

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2550

(แบบ 56-1)

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 1550 อาคารณภูมิ ชั้น 4-5 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	ส่วนที่ 2-1
	1. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วน 2 - 2
	2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วน 2 - 5
	3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ	ส่วน 2 - 10
	4. การวิจัยและพัฒนา	ส่วน 2 - 21
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วน 2 - 22
	6. โครงการในอนาคต	ส่วน 2 - 24
	7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	ส่วน 2 - 25
	8. โครงสร้างเงินทุน	ส่วน 2 - 26
	9. การจัดการ	ส่วน 2 - 28
	10. การควบคุมภายใน	ส่วน 2 - 47
	11. รายการระหว่างกัน	ส่วน 2 - 48
	12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	ส่วน 2 - 52
	13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	ส่วน 2 - 60
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	ส่วน 3 - 1
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหาร ปี 2550	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 และเมื่อปี 2548 ได้มีการเพิ่มเติมวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการทำธุรกรรมในอนาคต ด้านตราสารอนุพันธ์ และธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะเตรียมตัวยื่นขอใบอนุญาตการทำธุรกิจตราสารอนุพันธ์จากสำนักงาน กสท. อีกครั้งในต้นปี 2551 หลังจากที่ได้ชะลอไปเมื่อปีที่แล้ว เนื่องจากเล็งเห็นว่าปริมาณธุรกรรมดังกล่าวยังมีไม่มากนัก
- เมื่อประมาณต้นปี 2549 ผู้ถือหุ้น กลุ่มว่องกุศลกิจ ได้ทำการขายหุ้นรวมจำนวน 42,923,520 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 25.43 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ให้กับ บริษัท เอ พี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย และหลังจากการจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่คงเหลืออยู่ทั้งหมดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการแล้ว ทำให้ บริษัท เอ พี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีหุ้นรวมเป็นจำนวน 132,565,419 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 78.53 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และยังคงสภาพของบริษัทฯ ให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป
- หลังจาก บริษัท เอ พี เอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหาร โดยมี นายमितชีจิ โคนิซิตะ ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการ นายทัตชียะ โคนิซิตะ เป็นประธานกรรมการบริหาร และ นายเจเรมี เหลี้ยว เป็นกรรมการผู้จัดการ หรือ ผู้บริหารสูงสุด
- เมื่อกลางปี 2550 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร ระดับกรรมการผู้จัดการ สายงานการตลาดหลักทรัพย์ โดย น.ส. สุธิดา จิตะพັນสกุล ได้ขอลาออกจากบริษัทฯ เพื่อไปร่วมงานกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้ง นายโยธิน วิริยะนวัตร์ ให้ดำรงตำแหน่งแทน ในตำแหน่ง กรรมการบริหาร – การตลาดหลักทรัพย์ไทย นอกจากนั้น น.ส. ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ ก็ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร – สายงานสนับสนุนธุรกิจ เช่นกัน จากตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ
- ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ ได้มีการเปิดสาขาในต่างจังหวัด รวม 8 สาขา ได้แก่ สาขาบ้านโป่ง อุดรธานี อุบลราชธานี ขอนแก่น ลำพูน ยะลา เบตง และสกลนคร และสาขาในกรุงเทพฯ อีก 2 สาขา ได้แก่ สาขาบางนา และอโศก ทำให้ ณ สิ้นปี 2550 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวมทั้งสิ้น 3 สาขา ประกอบด้วย สาขารังสิต นครปฐม และนครสวรรค์ ทั้งนี้เพื่อเป็นการลดภาระค่าใช้จ่าย และปรับทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ใหม่ อย่างไรก็ตาม การเปิดสาขาดังกล่าวมิได้เกิดผลเสียต่อบริษัทฯ แต่ประการใด แต่กลับทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายลงและมีส่วนทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรเพิ่มขึ้น

- เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับ นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ และครอบครัว เพื่อเปิดบริษัทย่อย 1 แห่ง ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยมีทุนจดทะเบียน 25,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 250,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 100 บาท เป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัทฯ ร้อยละ 51 หรือรวมเป็นเงินไม่เกิน 12,750,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ประมาณเดือนเมษายน 2551 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจาก กระทรวงการคลังแล้ว
- ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัท เกิดจากความเสี่ยงจากธุรกิจหลักของบริษัท คือ ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ความเสี่ยงในด้านการตลาด ความเสี่ยงจากคู่ค้า ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ ฯลฯ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการกำหนดมาตรการในการควบคุมภายในที่ดี พร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัว และสอดคล้องกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อควมมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ ยอมรับได้
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 860 ล้านบาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 844 ล้านบาท งบการเงินของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,406 ล้านบาท มีหนี้สินทั้งสิ้น 363 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,043 ล้านบาท
- ในปี 2550 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ เท่ากับ 15.05 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.09 บาท (ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)

ส่วนที่ 2

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
การประกอบธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 1550 อาคารธณภูมิ ชั้น 4-5 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
เลขทะเบียนบริษัท	เลขที่ บมจ. 0107536001575 (เดิมเลขที่ บมจ. 231)
Home Page	www.unitedsec.com
โทรศัพท์	(02)207 0038
โทรสาร	(02)207 0505
<u>สำนักงานสาขาและที่ตั้ง</u>	
สาขารังสิต	94 อาคารฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ห้อง PLZ.G.SHP087C ถ. พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130 โทร. (02)958 0460 โทรสาร. (02)958 0640
สาขานครสวรรค์	31/2-3 ถ.มาตุลี ต.ปากน้ำโพ อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000 โทร. (056)231 396-400 โทรสาร. (056) 231 391-5
สาขานครปฐม	401 ถ.เทศบาล ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000 โทร. (034) 270 451-5 โทรสาร. (034) 213 651-5

2.1 ปัจจัยความเสี่ยง

จากลักษณะของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านต่างๆ ของบริษัท ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท มีดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ก) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงด้านรายได้ค่าธรรมเนียมอันเป็นรายได้หลักของบริษัทคิดเป็นร้อยละ 63.06 ของรายได้รวมในปี 2550 ซึ่งอาจลดลงได้ด้วยปัจจัยต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เสถียรภาพทางการเมืองและมาตรการต่าง ๆ จากหน่วยงานของรัฐบาล และของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมจะขึ้นอยู่กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นสำคัญ จึงทำให้มีโอกาสที่จะเกิดความผันผวนสำหรับรายได้ในส่วนนี้ได้ บริษัทได้มีนโยบายรองรับความเสี่ยงข้างต้น โดยการวางแผนขยายธุรกิจด้านอื่นเพื่อให้รายได้ของบริษัทไม่พึ่งพิงกับรายได้ค่าธรรมเนียมด้านนี้เพียงอย่างเดียว ได้แก่ งานด้านวาณิชธนกิจ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดทำนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน รวมทั้งธุรกรรมหลักทรัพย์อื่น ๆ นอกจากนี้บริษัทได้ปรับปรุงคุณภาพของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อให้บริการแก่ผู้ลงทุนให้มีความหลากหลายมากขึ้น บริษัทคาดว่าในระยะยาวกลยุทธ์ดังกล่าว จะทำให้บริษัทสามารถหารายได้อย่างต่อเนื่องและลดความเสี่ยงได้มากขึ้น และเปิดโอกาสให้บริษัทขยายการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจต่อเนื่องในอนาคตได้

ข) ความเสี่ยงด้านสำนักบริการด้านหลักทรัพย์ การเปิดสาขาใหม่นั้น มีความเสี่ยงในเรื่องของการเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร ซึ่งหากสถานะตลาดหลักทรัพย์ไม่เอื้ออำนวยในการทำรายได้ให้เป็นไปตามเป้าหมายในแต่ละสาขา ก็จะทำให้บริษัทต้องมีภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการทบทวนผลการดำเนินงานของสาขาอย่างสม่ำเสมอ และคำนึงถึงต้นทุนของการเปิดสาขาตลอดจนศักยภาพในการทำรายได้ให้มากขึ้น เพื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมในการเปิดสาขาใหม่ หรือการดำรงสาขาเดิมไว้ และด้วยเหตุผลนี้ ในปี 2550 บริษัทได้ลดสาขาลงจากเดิม 10 สาขา เหลือเพียง 3 สาขา ได้แก่ สาขารังสิต สาขานครปฐม และสาขานครสวรรค์ และ ทั้ง 3 สาขาที่เหลือนี้มีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 22.08 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

ค) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ ในปี 2550 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.98 ของลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น พร้อมทั้งพยายามรักษาระดับลูกค้ารายใหญ่ให้อยู่ในระดับคงที่ต่อไป

ง) ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาซื้อขายหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 887.34 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 101.55 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 785.73 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 2.09 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 0.04 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 2.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.24 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม สำหรับหนี้โดยคุณภาพจำนวน 2.10 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นเป็นลูกหนี้จัดชั้นหนี้สงสัยจะสูญ 2.75 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์และความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมตามหลักประกันหรือฐานะการเงินของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้งบเงินอย่างใกล้ชิด

2. ความเสี่ยงในเรื่อง การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ให้บริการกับลูกค้าในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ผ่านระบบ Credit Balance โดยมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชี Credit Balance จำนวน 16,431.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.50 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าจำนวน 163 ราย เป็นวงเงินทั้งหมด 4,838.40 ล้านบาท เงินให้กู้ยืม 785.73 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 705.73 ล้านบาท และเงินกู้ยืมจำนวน 80.00 ล้านบาท การบริหารความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการทบทวนและกำหนดการให้วงเงิน การประเมินหลักประกัน การกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งจะคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นและการป้องกันความเสี่ยงไว้ด้วย

