
ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	580,606,380	618,526,880	844,083,520	844,083,520
กำไร (ขาดทุน) สะสม	234,850,248	200,691,863	134,691,556	115,709,971
ส่วนของผู้ถือหุ้น	878,009,089	887,254,999	1,046,428,641	1,028,185,595
<b>ผลประกอบการ</b>				
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	624,999,321	397,260,957	300,541,851	263,501,569
ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	3,859,195	4,241,879	16,962,939	14,831,356
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	700,000	6,318,350	7,223,392	109,351
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	621,840,126	399,336,428	276,355,520	248,560,862
รายได้อื่น	887,766	542,809	772,216	2,425,788
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	359,798,935	318,174,379	219,238,185	269,968,235
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	215,580,224	61,201,945	(16,282,490)	(18,981,585)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.98	0.50	(0.12)	(0.11)

หมายเหตุ จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักคือ 168,816,704 หุ้น

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

	หน่วย : ร้อยละ			
	2546	2547	2548	2549
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	99.27	98.93	94.35	94.37
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	34.49	15.41	(5.40)	(7.14)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	28.81	6.93	(1.68)	(1.83)
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	22.54	(4.10)	(15.37)	1.91
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	15.24	4.39	(1.37)	(0.74)
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	36.11	22.04	52.06	9.86
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	78.65	70.55	41.10	84.82
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.97	0.21	0.23	0.23
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์	15.99	4.04	2.59	27.26
อัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ	145.90	510.85	491.01	370.22
(ตามเกณฑ์ของสำนักงาน)				

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

### 1. ภาพรวมการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

แม้ว่าภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีการขยายตัวต่อเนื่อง ภายใต้การแข่งขันกันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีความรุนแรง ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีการขยายตัวที่ลดลง จาก 251 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 197 ล้านบาท ในปี 2549 และแม้บริษัท ยังมีรายได้ จากค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนรายได้ดอกเบี้ย เงินปันผล อีกทางหนึ่งแต่บริษัทมีอัตราการลดลงของรายได้ มากกว่าอัตราการลดลงของค่าใช้จ่าย บริษัทจึงมีผลขาดทุนสุทธิ 18.98 ล้านบาท ในปี 2549 จากที่ขาดทุนสุทธิ 16.28 ล้านบาท ในปี 2548

### 2. ผลการดำเนินงาน

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทมีรายได้ทางด้านค่านายหน้า , ค่าธรรมเนียม และบริการ ลดลงจากปี 2548 ขณะที่ มีผลกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีรายได้ดอกเบี้ยสูงขึ้น ทั้งนี้ รายได้ค่านายหน้าเท่ากับ 197.22 ล้านบาท

ค่าธรรมเนียมและบริการ 9.88 ล้านบาท กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 6.58 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ย 49.82 ล้านบาท รายได้อื่น 2.42 ล้านบาท รวมมีรายได้ 265.92 ล้านบาท ลดลงจากปี 2548 ประมาณ 9.76%

#### ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม และค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งปี 2549 ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 12.57 จาก 16.96 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 14.83 ล้านบาทในปี 2549 ทั้งนี้ ร้อยละ 92.38 เกิดจากค่าธรรมเนียมและบริการ ซึ่งเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

#### หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2549 บริษัทมีรายการหนี้สูญประมาณ 16,921 บาท ลดลงจากปี 2548 ซึ่งมีประมาณ 7.22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีนโยบายควบคุมความเสี่ยง โดยการคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพและมีศักยภาพ รวมถึงการควบคุม และติดตามการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ให้ตรงตามกำหนด เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการเกิดหนี้สูญ

#### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และ อุปกรณ์ ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าใช้จ่ายอื่น ลดลง ขณะที่ค่าภาษีอากร เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้ ค่าใช้จ่าย ดำเนินการรวม เท่ากับ 269.97 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 3.20 เมื่อเทียบกับปี 2548

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

เนื่องจากรายได้หลักของบริษัทมาจากธุรกิจ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งในปี 2549 ธุรกิจ หลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ทำให้รายได้หลักของบริษัทได้รับผลกระทบ โดยรายได้หลักลดลง 37.04 ล้านบาท จาก 300.54 ล้านบาท เหลือ 263.50 ล้านบาทในปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 12.32 ถึงแม้ว่าบริษัทจะมี รายได้เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ย เงินปันผล รวมถึงกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ก็ตาม บริษัทยังมีผลขาดทุนสุทธิ เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 2.70 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิ 16.28 ล้านบาท ในปี 2548

### **3. ฐานะทางการเงิน**

#### สินทรัพย์รวม

ในปี 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,264 ล้านบาท ลดลงจากปี 2548 เท่ากับ 1.94% โดยที่บริษัทยังสามารถรักษาสัดส่วนเงินทุนหมุนเวียนที่เป็นเงินสด เงินลงทุน ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ควบคุมได้ดี

#### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิเท่ากับ 344.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2548 เท่ากับ 311.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 928.67 โดยเป็นเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 336.80 ล้านบาท และเป็นเงินลงทุนระยะ ยาวสุทธิ 7.84 ล้านบาท

#### ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิเพิ่มขึ้น จาก 419.60 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 713.99 ล้านบาท ในปี 2549 โดยลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ คือเพิ่มขึ้น 332.19 ล้านบาท จาก 288.78 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 620.97 ล้านบาท ในปี 2549 นอกจากนี้ยังประกอบด้วยลูกหนี้ธุรกิจ

หลักทรัพย์ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน และลูกหนี้ผ่อนชำระ คิดเป็นมูลค่ารวม 10.26 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองเต็มจำนวนแล้ว และลูกหนี้เหล่านี้ถืออยู่ระหว่างการดำเนินการตามกฎหมาย มีดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 0.32 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เหลือจำนวน 92.19 ล้านบาทเป็นลูกหนี้ที่ค้างจากการซื้อขายธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทเงินสด ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินใน 3 วันทำการหลังจากการซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินภายใน 3 วันทำการนั้น บริษัทจะพิจารณาเป็นรายๆ ตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้บริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทุกสิ้นเดือนในอัตราร้อยละ 100 ของสภาพหนี้ แต่ถ้ามีหลักประกันค้ำประกันสภาพหนี้ บริษัทจะไม่ตั้งสำรอง

#### เงินกู้ยืม

ระหว่างปี 2544 – 2548 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืม แต่ในปี 2549 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้น 70.20 ล้านบาท เพื่อให้ในการชำระราคากับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเงินกู้จำนวนนี้บริษัทได้ชำระคืนแล้วทั้งจำนวน

#### สภาพคล่อง

สำหรับสภาพคล่อง ของปี 2549 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 551.10 ล้านบาท อันมีผลจากกิจกรรมการดำเนินงานใช้ไป 612.23 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในเงินลงทุนชั่วคราว และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (เครดิตบาลานซ์) โดยมีรายได้ส่วนลดรับและดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนตามลำดับ กระแสเงินสดลดลงจากกิจกรรมลงทุน 9.07 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 70.20 ล้านบาท

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2549 บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิตั้งแต่ปี 2548 จำนวน 225.5 ล้านบาท นอกจากนี้ยังเกิดจากเงินกู้ระยะสั้น ด้วย

สำหรับการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (Net Capital Ratio) ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 370.22% ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำคือร้อยละ 7 ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้

#### **4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคตได้แก่ ภาวะความมั่นคงของเศรษฐกิจ ความมั่นคงของเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศไทย ซึ่งจะมีผลต่อความมั่นใจในการลงทุนของนักลงทุน และกระทบต่อภาวะตลาดหุ้นโดยรวม ในขณะที่การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีความรุนแรง ปัจจัยทั้งหมดดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัท

จากการที่บริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวข้างต้น บริษัทจึงได้วางนโยบายในการขยายฐานของลูกค้าให้มากขึ้น รวมถึงการลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทมีรายได้ที่เพียงพอ และสามารถดำรงอยู่ได้ในธุรกิจนี้ต่อไป

(3) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัท และบริษัทย่อย ได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี แยกเป็น

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 625,000 บาท

(3.2) ค่าบริการอื่น (Non-audit fee) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 13,889 บาท

## 2.13 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

### บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหุ้นสามัญ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถ. รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ผู้ตรวจสอบบัญชี	นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเลข 3182 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-139 อาคารเลครัชดาคอมเพล็กซ์ ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ที่ปรึกษาทางกฎหมาย	- ไม่มี -
ที่ปรึกษาทางการเงิน	- ไม่มี -

## ส่วนที่ 3

### การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวัง ในฐานะกรรมการบริหารของบริษัท หรือ ผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วน ในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่า บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญของบริษัทอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 19 มกราคม 2550 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีชอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

**กรรมการบริหาร**

**บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)**

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายทัตชัยะ โคนชิตะ	ประธานกรรมการบริหาร	.....
2. นายเจเรมี เหลี้ยว	กรรมการบริหาร	.....
3. น.ส.สุทธิดา จิระพัฒนสกุล	กรรมการบริหาร	.....
4. น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการบริหาร	.....
5. นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล	กรรมการบริหาร	.....
6. นางสาวรณนา สังขะเมฆะ	กรรมการบริหาร	.....
7. นางปาลีรัฐ นุ่มนนท์	กรรมการบริหาร	.....