3. ความเสี่ยงในธุรกรรมการค้าตราสารหนี้

บริษัทได้มีการดำเนินธุรกรรมการค้าตราสารหนี้ ทั้งตัวเงิน และหุ้นกู้ โดยธุรกรรมดังกล่าวสามารถสร้างรายได้เป็นสัดส่วน 6.97% ของรายได้ทั้งหมด ทั้งนี้ความเสี่ยงที่เกิดจากธุรกรรมนี้คือความเสี่ยงด้าน Credit Risk ของผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ บริษัทฯ มีการป้องกันความเสี่ยงโดยมีการวิเคราะห์ประเมินผู้ออกตัวเงิน หรือหุ้นกู้ ในเรื่องความสามารถชำระหนี้ การพิจารณา Rating ของหุ้นกู้ ในส่วนของตัวเงินบริษัทฯ มีการกำหนดวงเงินการรับซื้อลดตัวเงินของลูกค้าแต่ละราย และวงเงินอวัลตัวเงินของแต่ละธนาคาร รวมทั้งมีระบบงานที่ตรวจสอบความถูกต้องของการอวัล

4. ความเสี่ยงในธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

จากการที่บริษัทมีงานด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งโดยทั่วไปเป็นแบบ Firm Commitment ดังนั้นหากภาวะตลาดในช่วงที่ดำเนินการไม่เอื้ออำนวย อาจส่งผลให้บริษัทต้องรับความเสี่ยงในเรื่องของระดับราคาหุ้นในกรณีที่จำเป็นต้องนำเข้าพอร์ตของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามในธุรกรรมนี้ อยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จะมีการพิจารณาวิเคราะห์ถึงปัจจัยพื้นฐานของทุกบริษัทที่จะดำเนินการ เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ ทั้งบริษัทฯ ยังพิจารณาถึงความสนใจของนักลงทุน ว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมาน้อยเพียงใด เพื่อนำข้อมูลทั้งหมดมาใช้ประกอบการตัดสินใจ ในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทฯ มีการดำเนินงานตามระเบียบปฏิบัติในส่วนราชการที่เกี่ยวข้อง

และ ของบริษัทเองในการป้องกันความผิดพลาดจากการดำเนินการ ทั้งนี้ ในการพิจารณาจับเป็นผู้จำหน่ายและ รับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์แต่ละครั้งบริษัทได้คำนึงถึงความเพียงพอของเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ประกอบการพิจารณาด้วย

5. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่บริษัท ขาดการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือ มีระบบการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายในที่ยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ โดยอาจเกี่ยวข้องกับกระบวนการ ปฏิบัติงานภายใน บุคลากร ระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ หรือเหตุการณ์ภายนอก และส่งผลกระทบต่อรายได้ และเงินกองทุนของบริษัท รวมทั้งชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัท

บริษัท ได้กำหนดมาตรการในการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีพร้อมทั้งจัดให้มีการปรับปรุง ขั้นตอนการทำงานภายในให้คล่องตัวและสอดคล้องกับรูปแบบของการให้บริการทางการเงินเพื่อควมมีประสิทธิภาพ ยิ่งขึ้น และเพื่อให้สามารถควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัท ยอมรับได้

6. ผลกระทบจากการดำเนินธุรกรรมอื่น ๆ ในอนาคต

จากแผนงานในปี 2550 บริษัทมีเป้าหมายในการขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น ให้มีการบริการที่ครบวงจร ดังนั้น จะมีการดำเนินการขอใบอนุญาตธุรกิจตัวแทนซื้อขายตราสารล่วงหน้า ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งมีโอกาส สร้างรายได้ที่สูงขึ้นแก่บริษัท ในทางเดียวกันอาจเกิดความเสียหายต่อบริษัทเพิ่มขึ้น ซึ่งในช่วงนี้บริษัทได้มีการ เตรียมการในเรื่องการบริหารความเสี่ยงไว้ก่อนที่จะมีการดำเนินธุรกรรมเพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท

7. ความเสี่ยงในการลงทุนในบริษัทย่อย

จากการที่บริษัทมีเป้าหมายในการขยายธุรกิจร่วมกับพันธมิตรในด้านการให้บริการกองทุนส่วนบุคคล โดยจัดตั้งเป็นบริษัทย่อยขึ้น บริษัทถือหุ้น 51% ของทุนจดทะเบียนทั้งหมด 25 ล้านบาท บริษัทได้มีการเตรียมการใน เรื่องการตลาด, การเงิน, การบริหารความเสี่ยง ตลอดจนความพร้อมด้านระบบ บุคลากรไว้สำหรับการดำเนินธุรกิจนี้ แล้ว

8. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้น คิดเป็นร้อยละ 78.59 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท ซึ่งการที่ บริษัท ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างว่าสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการจัดตั้งกรรมการ หรือการขอมติให้เรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยง จากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณา อย่างไรก็ตามบริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 2 ท่าน กรรมการที่เป็นผู้บริหารของ บริษัท 3 ท่าน และมีกรรมการอิสระ 4 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท ทั้งหมดจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความ โปร่งใสและถูกต้อง

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 “สุชะนินทร์”

- ปี 2532 กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมได้ขายกิจการทั้งหมดให้กับกลุ่มวงกุศลกิจ และกลุ่มเจนวัฒนวนิชย์ 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 โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วน ร้อยละ 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 555.6 ล้านบาท แบ่งเป็น 111.12 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ซึ่งในจำนวนนี้ได้ถูกจัดสรรโดยแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ได้แก่ 30.4 ล้านหุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม 15.3 ล้านหุ้น จัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด และ เนื่องจากผู้ที่จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า บริษัท จึงสำรองหุ้นจำนวน 60.8 ล้านหุ้นไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (US-W1) ของผู้ถือหุ้นเดิม และอีก 4.5 ล้านหุ้นสำหรับรองรับการใช้สิทธิของกรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ESOP) และในวันที่ 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 สยามไชยศรี จำกัด เพิ่มเดิมจาก บริษัท ยูไนเต็ด แอ็ดไวเซอร์ เซอร์วิส 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 สาทร บางนา ขอนแก่น อุบลราชธานี ลำพูน อุดรธานี และสาขาบ้านโป่ง และปิดทำการ 2 สาขา ได้แก่ สาขาชลบุรี และหาดใหญ่ โดยมีคุณสมบัติจะพัฒนาสกุล เข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการดูแลสายงานด้านการตลาดโดยเฉพาะ

นอกจากนี้ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และฝ่ายบริหารความเสี่ยงขึ้นมาดูแลงานที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ของบริษัท ขณะที่มีการลดบทบาทของคณะกรรมการการลงทุนตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท ส่วนการดำเนินธุรกิจ บริษัทมีแผนงานที่จะทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ และธุรกรรมอื่น และให้ยืมหลักทรัพย์ โดยได้มีการจดทะเบียนเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ในหนังสือรับรองของบริษัทต่อกระทรวงพาณิชย์ และบริษัทฯ จะเตรียมตัวยื่นขอใบอนุญาตการทำธุรกิจตราสารอนุพันธ์จากสำนักงาน กสท. อีกครั้งในต้นปี 2551 หลังจากที่ได้ชะลอไปเมื่อปีที่แล้ว เนื่องจากเห็นว่า ปริมาณธุรกรรมดังกล่าวยังมีไม่มากนัก

ปี 2549 เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2549 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ กลุ่มว่องกุลกิจ ได้ทำการขายหุ้นรวมจำนวน 42,923,520 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 25.43 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ 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 เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีหุ้นรวมเป็นจำนวน 132,565,419 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 78.53 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และยังคงสภาพของบริษัทให้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อไป

นอกจากนั้น ในเดือนมีนาคม 2549 หลังจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่เข้ามาถือหุ้น บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหาร โดยมีกรรมการลาออกจำนวน 4 ท่าน ได้แก่ นายวิฑูรย์ ว่องกุลกิจ นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ นางวิไลวรรณ ตันติธรรม และนายวีระเจตน์ ว่องกุลกิจ และมีกรรมการใหม่เข้ามาแทน จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นายमितธิจ โคนิชิตะ ดำรงตำแหน่ง ประธานกรรมการ นายทัตชัยะ โคนิชิตะ เป็น ประธานกรรมการบริหาร และ นายเจเรมี เหลี้ยว เป็นกรรมการผู้จัดการ หรือผู้บริหารสูงสุด

ปี 2550 มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้จัดการ สายงานการตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจาก กรรมการผู้จัดการคนเดิม คือ นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการและพนักงานของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้ง นายโยธิน วิริยะะวัตร ให้ดำรงตำแหน่งแทน ในชื่อตำแหน่ง กรรมการบริหาร – สายงานการตลาดหลักทรัพย์ไทย นอกจากนี้ น.ส. ทิพย์ปรางค์ ฉัตรมานพ ก็ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร – สายงานสนับสนุนธุรกิจ เช่นกัน จากตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้เปิดสาขา รวม 10 แห่ง เป็นสาขาในต่างจังหวัด 8 แห่ง ได้แก่ สาขาบ้านโป่ง อุดรธานี อุบลราชธานี ขอนแก่น ลำพูน ยะลา เบตง และสกลนคร และสาขาในกรุงเทพฯ 2 แห่ง ได้แก่ สาขาบางนา และสาขาโศภ เพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่าย และปรับทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทใหม่ ทำให้ ณ สิ้นปี 2550 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวมทั้งสิ้น 3 สาขา ประกอบด้วย สาขารังสิต นครปฐม และนครสวรรค์ การเปิดสาขาดังกล่าวมิได้เกิดผลเสียต่อบริษัทฯ แต่ประการใด แต่กลับทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายลงและมีส่วนทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรเพิ่มขึ้น

เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับ นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ และครอบครัว เพื่อเปิดบริษัทย่อย ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยมีทุนจดทะเบียน 25,000,000 บาท แบ่งเป็น 250,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 100 บาท เป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัทฯ ร้อยละ 51 หรือรวมเป็นเงินไม่เกิน 12,750,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ประมาณเดือนเมษายน 2551 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจาก กระทรวงการคลังแล้ว

(2) การประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภท ซึ่งได้แก่การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและกิจการการจดจำนายหลักทรัพย์ โดย ณ สิ้นปี 2550 บริษัทมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการด้านหลักทรัพย์รวม 3 แห่ง ได้แก่ สาขารังสิต สาขานครปฐม และ สาขานครสวรรค์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทาง อินเทอร์เน็ตด้วย บริษัทมีบริการด้านวาณิชธนกิจ ซึ่งให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับใบอนุญาต จากสำนักงาน กลต. โดยมีบริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การระดมทุนโดยการออกตราสารประเภทหนี้และทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้ควบใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ และการนำตราสารและหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI ตามใบอนุญาตที่ได้รับ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีธุรกิจการค้ำหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกธุรกิจหนึ่งที่เพิ่มฐานรายได้ให้กับบริษัทนอกเหนือจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลัก และบริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนถึง 13 แห่ง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนเลือกลงทุนได้อย่างหลากหลาย ครอบคลุมกับความต้องการของผู้ลงทุน และเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ได้อีกทางหนึ่ง

ในต้นปี 2551 บริษัทฯ มีการร่วมลงทุนกับ นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ และครอบครัว เปิดบริษัทย่อย 1 แห่ง ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วน ร้อยละ 51 หรือเป็นจำนวนเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่เกิน 12.75 ล้านบาท โดยที่บริษัทฯ ย่อยดังกล่าว มีทุนจดทะเบียน 25 ล้านบาท แบ่งเป็น 250,000 หุ้นราคาหุ้นละ 100 บาท และคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการได้ประมาณเดือนเมษายน 2551

(3) โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	31 ธันวาคม 2548		31 ธันวาคม 2549		31 ธันวาคม 2550	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
ค่านายหน้า	251.04	85.18	197.22	74.16	171.94	63.05
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	14.61	4.96	9.88	3.71	13.09	4.80
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(5.15)	(1.75)	6.58	2.48	8.34	3.06
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	10.01	3.40	28.32	10.65	24.56	9.01
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	23.46	7.96	21.50	8.08	44.77	16.42
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	293.97	99.75	263.50	99.08	262.70	96.34
2. รายได้อื่น	0.73	0.25	2.43	0.92	9.98	3.66
รวมรายได้	294.71	100.00	265.93	100.00	272.68	100.00

(4) เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

ในปี 2551 บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะเสริมสร้าง “มูลค่า” ให้กับลูกค้า โดยการจัดหาผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย และการให้บริการที่มีคุณภาพกับลูกค้า ในขณะที่เดียวกัน ก็จะต้องคำนึงถึงการลดความเสี่ยงในด้านการปฏิบัติการ และความเสี่ยงในการทำรายการผิดพลาด ให้น้อยที่สุดเป็นสำคัญ โดยได้ตั้งเป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจโดยรวมของบริษัทฯ ไว้ ดังนี้

1) งานด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage) เนื่องจากในปี 2550 ที่ผ่านมานั้น ตลาดหลักทรัพย์โดยรวม อยู่ในสภาวะที่ไม่เอื้ออำนวยนัก บริษัทฯ จึงพยายามดำเนินงานด้วยความระมัดระวังเป็นอย่างยิ่ง ทำให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดที่ค่อนข้างน้อย แต่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น ในปี 2551 บริษัทฯ ก็ยังคงมุ่งเน้นการทำผลกำไรต่อไป และจะพิจารณาเพิ่มกำลังด้านการตลาดก็ต่อเมื่อเล็งเห็นว่า จะสามารถเพิ่มผลกำไรให้กับบริษัทฯ ได้เท่านั้น

2) งานด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking) บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการทำธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเห็นว่า เป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะช่วยสนับสนุนธุรกิจด้านหลักทรัพย์ด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีธุรกิจด้านวาณิชธนกิจอื่น ๆ อีก เช่น การควบรวมกิจการ การเป็นที่ปรึกษาการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

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

3) งานด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทฯ มีเป้าหมายในการสร้างผลงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีมาตรฐาน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าประเภทต่าง ๆ ในกรณีนี้ บริษัทฯ ได้มีการริเริ่มจัดทำ

บทวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นภาษาญี่ปุ่น รวมทั้งสร้างเว็บไซต์ เป็นภาษาญี่ปุ่น เพื่อให้บริการกับนักลงทุนชาวญี่ปุ่น โดยเฉพาะ

4) งานด้านสนับสนุน บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบงานต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การให้บริการที่ดีเลิศ และรองรับการแข่งขัน และธุรกรรมใหม่ ๆ ในอนาคต

2.3 การประกอบธุรกิจของแต่ละสายบริการ

(1) ลักษณะบริการ

รายละเอียดธุรกิจหลักของบริษัท แยกตามประเภทธุรกิจมีดังนี้

การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ส่วนแบ่งตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2548 ถึงปี 2550 เป็นไปตามตารางข้างล่าง

ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)	4,067,181	3,983,676	4,271,819
บริษัท (ล้านบาท)	100,529	79,273	69,890
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	1.24%	0.99%	0.82%

ที่มา : SET Market Analysis and Reporting Tool (Setsmart)

นโยบายในการรับลูกค้า

บริษัทฯ มีนโยบายในการรับลูกค้าทุกประเภท ทั้งลูกค้ารายย่อยและลูกค้าสถาบัน ซึ่งประกอบด้วยลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ณ ปัจจุบันฐานลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อย โดยบริษัทฯ มีเกณฑ์การพิจารณาลูกค้าที่สอดคล้องและเป็นไปตามระเบียบกฎเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดไว้ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงของบริษัทฯ เป็นหลัก นอกจากนี้ ในปี 2550 บริษัทฯ กำหนดนโยบายที่จะไม่เปิดบัญชีหรือเริ่มทำธุรกรรมกับลูกค้า หรือผู้รับผลประโยชน์ของลูกค้า หรือผู้มีอำนาจควบคุมการทำธุรกรรมในทอดสุดท้ายของลูกค้าที่กระทำความผิดหรือมีส่วนร่วม หรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับการฟอกเงินภายใต้กฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน รวมทั้งลูกค้าที่ปฏิเสธการให้ข้อมูลหรือเอกสารในส่วนที่มีสาระสำคัญ จนทำให้บริษัทไม่สามารถระบุตัวตนที่แท้จริงของลูกค้าได้ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทมีมาตรการที่เพียงพอในการป้องกันมิให้มีการใช้ธุรกรรมของบริษัทเป็นช่องทางในการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และเพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน

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 หรือความสัมพันธ์ของบริษัทกับลูกค้าโดยถือเป็นหน้าที่ในการแสดงจรรยาบรรณในมาตรฐานการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และถือเป็นส่วนหนึ่งของ Compliance Manual ที่ต้องปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัด
4. อำนาจการอนุมัติวงเงินขึ้นอยู่กับพิจารณาของคณะกรรมการบริหาร
5. เจ้าหน้าที่การตลาดต้องให้คำรับรองต่อบริษัทว่าลูกค้าผู้ขอกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทเป็นผู้มีอำนาจตัดสินใจสั่งขาย ไม่ใช่ตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นผู้มีความ สามารถในการชำระหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยห้ามบริษัทให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลที่บริษัทรู้หรือควรรู้ว่าเป็นตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์
6. ในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ กำหนดให้ลูกค้าต้องวางเงินสดก่อนการซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ปัจจุบันกำหนดที่อัตราร้อยละ 50)
7. ห้ามบริษัทให้ลูกค้ากู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
8. ในกรณีที่ลูกค้าต้องการซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีมาร์จิ้นเกินกว่าอำนาจซื้อ ลูกค้าต้องนำเงินหรือหลักทรัพย์มาวางเป็นประกันเพิ่มในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของมูลค่าซื้อในส่วนที่เกินอำนาจซื้อ ก่อนการซื้อหลักทรัพย์นั้น
9. ให้บริษัทดำเนินการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้น (ซึ่งรวมถึงหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น อัตรามาร์จิ้นที่ต้องเรียกให้ลูกค้านำหลักทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มเติม และอัตรามาร์จิ้นขั้นต่ำที่บริษัทต้องดำเนินการบังคับชำระหนี้ สำหรับแต่ละหลักทรัพย์ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อยเดือนละครั้ง
10. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ต้องดำเนินการเรียกเป็นหนังสือให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มเติม หรือดำเนินการอื่นใดจนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ โดยให้เรียกภายในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้
11. ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ารายใดลดลงจนเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ต้องดำเนินการบังคับการชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้าเท่ากับหรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ
12. ให้บริษัทเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินที่ลูกค้านำมาวางเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิ้นในส่วนที่คงเหลืออยู่จากการที่ลูกค้ายังซื้อหลักทรัพย์ไม่เต็มจำนวนเงินที่วางไว้โดยให้คำนวณจากยอดคงค้างในแต่ละวันตามอัตราดอกเบี้ยที่ได้ตกลงกันไว้ ทั้งนี้ให้บริษัทเรียกเก็บหรือชำระดอกเบี้ยดังกล่าวโดยใช้วิธีปรับปรุงมาร์จิ้นเสมือนว่าลูกค้าได้ถอนเงินหรือนำเงินมาวางเพิ่มในบัญชีมาร์จิ้น อย่างน้อยเดือนละครั้ง

13. ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์มีหน้าที่จัดทำและจัดส่งรายงานให้แก่ลูกค้าอย่างน้อยเดือนละครั้ง เพื่อสรุปความเคลื่อนไหวของสถานะความเป็นลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ของลูกค้า พร้อมทั้งรายงานหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้น

นอกจากนี้บริษัทได้กำหนดกรอบการควบคุมความเสี่ยงจากการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยหลักทรัพย์หนึ่งในลักษณะกระจุกตัว ผ่านทางคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานที่คอยติดตามควบคุมความเสี่ยงจากการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในลักษณะดังกล่าว

นโยบายอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทได้กำหนดขอบเขตและอำนาจอนุมัติวงเงิน การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายใหม่ และการเปลี่ยนแปลงเพิ่ม/ลดวงเงิน (พิจารณารวมทุกประเภทบัญชีของลูกค้าแต่ละราย) รวมทั้งการอนุมัติวงเงิน การชำระราคาแบบหักกลบ (ต่อรายลูกค้า) วงเงินการเปลี่ยนแปลงแก้ไขคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (ต่อรายการ) และวงเงินการโอนรายการผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท (ต่อรายการ) ให้กระทำโดยกลุ่มบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท ไว้ดังตารางที่ 1 ซึ่งบริษัทได้ทบทวนกำหนดขอบเขตอำนาจอนุมัติวงเงิน มีผลตั้งแต่วันที่ 9 กรกฎาคม 2550 เป็นต้นไป และวงเงินการอนุมัติให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้กับบริษัท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2550 เป็นต้นไป ตามตารางที่ 2 มีดังต่อไปนี้

ตารางที่ 1

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
 หมายเหตุ: ผู้ร่วมถือหุ้นรายใหญ่

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี หุ้นเกิน 1% ของ จำนวนหุ้นสามัญ	1. การถือครองหุ้น และ การโอนและสิทธิของหุ้น (ร้อยละ) หรือจำนวนหุ้นตามหลักบัญชี						2. การขายต่อ และ การรับซื้อ (ร้อยละ)						3. การซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่มีค่าเฉลี่ย ต่อหุ้นไม่เกิน 10% ของมูลค่า 500,000,000						4. การซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่มีค่าเฉลี่ย (ปีละ) 4.1 กรณีไม่ใช้สิทธิเพิ่มทุน						4.2 กรณีใช้ สิทธิเพิ่มทุน		5. การถือครองหุ้น สามัญที่เกิน 1% ของจำนวนหุ้น สามัญทั้งหมด ของบริษัท
	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด					
																							ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	ไม่มี ส่วนใด	
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	✓	✓	•	•	✓	✓	✓	✓	•	•	✓	✓	✓	✓	•	•	✓	✓	✓	✓	•	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	•	•	•	•	•	✓	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	•	•	•	•	✓	✓	•	•	•	•	✓	✓	•	•	•	•	✓	✓	•	•	•	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	•	•	•	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	✓	•	•	•	✓	✓	•	•	•	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	✓	✓	✓	•	✓	✓	✓	✓	✓	•	✓	✓	✓	✓	✓	•	✓	✓	✓	✓	✓	•	•	•	•
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มี ส่วนเกิน 1%	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	•	•	•

- หมายเหตุ
- ☑ หมายถึง: การส่งมอบหุ้นที่ร่วมกันระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความเสี่ยงกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สามส่วนงาน
 - หมายถึง: ผู้มีสิทธิขายหุ้นบางส่วนให้บุคคลอื่นเป็นกรณีพิเศษ (การถือครองหุ้นใหม่)
 - ✓ หมายถึง: ผู้มีสิทธิขายหุ้นบางส่วนตามบัญชีใหม่
 - Co sign Approval หมายถึง: การส่งมอบหุ้นที่ร่วมกันระหว่างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สามส่วนงาน
 - Ⓢ หมายถึง: ผู้มีสิทธิรับหุ้นจากบุคคลภายนอกที่ส่งมอบโดยบุคคลอื่น การมีสิทธิเพื่อรับหุ้น

ตารางที่ 2 วงเงินการขออนุมัติให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้กับบริษัท

ให้เจ้าหน้าที่การตลาดเป็นผู้ดำเนินการขออนุมัติให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้กับบริษัทต่อผู้มีอำนาจอนุมัติตามตารางนี้

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

การควบคุมและติดตามการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทมีมาตรการควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างรัดกุม เพื่อให้ถูกต้องเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหลักเกณฑ์และนโยบายที่ใช้ในการควบคุม มีดังนี้

บริษัทจะติดตามให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในกำหนดเวลา หากเกิดกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อล่าช้าหรือเช็คไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ บริษัทจะดำเนินการแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาดทราบ เพื่อติดต่อให้ลูกค้าชำระค่าซื้อด้วยเงินสดหรือโอนเงินเข้าบัญชีบริษัทโดยเร็ว และให้เพิ่มความระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าปรับจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบได้ตามที่กำหนด และหากลูกค้ามีการผิดนัด 3 ครั้ง ในรอบระยะเวลา 1 ปี บริษัทจะพิจารณาปิดบัญชีลูกค้า โดยบริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานนำเสนอกรณีลูกค้าผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบก่อนที่จะดำเนินการ

การค้าหลักทรัพย์

บริษัทประกอบธุรกิจ การค้าหลักทรัพย์ โดยมีคณะกรรมการบริหารของบริษัททำหน้าที่กำหนดนโยบายและควบคุมการลงทุนของบริษัท หลักทรัพย์ที่บริษัทลงทุนมีทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หลักทรัพย์

ที่จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน อย่างไรก็ตาม จากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ สภาวะเศรษฐกิจ และการเมืองที่ขาดเสถียรภาพ ทำให้บริษัทมีการควบคุมดูแลการลงทุนอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้มุ่งเน้นที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา สำหรับธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ของบริษัท บริษัทได้ขยายปริมาณการทำธุรกิจด้านนี้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นอีกธุรกิจหนึ่ง que เพิ่มฐานรายได้ให้กับบริษัทนอกเหนือจากรายได้จากธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลัก

การเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 13 แห่ง เพื่อให้บริษัทสามารถให้บริการแก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในหน่วยลงทุนเลือกลงทุนได้อย่างหลากหลาย ครอบคลุมกับความต้องการของผู้ลงทุน และเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทได้อีกทางหนึ่ง

การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2550 ที่ผ่านมา บริษัทมีงานด้านจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นการเสนอขายต่อประชาชน ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่าย และผู้ร่วมจัดจำหน่าย จำนวน 2 บริษัท ด้วยกัน ซึ่งมีมูลค่ารวมในการจัดสรรหุ้นทั้งหมดประมาณ 757.96 ล้านบาท ได้แก่

- 1). บมจ. ไทยจิวเวลล์
- 2). บมจ. เชียงใหม่ธุรกิจการแพทย์

นอกจากนี้ยังมีงาน Tender Offer จำนวน 1 ราย คือ บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวมประมาณ 232.91 ล้านบาท

งานด้านวาณิชธนกิจ

ในปี 2550 บริษัทได้รับเป็นที่ปรึกษา ให้กับบริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาในการจัดหาทรัพย์สินและเพิ่มผลตอบแทนการลงทุน ภายใต้ชื่อ “Project Evergreen” โดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นจำนวน 10.5 ล้านบาท และการให้คำปรึกษาด้านการติดตั้งและวางระบบบัญชี ภายใต้ชื่อ “Project Accent” โดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นจำนวน 3.5 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทยังมีบริการให้คำปรึกษาในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุน โดยเป็นที่ปรึกษาให้กับ บริษัท กรู๊ปลีส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นงานที่อยู่ในระหว่างการดำเนินงานอยู่จนถึงปี 2551

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ และการแข่งขัน

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ปี 2550

ปี 2550 ที่ผ่านมา ถือเป็นปีที่ดีปีหนึ่งของตลาดหุ้นไทย โดยดัชนีขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 924.70 จุด ในวันที่ 1 พฤศจิกายน เป็นการทำ New High ในรอบ 11 ปีที่ผ่านมา โดยดัชนีปรับตัวขึ้นจาก 679.84 จุด ณ สิ้นปีก่อน มา

อยู่ที่ 858.10 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 178 จุด หรือเพิ่มขึ้น 26% โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 17,436 ล้านบาท ต่อวัน

ปัจจัยที่ผลักดันให้ดัชนีปรับตัวขึ้นมากในปี 2550 มาจากปัจจัยภายนอกประเทศเป็นหลัก ได้แก่ 1) การปรับตัวขึ้นของดัชนีดาวโจนส์ที่ทำสถิติสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยขึ้นไปทำ New High ที่สุดในรอบ 12 ปีที่ 14,198 จุด ในเดือน ก.ย.50 และ 2) ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวขึ้นจาก 50 มาถึง 99 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรลในช่วงปลายปี ซึ่งถือเป็นจุด New High ที่สุดของราคาน้ำมัน ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มหลักที่หนุนดัชนีขึ้นมา (ดูรายละเอียดจากกราฟด้านล่าง)

ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน 2550 ตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากปัจจัยลบหลายปัจจัย ทั้งวิกฤติสินเชื่อซับไพรม์ของสหรัฐอเมริกา, ภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และความเสี่ยง กรณีคดีปตท.ที่จะถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามดัชนีสามารถปรับตัวกลับขึ้นไปได้ใน 2 สัปดาห์สุดท้ายก่อนสิ้นปี เนื่องจากคดีปตท.จบลงด้วยการไม่เพิกถอนออกจากตลาดฯ มีเพียงการคืนท่อก๊าซ บางส่วนกลับให้กระทรวงการคลัง นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับผลบวกจากการเลือกตั้งช่วงปลายปีด้วย



แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ปี 2551

เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยจะเป็นช่วงขาขึ้นในปี 2551 ด้วยปัจจัยบวกหลายๆ ปัจจัย ดังนี้ 1) การกลับมาสู่การปกครองระบอบประชาธิปไตย 2) การฟื้นตัวด้านการลงทุนเนื่องจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงและการเริ่มโครงการเมกะโปรเจกต์ ซึ่งจะช่วยชดเชยกับการชะลอของภาคการส่งออก อันเนื่องมาจากปัญหาค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าและความต้องการสินค้าในตลาดโลกที่ลดลง ทั้งนี้ เราคาดว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจที่แท้จริง (Real GDP)