**ผู้รับมอบอำนาจ**

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	ผู้อำนวยการอาวุโส	

ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ

การปฏิบัติงานภายใน

ข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบถามแล้วดังกล่าวข้างต้น

**กรรมการ**

**บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)**

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายमितชีจิ โคนินชิตะ	ประธานกรรมการ	.....
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ	.....
<b>ประธานกรรมการตรวจสอบ</b>		
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	<b>กรรมการอิสระ</b>	.....
<b>กรรมการตรวจสอบ</b>		
4. นายวิกิต ขจรณรงค์วิช	กรรมการอิสระ	.....
	กรรมการตรวจสอบ	.....
5. ดร.วรพล ไสคดียานูรักษ์	กรรมการอิสระ	.....

**ผู้รับมอบอำนาจ**

ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์

ผู้อำนวยการอาวุโส  
ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ  
การปฏิบัติงานภายใน

.....

เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับคณะกรรมการและผู้บริหาร ปี 2549

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือ หุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง	
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง
1. นายमितชีจ โคนชิตะ  ประธานกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)  * เป็นพี่ชายของ นายทัตชัยะ โคนชิตะ	40	ปริญญาตรี กฎหมาย , Osaka University	-0-	2549-ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2548-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ กรรมการอิสระ(ไม่มีอำนาจจัดการ) / ประธาน กรรมการตรวจสอบ	77	-ปริญญาเอก กฎหมายฝรั่งเศส มหาวิทยาลัย ปารีส -ปริญญาโท มหบัณฑิตการทูต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ -ประกาศนียบัตร จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร – Chairman 2000 รุ่น 4/2001 - DAP รุ่น 18/2004	-0-	2541-ปัจจุบัน  2537-ปัจจุบัน  2536-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	59	-M.Sc.(Civil Engineering) University of Wisconsin (Madison Campus) USA -MBA.(Quantitative Analysis & Finance) University of Wisconsin (Madison Campus) USA -ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์(โยธา) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร - DCP รุ่น 3/2000	-0-	2547-ปัจจุบัน  พ.ค.47-ธ.ค.49  2546-ปัจจุบัน  2543-ปัจจุบัน 2543-มี.ค.47 2543-มี.ค.47	กรรมการอิสระ/กรรมการ ตรวจสอบ อนุกรรมการพัฒนาตลาดตราสาร หนี้ กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการ/กรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ  <b>กรรมการ</b>

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือ หุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	
4.ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์ กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ)	52	-ปริญญาเอก การเงิน The Wharton School, University of Pennsylvania,USA. -ประกาศนียบัตรจาก สมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร- DAP รุ่น 1/2003 - DCP รุ่น 42/2004 - Chairman 2000 รุ่น 10/2004 - Audit Committee รุ่น 6/2005 - Compensation Committee รุ่น 1/2006	-0-	2547-ปัจจุบัน	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ	คณ.
				2547-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ	บมจ.
				2547-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ	บมจ.
				2543-2547	กรรมการอิสระ /กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการที่ปรึกษาการ	บมจ. สภา
				2544-ปัจจุบัน	ลงทุน	บมจ.
				2543-2547	กรรมการอิสระ / กรรมการ	บมจ.
				2542-ปัจจุบัน	ตรวจสอบ	สภา
2523-ปัจจุบัน	อาจารย์ Finance					
5. นายวิกิต ขจรณรงค์วิณิช กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	49	-ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DCP รุ่น 22/2002 -Role of Chairman รุ่น 12/2005 -Compensation Committee รุ่น 1/2006	-0-	ก.พ.50-ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	กลุ่ม
				2549-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ	บมจ.
				2547-2549	กรรมการผู้จัดการ	บล.
				2547-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ /ประธานกรรมการ ตรวจสอบ	บจ.
				2542-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ	บมจ.
2540-2548	กรรมการบริหาร	บมจ.				

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือ หุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	