ของไทยในปี 2551 จะอยู่ที่ 4.5-5.5% ซึ่งดีกว่าปีก่อน 3) แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง และมีความเป็นไปได้ที่จะยกเลิกมาตรการกันสำรอง 30% สำหรับเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ 4) อัตราการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของกำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ หลังจากหมดภาระการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 39 (International Accounting Standard No. 39 – IAS 39) และการเติบโตของสินเชื่อใหม่ รวมทั้ง การเติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มพลังงานจากการขยายกำลังการผลิต

อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาวิกฤตสินเชื่อซับไพรม์ในสหรัฐ ที่อาจส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอย และเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงครึ่งปีแรก แต่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมากและการออกมาตรึงการดำเนินภาษี คาดว่าน่าจะช่วยให้ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ กลับมาฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งปีหลัง ยิ่งไปกว่านั้น การเลือกตั้งของสหรัฐ ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2551 นี้ น่าจะเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้นสหรัฐ หรือที่เรียกกันทั่วไปว่าปรากฏการณ์ “Pre-election rally”

กล่าวโดยสรุป ตลาดหุ้นไทยที่ยังถูก, การเติบโตของกำไรสุทธิที่เพิ่มมากขึ้น และการไหลเข้าของเงินทุนจากต่างประเทศ จะเป็น 3 ปัจจัยหลักที่ผลักดันให้ดัชนีตลาดหุ้นไทยกลับขึ้นไปทดสอบ 1,000 จุด ได้ในช่วงปลายปี 2551

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
- ตั้งแต่มกราคม 55 เป็นต้นไป การคิดอัตราค่าคอมมิชชั่นจะเป็นไปอย่างเสรี
- ตั้งแต่มกราคม 50 เป็นต้นไป ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตจะอยู่ที่ 60% ของอัตราซื้อขายปกติ หรือไม่ต่ำกว่า 0.15%

มูลค่าการซื้อขายต่อวัน (บาท)	มูลค่าส่วนเพิ่มในแต่ละชั้น (บาท)	อัตราค่าธรรมเนียม (%)
$X \leq 1,000,000$	1,000,000	≥ 0.25
$1,000,000 < X \leq 10,000,000$	9,000,000	≥ 0.22
$10,000,000 < X \leq 20,000,000$	10,000,000	≥ 0.18
$X > 20,000,000$	ส่วนที่เกิน 20,000,000	ต่อรองเสรี

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ตลาดทุนไทยมีโครงสร้างพื้นฐานที่สมบูรณ์ และทัดเทียมกับต่างประเทศ ก.ล.ต.ได้เร่งรัดให้มีการจัดตั้งตลาดอนุพันธ์ (TFEX) เมื่อปี 2549 เพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้น นอกจากนี้ ยังเพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดทุน โดยเฉพาะสินค้าที่ช่วยในการบริหารความเสี่ยงต่างๆ เช่น SET 50 ETF, SET 50 Index Futures และ SET 50 Index Options

จากแนวโน้มดังกล่าว เรามองว่า

- การแข่งขันทางด้านราคาระหว่างบริษัทหลักทรัพย์จะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นในอนาคต ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ต้องพยายามเพิ่มฐานรายได้ด้านอื่นนอกเหนือจากค่าคอมมิชชั่นในการซื้อขายหลักทรัพย์มากขึ้น
- ตลาดทุนไทยจะมีสินค้าทางการเงินใหม่ๆ ที่หลากหลายและซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น futures, options, ETF เป็นต้น ซึ่งทำให้นักเก็งกำไรสามารถซื้อขายอย่างคล่องตัวยิ่งขึ้น ในขณะที่เดียวกัน ก็จะทำให้ให้นักลงทุนมีเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนมากขึ้น
- ตั้งแต่มกราคม 2555 เป็นต้นไป ก.ล.ต. จะกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์แบบครบวงจร และบริษัทหลักทรัพย์เฉพาะด้านต้องมีทุนชำระแล้วขั้นต่ำ 500 และ 100 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันยังมีบริษัทหลักทรัพย์จำนวนมากที่ยังมีทุนไม่ถึงระดับดังกล่าว ซึ่งจำเป็นต้องเพิ่มทุนให้ได้ตามเงื่อนไข หรือควบรวมกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น

รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดและส่วนแบ่งตลาดในปี 2549-2550

อันดับ	บริษัท	ปี 2549 (%)	อันดับ	บริษัท	ปี 2550 (%)
1	KIMENG	8.57	1	KIMENG	8.10
2	SCBS	6.38	2	ASP	5.74
3	ASP	6.19	3	PHATRA	5.63
4	PHATRA	5.79	4	CS	5.23

5	CS	5.13	5	SCBS	5.04
6	UBS	4.63	6	UBS	4.70
7	KGI	3.94	7	KGI	4.18
8	ZMICO	3.77	8	BLS	3.68
9	BFITSEC	3.64	9	BFITSEC	3.51
10	BLS	3.54	10	AYS	3.50
11	CLSA	3.32	11	TNS	3.49
12	TNS	3.31	12	ZMICO	3.05
13	TSC	3.21	13	CLSA	3.04
14	AYS	3.00	14	TSC	3.01
15	DBSV	2.84	15	DBSV	2.84
16	JPM	2.79	16	JPM	2.79
17	TMBMACQ	2.72	17	TMBMACQ	2.67
18	CNS	2.56	18	ASL	2.47
19	ASL	2.56	19	CNS	2.45
20	UOBKHST	2.51	20	PST	2.39
21	ACLS	2.17	21	ACLS	2.34
22	SICSEC	2.13	22	UOBKHST	2.12
23	PST	1.74	23	TRINITY	2.11
24	GLOBLEX	1.64	24	FINANSA	1.71
25	FES	1.49	25	SICSEC	1.53
26	KKS	1.48	26	BTSEC	1.50
27	TRINITY	1.47	27	KKS	1.36
28	BTSEC	1.12	28	GLOBLEX	1.35
29	FINANSA	1.11	29	FES	1.30
30	IVG	1.09	30	KS	1.06
31	US	0.99 *	31	IVG	1.03
32	SYRUS	0.89	32	AIRA	0.94
33	KTBS	0.69	33	SYRUS	0.89
34	SCIBS	0.56	34	SCIBS	0.86
35	KS	0.51	35	US	0.82 *
36	AIRA	0.29	36	KTBS	0.73
37	MERCHANT	0.22	37	MERCHANT	0.64
			38	CIMB-GK	0.22

แหล่งที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ * แม้ว่าส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ ในปี 2550 จะลดลงจากปี 2549 แต่ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ ในปี 2550 ดีขึ้น จากที่มีผลขาดทุน ณ 31 ธ.ค. 49 จำนวน 18.98 ล้านบาท เป็นมีผลกำไร ณ 31 ธ.ค. 50 จำนวน 15.05 ล้านบาท

การแข่งขันในธุรกิจวาณิชธนกิจ

สำหรับแนวโน้มภาวะการแข่งขันของธุรกิจด้านวาณิชธนกิจ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น คาดว่าจะมีการแข่งขันรุนแรงขึ้นในอนาคต เนื่องจากมีบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่ง โดยเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ที่มีขนาดกลางถึงขนาดเล็กซึ่งจะหันมามุ่งเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้น เพราะเหตุนี้ บริษัทจึงพยายามที่จะคัดสรรบริการที่จะนำเสนอให้กับลูกค้า รวมทั้งคัดเลือกลูกค้าที่จะให้บริการด้วย

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทนั้น บริษัทมุ่งเน้นลูกค้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัททั่วไปที่ต้องการระดมทุนจากตลาดทุนและตลาดเงิน เพื่อให้มีผลงานด้านส่งเสริมการตลาดของธุรกิจค้าหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทยังมุ่งเน้นลูกค้าที่จะให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินแก่ธุรกิจในด้านอื่นๆ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างทางการเงิน และการควบรวมกิจการด้วย

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ

การจัดหาแหล่งเงินทุน

ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีการใช้แหล่งเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินในประเทศ รวมถึงการใช้เงินจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยเป็นการนำไปใช้ในการลงทุนในตราสารหนี้และให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ สำหรับเงินกู้จะมีการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นช่วงระยะเวลาสั้นๆ สำหรับนโยบายการจัดการเงินทุนในอนาคต บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรมและวัตถุประสงค์ในการใช้เงินโดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดให้มีการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ผ่านระบบ Credit Balance โดย ณ สิ้นปี 2550 บริษัทมีวงเงินการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 4,932 ล้านบาท โดยมียอดเงินให้กู้ยืมคงค้าง จำนวน 786 ล้านบาท บริษัทได้ใช้ความระมัดระวังอย่างเต็มที่ในการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ บนระบบ Credit Balance

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป

บริษัทจะดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการพิจารณาถึงประเภทของสินทรัพย์สภาพคล่องและหนี้สินทั่วไปเป็นรายวัน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้อย่างถูกต้อง และทันเวลา อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ณ สิ้นปี 2550 อยู่ที่ระดับร้อยละ 230.20 ของหนี้สินทั่วไป

สำหรับนโยบายการบริหารสภาพคล่อง บริษัทมีการจัดเตรียมแหล่งเงินทุน โดยเพิ่มวงเงินกับสถาบันการเงินต่างๆ ทั้งนี้บริษัทจะพิจารณาระยะเวลาและประเภทตราสารทางการเงินที่เหมาะสม

การวิจัยและพัฒนา

สำหรับปี 2550 ที่ผ่านมานับว่าเป็นอีกปีหนึ่ง ที่บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความทันสมัย เพื่อรองรับการแข่งขันในอุตสาหกรรมและรองรับระบบงานในระดับสากล รวมถึงตอบสนองความต้องการของลูกค้าและบุคลากรภายในบริษัท ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนากระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจใหม่ การประยุกต์การใช้งานซอฟต์แวร์สำเร็จรูป รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพศูนย์ข้อมูล โดยสามารถแยกเป็นหัวข้อสำคัญดังนี้