6. นาย เจริญ เหลี่ยม กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร และกรรมการ ผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด)	38	-ปริญญาตรี การเงิน University of Notre Dame, USA.	-0-	2549-ปัจจุบัน  2545-2548  2542-2544	กรรมการ/กรรมการบริหาร/ กรรมการผู้จัดการ/กรรมการ ผู้จัดการฝ่ายพาณิชย์  Director – Corporate Advisory / Mergers & Acquisitions  Vice President	บมจ.  Rab  AIA
7. นายทัศนีย์ โคนินิตะ ประธานกรรมการบริหาร(มีอำนาจ จัดการ) และรองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ  * เป็นน้องชายของนายमितธิ์จ โคนินิตะ	35	-ปริญญาตรี ประวัติศาสตร์ Osaka University	0.03	2549-ปัจจุบัน  2548-2549  2541-2548	ประธานกรรมการบริหาร และรอง กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ  ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  กรรมการ	บมจ.  บริษัท บริษัท
8. น.ส.สุดธิดา จิระพัฒนสกุล กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ – ธุรกิจหลักทรัพย์	53	-ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ มหาวิทยาลัยเอริก  -ประกาศนียบัตร จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย  หลักสูตร DAP รุ่น 23/2004	-0-	2548-ปัจจุบัน  2547-2548  2545-2547  2541-2545  2538-2541  2537-2538  2532-2534  2531-2532  2530-2531  2527-2529	กรรมการ/ กรรมการบริหาร/ กรรมการผู้จัดการ – ธุรกิจ หลักทรัพย์  กรรมการผู้จัดการใหญ่  กรรมการผู้จัดการสายค้าหลักทรัพย์  รองกรรมการผู้จัดการ  รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้า หลักทรัพย์  ผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์  ผู้จัดการสำนักบริหารหลักทรัพย์  ผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์  ผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์  เจ้าหน้าที่การตลาด และเจ้าหน้าที่ แผนกทะเบียนหุ้น	บมจ.  บล. บล. บล. บล. บล. บล. บล. บล. บล.

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	
9.น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ  กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร /  รองกรรมการผู้จัดการ สายงาน สนับสนุนธุรกิจ หลักทรัพย์	47	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย เกษตรศาสตร์  -ประกาศนียบัตร จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร DAP รุ่น 1/2003	-0-	2545-ปัจจุบัน  2544-2545	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ ด้านสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์  ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ  กำกับดูแลฝ่ายบัญชี การเงิน, ปฏิบัติการหลักทรัพย์และฝ่าย เทคโนโลยีสารสนเทศ  ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบัญชีและ การเงิน	บมจ.  บมจ.  บมจ.

				2535-2544		
10.นายโยธิน วิริยะะวัฒน์	38	-ปริญญาตรี การตลาด มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิต	-0-	2549-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 1	บมจ
รองกรรมการผู้จัดการ				2545-2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 1	บมจ
สายงาน การตลาด 1				2544-2545	รักษาการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการตลาด 30, ฝ่ายค้า หลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์และฝ่าย การตลาดสถาบัน	บมจ
				ปี 2543-2544	ผู้จัดการ	บมจ
				ปี 2542-2542	ผู้ช่วยผู้จัดการ	บมจ

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือ หุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	
11. นางสุวรรณา สังขะเมฆะ	47	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน Armstrong University, USA.	-0-	2549-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ สาย งานการตลาด 2	บมจ
รองกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 2				2548-2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาย งานการตลาด 2	บมจ
				2542-2548	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย การตลาดหลักทรัพย์ 50	บมจ
				2535-2542	รักษาการผู้อำนวยการฝ่าย	บมจ
				2533-2535	วาณิชธนกิจ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์	บล.
12.นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล	42	-มัธยมศึกษาปีที่ 5 โรงเรียนอานวยศิลป์	-0-	2549-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ สาย งานการตลาด 3	บมจ
รองกรรมการผู้จัดการ				2545-2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานการตลาด 2	บมจ
สายงานการตลาด 3				2544-2545	<b>ที่ปรึกษาด้านการตลาด</b>	บมจ

รายชื่อผู้บริหาร	บริษัทฯ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง			
		เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์	เอ.พี.เอฟ.แมเนจ मेंท์	ชันวาเวิลด์ เซอร์วิส	ชันวา เทคโนโลยี
นายमितชีจิ โคนิชิตะ	x	//	//	//	//
นายวิเชียร วัฒนคุณ	/				
นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	/				
นายวิกิต ขจรนรงค์วัฒนา	/				
นายวรพล โสคติยานุรักษ์	/				
นายทัตชัยะ โคนิชิตะ	//				
นายเจเรมี เหลียว	//				
น.ส. สุธิดา จิระพัฒนสกุล	//				
น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	//				

13.น.ส.สุพัตรา พรประทาน ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี และการเงิน	42	-ปริญญาโท การบริหาร มหาวิทยาลัยบูรพา	-0-	2549-ปัจจุบัน  2548-2549 2545-2547 2544-2545	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและ การเงิน ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี ผู้จัดการ ฝ่ายบัญชี	บมจ. บมจ. บด. บ. พ.
---	----	--------------------------------------	-----	--	--	------------------------------

## เอกสารแนบ 2

รายละเอียด การดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการ  
ของบริษัท

หมายเหตุ X คือ ประธานกรรมการ / คือ กรรมการ // คือ กรรมการบริหาร  
- ในปี 2549 บริษัทไม่มีบริษัทย่อย และบริษัทร่วม