1. ด้านซื้อขายหลักทรัพย์
 - 1.1 พัฒนาระบบ DMA (Direct Market Access) และเพิ่มเติมระบบงานการจัดเตรียมข้อมูล รวมถึงการเตรียมพร้อมระบบงานสำรอง เพื่อรองรับลูกค้าสถาบันต่างประเทศ
 - 1.2 จัดหาเพิ่มเติม Hardware, Software และการต่อเชื่อมอินเทอร์เน็ต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพระบบการซื้อขายหุ้นผ่านอินเทอร์เน็ต รวมถึงการเตรียมพร้อมระบบงานสำรอง

ทั้ง 2 รายการข้างต้นนี้ สามารถเป็นระบบสำรองระหว่างกันได้ จึงใช้งบประมาณรวมกันประมาณ 2.3 ล้านบาท

 - 1.3 การเพิ่มเติมระบบให้สามารถรองรับการ Settlement ผ่านธนาคารต่างๆ เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับทั้งลูกค้าชาวไทยและชาวญี่ปุ่น รวมทั้งปรับปรุงการให้บริการ ATS ให้สามารถบริการลูกค้าได้รวดเร็วขึ้น
 - 1.4 การจัดทำระบบเพิ่มเติมเพื่อรองรับระบบการควบคุมความเสี่ยงได้อย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะระบบ Credit Balance รองรับปริมาณลูกค้าที่เพิ่มขึ้น
 - 1.5 การจัดทำระบบงานที่ให้บริการลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ในขณะเดียวกันสามารถควบคุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เช่น ระบบการปรับอำนาจซื้อของลูกค้าบัญชีเงินสดได้ทันทีเมื่อมีการฝากเงินเข้ามาเป็นหลักประกัน
2. จัดทำระบบเพื่อรองรับธุรกรรมใหม่
 - 2.1 การจัดทำระบบเพื่อรองรับการซื้อขายตราสารหนี้ ได้แก่ ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน เป็นต้น
 - 2.2 การจัดเตรียมระบบเพื่อรองรับการซื้อขายหน่วยลงทุน
3. การนำ Open Source Software มาประยุกต์ใช้งานเพิ่มขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการใช้งานใน ศูนย์ข้อมูลหรือสำหรับพนักงานในบริษัท เช่น การนำมาช่วยการ Monitor Network & Communication การเฝ้าติดตามมอนิเตอร์ประสิทธิภาพการทำงานของ Server การจัดทำ Log เพื่อตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวย้อนหลัง การจัดเตรียม Office Software ให้พนักงานใช้เพื่อช่วยการทำงานประจำวัน เป็นต้น

นอกจากนั้น บริษัทได้ทำการพัฒนาศูนย์ข้อมูล (Data Centre) เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล "TIA 942 Telecommunications Infrastructure Standard" ซึ่งเป็นงานพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและงานระบบหลักทั้งหมด โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นเฟสแรกประมาณเดือนก.พ. 2551 และจะทำให้ศูนย์ข้อมูลสามารถรองรับการขยายงานในอนาคตอย่างมีมาตรฐาน และมีความปลอดภัยตามหลักมาตรฐานสากล

2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีอาคารสำนักงานตั้งอยู่ที่ อาคารธณภูมิ ชั้น 4-5 เลขที่ 1550 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โดยบริษัทเช่าอาคารดังกล่าวจากบริษัท เวสเทอร์น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2550 มีดังนี้

รายการ	อายุใช้งานที่เหลือ (งวด)	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกัน/ภาระผูกพันของสัญญาเงินกู้
ส่วนปรับปรุงอาคาร	7-54	6,193,607	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
ยานพาหนะ	58	1,066,670	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องใช้สำนักงาน	1-60	3,385,168	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	6-60	7,603,414	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
คอมพิวเตอร์	1-35	1,507,900	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
คอมพิวเตอร์ ¹	3	471,230	เช่าซื้อ	ไม่มี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงานระหว่างติดตั้ง	-	241,700	เป็นเจ้าของ	ไม่มี
รวม		20,469,689		

หมายเหตุ

- 1/ บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อคอมพิวเตอร์ จำนวน 370 เครื่อง กับ บริษัท เซซพีเอฟเอส ลิสซิง (ประเทศไทย) มูลค่าตามสัญญา 12,093,196.55 บาท ชำระรวมทั้งสิ้น 12 ไตรมาส (36 เดือน)

นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และนโยบายการสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยพิจารณาว่าเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยลูกหนี้จัดชั้นสูญเป็นลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานเป็นลูกหนี้ส่วนที่มีมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเป็นลูกหนี้ที่มีมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงกว่าหลักประกันของลูกหนี้

จากนโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ของบริษัทข้างต้น บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ ในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทมีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ค่าหลักทรัพย์ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน และบริษัทจะพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้ ในส่วนที่ไม่มีหลักประกันหรือหลักประกันไม่คุ้มหนี้

นโยบายการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินโดยประเมินดูว่าทรัพย์สินของบริษัทมีข้อบ่งชี้ที่อาจจะด้อยค่าหรือไม่ ซึ่งบริษัทจะเปรียบเทียบราคาตามบัญชีกับมูลค่าที่จะได้รับคืนของสินทรัพย์ บริษัทจะตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน มูลค่าที่จะได้รับคืนของทรัพย์สินหมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของทรัพย์สินนั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณาค่าเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินของบริษัทในกรณีที่มีข้อบ่งชี้ว่าอาจจะมีกรด้อยค่าให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัท มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญ คือ การขยายธุรกิจของบริษัท การกระจายความเสี่ยงของการลงทุน รวมทั้ง การคำนึงถึงการได้รับประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด และคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม แล้วแต่ประเภทของธุรกิจนั้นๆ สำหรับนโยบายการบริหารงาน จะมุ่งการบริหารงานที่คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นหลัก

นอกจากนั้น การที่บริษัทจะพิจารณาส่งตัวแทนของบริษัท ซึ่งรวมถึงจำนวนตัวแทนเพื่อร่วมในการดำเนินการบริหารบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้น บริษัทจะพิจารณาเป็นกรณี ๆ ไป กับผู้ร่วมลงทุน

เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับ นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ และครอบครัว เพื่อเปิดบริษัทย่อย 1 แห่ง ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยมีทุนจดทะเบียน 25,000,000 บาท แบ่งเป็น 250,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 100 บาท เป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัทย่อยละ 51 หรือรวมเป็นเงินไม่เกิน 12,750,000 บาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินการได้ประมาณเดือนเมษายน 2551 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังแล้ว

2.6 โครงการในอนาคต

สำหรับปี 2551 บริษัทฯ จะดำเนินการตามแผนงาน ดังนี้

1. ปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และ ความปลอดภัยของระบบ โดยที่บริษัทฯ เชื่อว่า การลดความเสี่ยงด้านความผิดพลาดในการทำรายการให้กับลูกค้า ให้น้อยที่สุดนั้น จะทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการที่ดีแก่ลูกค้าได้
2. เริ่มเปิดดำเนินการบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในธุรกิจ บริหารกองทุนส่วนบุคคล ในนาม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไนเต็ด จำกัด
3. พยายามสำรวจหาแนวทางในการเพิ่มเติมผลิตภัณฑ์ หรือการดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ ให้กับบริษัทฯ เช่น ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ และธุรกิจการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น

2.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย

รายงานคดีที่มีนัยสำคัญซึ่งบริษัทเป็นคู่ความ และคดียังไม่สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีดังนี้

ประเภทของคดี	รายละเอียดของคดี
1. คดีที่มีมูลค่าเกินกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 คือคดีที่มีทุนทรัพย์ในการฟ้องเกินกว่า 52 ล้านบาท) จำนวน 1 คดี	คตินางดวงพร อุนศิริ บริษัทได้ฟ้องลูกหนี้ดังกล่าวเป็นคดีล้มละลาย ณ ศาลล้มละลายกลาง เป็นคดีหมายเลขดำที่ 157 / 2544 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2544 ซึ่งเป็นหนี้เงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยมียอดตามมูลหนี้ที่เรียกร้องรวมดอกเบี้ยจำนวน 118,657,596.09 บาท ต่อมาเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2545 ศาลได้พิพากษาให้ลูกหนี้ล้มละลาย เป็นคดีหมายเลขแดงที่ 390 / 2544 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการปิดคดี เนื่องจากเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้ขอให้ศาลมีคำสั่งให้ปิดคดีไว้ก่อน
2. คดีที่มีทุนทรัพย์เกินกว่า 10 ล้านบาท จำนวน 1 คดี	คดีบริษัท สหวิริยา ซิตี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2544 บริษัทได้ยื่นขอรับชำระหนี้ในคดีพินิจการของลูกหนี้ ในคดีหมายเลขแดงที่ 992/2544 ซึ่งศาลได้มีคำสั่งให้พินิจการ เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2544 โดยเป็นหนี้หุ้นกู้ จำนวน 27,117,203.29 บาท (ต้นเงิน 18,000,000.00 บาท และดอกเบี้ยนับถึงวันที่ศาลมีคำสั่งให้พินิจการ 9,117,203.29 บาท) ต่อมาเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2545 ศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการ และตั้งให้บริษัท เซอร์ซิลล์ โพรซ์ แพลนเนอร์ จำกัด เป็นผู้บริหารแผน ปัจจุบัน ศาลได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดลูกหนี้ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550 เนื่องจากสิ้นสุดระยะเวลาตามแผน และไม่สามารถจัดการตามแผนได้ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการขอรับชำระหนี้ จากกองทรัพย์สินของลูกหนี้ ต่อกองล้มละลาย 1 กรมบังคับคดี
3. คดีที่บริษัทถูกฟ้อง จำนวน 2 คดี	1.คดีของนายศุภชัย จิตวิสุทธิพงศ์ นายศุภชัยฯ ฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่ง เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2544 เป็นจำเลยที่ 2 ในฐานะนายจ้างที่ต้องรับผิดชอบกรณีพนักงานของบริษัทอินทลักษณ์ของลูกค้าไปให้บุคคลอื่นโดยที่ลูกค้าไม่ยินยอม ทุนทรัพย์จำนวน 3,301,317.-บาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ 2.คดีของนางศรัณย์พร หรือศรัณย์กร พรหมวัน นางศรัณย์พรฯ ได้ยื่นฟ้องบริษัท ต่อศาลแรงงานกลาง เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 ทุนทรัพย์ 13,358,427.47 บาท ศาลแรงงานกลางได้มีคำพิพากษา คดีแดงที่ 4176/2550 วันที่ 14 สิงหาคม 2550 ให้บริษัทจ่ายค่าเสียหายจากการเลิกจ้างที่ไม่เป็นธรรม เป็นเงิน 4,000,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลแรงงานกลาง ต่อศาลฎีกา เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550 ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

ความเห็นของผู้บริหารบริษัท

ผู้บริหารของบริษัท มีความเห็นว่า คดีต่างๆนี้ไม่มีผลกระทบต่อบริษัทแต่ประการใด เนื่องจากคดีความดังกล่าว บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและสำรองหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องไว้เต็มจำนวนแล้ว ทุกคดี

2.8 โครงสร้างเงินทุน

1. หลักทรัพย์ของบริษัท

ในปี 2550 บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงทุน แต่อย่างใด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 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 2550 เป็นดังนี้

ลำดับที่	ชื่อบุคคล/ชื่อนิติบุคคล	สัญชาติ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ¹	ไทย	132,670,619	78.59
2.	นายสิทธิชัย ลิ้มปัสววรรณ	ไทย	4,287,500	2.54
3.	นางศิริดา ลิ้มปัสววรรณ	ไทย	3,769,000	2.23
4.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	ไทย	2,279,300	1.35
5.	น.ส. ฉัฐมา ชินรัตนา	ไทย	710,700	0.42
6.	นายเกียรติ ศรีจอมขวัญ	ไทย	700,000	0.41
7.	น.ส. ปทุมพร จิรรัตนพิเชษฐ	ไทย	563,100	0.33
8.	นาง ปัญญา ชินรัตนา	ไทย	506,400	0.30
9.	นาย สนิท ดุษฎีโหนด	ไทย	505,000	0.30
10.	น.ส. สุานิดา โพธิจันทร์	ไทย	493,900	0.29

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้จาก www.unitedsec.com ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551

หมายเหตุ 1 : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 281,000,000 บาท โดยมีโครงสร้างผู้ถือหุ้น เป็นดังนี้

1. บริษัท ชันวา เวิลด์ เซอร์วิส จำกัด จำนวน 50.72%

1.1 บริษัท ชันวาเวิลด์ เซอร์วิส จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 7 ธันวาคม 2549 มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 100,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายमितชีจิ โคนิซิตะ จำนวน 45% นายพุมิโอะ คิวมะ 0.8% นายทัตซึยะ โคนิซิตะ 0.8% นายพงศักดิ์ ทองหลวง 3.96% นายเอนก อร่ามพานิช 3.96% บริษัท ชันวาเวิลด์ มีเดีย จำกัด 39.44% และบริษัท สามดาว เทรอดิ่ง จำกัด 6.04%

1.1.1 บริษัท ชันวาเวิลด์ มีเดีย จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 2 พฤศจิกายน 2549 มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 6,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายโคทะโร มะรุ จำนวน 30% นายทัตซึยะ โคนิซิตะ 19% นายพงศักดิ์ ทองหลวง 24%

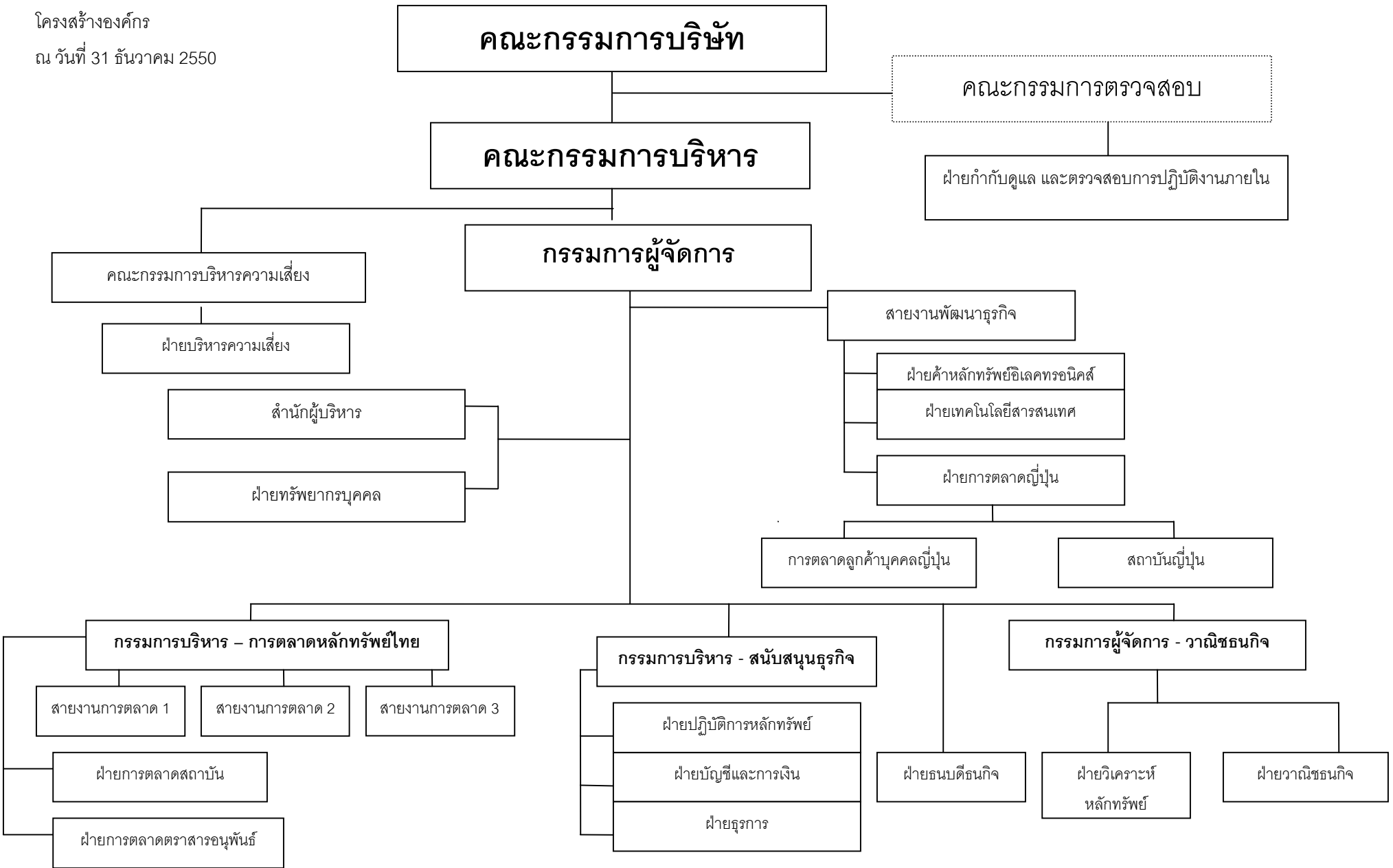
นายเอนก อร่ามพานิช 24% นางสาวสุนทรี วิจิตรชนะชัย 1% นางสาวฤดี ดิษยรัตน์ 1% และ นางทองยิ้ม จักรทอง 1%

1.1.2 บริษัท สามดาว เทรดดิ้ง จำกัด ประกอบธุรกิจการลงทุนในบริษัททั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย ณ วันที่ 22 กันยายน 2549 มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 8,000,000 บาท ซึ่งถือหุ้นโดยนายพงศ์ศักดิ์ ทองหลวง จำนวน 30% นายเอนก อร่ามพานิช 29.97% นายดีพงษ์ สหะชาติศิริ 29.97% นายเท็ดดี้โกะ มิกิ 10% นายณัฐวุฒิ ศรีทะ 0.0125% นางสาววีณา บัวชุม 0.0125% นางสาวสุนทรี วิจิตรชนะชัย 0.0125% และ นางสาวพิศมัย วัฒนวิทย์กรรม 0.0125%

2. นายमितชีจิ โคนิชิตะ จำนวน 20.28%
3. นายโอซามุ ชิเกมัทซึ จำนวน 20%
4. นายเคนจิ ทานาก่า จำนวน 9%
5. นายพงศ์ศักดิ์ ทองหลวง จำนวน 0.000035%
6. นายเอนก อร่ามพานิช จำนวน 0.000035%
7. นางสาวจันทร์เพ็ญ เหาแสงดีกุล จำนวน 0.000035%

3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 75 จากกำไรสุทธิของแต่ละปี



2.9 การจัดการ

(1) โครงสร้างการจัดการ

บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่าง ๆ ที่ได้จัดตั้งขึ้นเพื่อกำหนดนโยบาย กำกับดูแล และบริหารงานให้ดำเนินไปตามนโยบายและทิศทางที่ได้กำหนดไว้ โดยประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งคณะอนุกรรมการ เพื่อช่วยกลั่นกรองข้อมูล ให้กับคณะกรรมการบริหารในการทบทวน และกำหนดนโยบายในเรื่องต่าง ๆ โดยรายละเอียดของคณะกรรมการแต่ละคณะมีดังต่อไปนี้

ก. คณะกรรมการบริษัท

ในปี 2550 คณะกรรมการบริษัท มีสมาชิกจำนวน 9 ท่าน ซึ่งกรรมการบางท่าน ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ หรือ กรรมการบริหารด้วย ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. นายมิทซึจิ โคโนชิตะ	ประธานกรรมการบริษัท
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. นายวิจิต ขจรณรงค์วิช	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5. ดร. วรพล ไสค์คิยานุรักษ์	กรรมการอิสระ
6. นายเจอร์มี เหลี้ยว	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)
7. นายทัตชัย โคโนชิตะ	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร
8. น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหาร
9. นายโยธิน วิริยะนะวัตร *	กรรมการ / กรรมการบริหาร

ทั้งนี้ มี นางสาวศิริเพ็ญ พงศ์ชัยฤกษ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

หมายเหตุ * เป็นกรรมการที่เข้าใหม่เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2550 เพื่อแทน น.ส. สุจิตตา จิระพัฒน์สกุล ที่ลาออกในวันเดียวกัน

คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นกรรมการไม่มีอำนาจในการจัดการ ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานประจำ ไม่เป็นลูกจ้างของบริษัท หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทในเครือ หรือมีความสัมพันธ์กับผู้สอบบัญชี หรือทนายความ ของบริษัท หรือเป็นญาติกับผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รวมทั้งถือหุ้นของบริษัท ไม่เกิน ร้อยละ 0.05 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด ทั้งนี้ ตรงกับเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.และตลาดหลักทรัพย์ และปฏิบัติตามแนวปฏิบัติที่ดี ในเรื่องของการถือหุ้นของบริษัท ซึ่งกำหนดไว้น้อยกว่าเกณฑ์ดังกล่าว ที่กำหนดไว้ที่ ร้อยละ 5 สำหรับกระบวนกรสรรหากรรมการอิสระจะเป็นเช่นเดียวกันกับการสรรหากรรมการประเภทอื่น (กรุณาดูข้อ (2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท เป็นดังนี้

นายทัตชัยะ โคนิชิตะ และ นายเจเรมี เหลียว ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ หรือ นายทัตชัยะ โคนิชิตะ หรือ นายเจเรมี เหลียว คนใดคนหนึ่ง ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายโยธิน วิริยะนะวัตร หรือ นางสาวทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ คนใดคนหนึ่ง และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

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

1. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย

2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหารจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่เรื่องดังต่อไปนี้ซึ่งคณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ ได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน ลดทุน การออกหุ้นกู้ การซื้อขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ หรือการรับโอนกิจการหรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับและการจ่ายบำเหน็จกรรมการ เป็นต้น

3. แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร รวมทั้งประธานกรรมการบริหาร และมอบหมายให้มีอำนาจหน้าที่ควบคุม ดูแลกิจการของบริษัทฯ ภายใต้วัตถุประสงค์ แนวทางและนโยบาย ตลอดจนแผนงานและงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการ

4. อนุมัติหรือให้สัตยาบันวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ในวงเงินเกิน 100 ล้านบาท และ วงเงินการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับคู่ค้าตราสารหนี้ในวงเงินเกิน 300 ล้านบาท ซึ่งเกินกว่าอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริหาร

5. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้าย และเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (หรือชื่อตำแหน่งอื่น ที่เป็นผู้บริหารสูงสุดขององค์กร) และประธานกรรมการบริหาร

ข. คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 7 คน ประกอบด้วย ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ ซึ่งเป็นผู้บริหารสูงสุดขององค์กร และผู้บริหารระดับสูงซึ่งดูแลสายงานหลักของบริษัทฯ ได้แก่ สายงานการตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 3 คน สายงานสนับสนุนธุรกิจ จำนวน 2 คน ตามรายชื่อ และตำแหน่ง ดังต่อไปนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายทัตชัยะ โคนิชิตะ	ประธานกรรมการบริหาร / รองกรรมการผู้จัดการ – สายงานพัฒนาธุรกิจ
2. นายเจเรมี เหลียว	กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)
3. นายโยธิน วิริยะนะวัตร	กรรมการบริหาร – การตลาดหลักทรัพย์ไทย

- | | |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------|
| 4. นางสาวรณมา สังขะเมษะ | กรรมการบริหาร / รองกรรมการผู้จัดการ – สายงานการตลาด 2 |
| 5. นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล | กรรมการบริหาร / รองกรรมการผู้จัดการ – สายงานการตลาด 3 |
| 6. น.ส.ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ | กรรมการบริหาร – สนับสนุนธุรกิจ |
| 7. นางปาลิรัฐ นุ่มนนท์ | กรรมการบริหาร / ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปีตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติ ทั้งนี้ ให้รวมถึงการพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบในที่ประชุมคราวถัดไป
2. อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ และสามารถเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
3. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ ๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีหรือที่คณะกรรมการบริษัท ได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
4. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ ในวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนด
5. อนุมัติการลงทุน และการเปิดวงเงินสำหรับคู่ค้าตราสารหนี้ในวงเงินไม่เกิน 300 ล้านบาท
6. อนุมัติในหลักการการลงทุนในการขยายธุรกิจ ตลอดจนการร่วมทุนกับผู้ประกอบกิจการอื่นๆ และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติในที่ประชุมคราวถัดไป
7. อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารสั่งจ่ายเงินของบริษัท ตลอดจนการลงนาม ในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหุ้น หุ้นกู้ สัญญาต่างๆ เอกสารทางการบัญชี/การเงิน และเอกสารทั่วไป
8. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่นๆ
9. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ในระดับผู้อำนวยการ

ทั้งนี้การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบต่างๆ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และต้องไม่อนุมัติรายการใด ๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา

การอื่นใดนอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถจะกระทำได้ ยกเว้นแต่ จะได้รับมอบหมายจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ขึ้น เพื่อเป็นการช่วยในการกำนกรองนโยบายของ คณะกรรมการบริหาร โดยในปี 2550 มีคณะกรรมการ ดังต่อไปนี้

1. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee)

มีหน้าที่และความรับผิดชอบ ในการกำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง ในการดำเนิน ธุรกรรมด้านต่าง ๆ ของบริษัทอย่างชัดเจน และเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งประกอบด้วยกำหนดยุทธศาสตร์ที่ความ รับผิดชอบของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานได้ถือปฏิบัติตาม และกำหนดกระบวนการบริหาร ความเสี่ยงที่ถือเป็นแนวทางปฏิบัติ และการติดตามสถานะความเสี่ยงเพื่อจัดการความเสี่ยงให้ทันต่อ สถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วย

นายเจเรมี คิม ซาน เหลียว	ประธานกรรมการ
นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	กรรมการ
น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการ
นายโยธิน วิริยะะวัตร	กรรมการ
นายนำชัย เตชะรัตนะวิโรจน์	กรรมการ
นางปาลิรัฐ นุ่นนนท์	กรรมการ
น.ส.ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์	กรรมการ
นายสมศักดิ์ บุญสุภาพร	กรรมการ และเลขานุการ

2. คณะอนุกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล (Human Resources Committee)

มีหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

- พิจารณากำหนดแนวทาง นโยบายและระบบงานเกี่ยวกับการบริหารทรัพยากรบุคคล ดังนี้
 - 1.1 การสรรหา และคัดเลือกพนักงาน (Recruitment System)
 - 1.2 การบริหารระดับ และตำแหน่งงาน (Job Level & Position Management)
 - 1.3 การบริหารค่าตอบแทน และระบบการให้รางวัลตามผลการปฏิบัติงาน (Compensation, Rewarding based on performance)
 - 1.4 บริหารสวัสดิการ และประโยชน์เกื้อกูล (Welfare & Benefits Management)
- พิจารณา กำหนดแนวทาง นโยบายและระบบงานเกี่ยวกับการพัฒนาทรัพยากรบุคคล (Human Resources Development)
- พิจารณา กำหนดแนวทาง นโยบาย และระบบการบริหารการปฏิบัติงานพนักงาน (Performance Management) ที่สอดคล้องกับเป้าหมายและแผนงานองค์กร
- เสนอแนะความคิดเห็น หรือ แนวทางการพัฒนาระบบการบริหาร และพัฒนาทรัพยากรบุคคล ใหม่ ๆ ต่อคณะกรรมการบริหาร

โดยมีคณะกรรมการประกอบด้วย

นายทัศชัย โคนิซิตะ	ประธานอนุกรรมการ
นายเจเรมี เหลี้ยว	อนุกรรมการ
นายโยธิน วิริยะนวัตร์	อนุกรรมการ
น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	อนุกรรมการ
นายอิสระพงศ์ ทินกร	อนุกรรมการและเลขานุการ

3. คณะอนุกรรมการด้าน Back Office (Back Office Committee)

มีหน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

1. พิจารณากำหนดแนวทาง นโยบาย และระบบงานที่เกี่ยวกับการบริหาร และจัดการงานด้าน Back Office
2. พิจารณากำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติงาน และขั้นตอนการปฏิบัติงานในสายงานสนับสนุนธุรกิจ หลักทรัพย์ ให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ และ / หรือ ธุรกรรมที่เกิดขึ้นใหม่
3. ทบทวนระเบียบวิธีการปฏิบัติงาน เพื่อรองรับงานด้านการบริการลูกค้า โดยให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ และกฎเกณฑ์จากทางการ
4. ประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ในส่วนของข้อมูล ข่าวสาร และอื่น ๆ เพื่อให้สามารถบริการลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและถูกต้อง

โดยมีคณะกรรมการประกอบด้วย

น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	ประธานอนุกรรมการ
นายทัศชัย โคนิซิตะ	อนุกรรมการ
นายเจเรมี เหลี้ยว	อนุกรรมการ
นายโยธิน วิริยะนวัตร์	อนุกรรมการ
น.ส. ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์	อนุกรรมการ
นางสุชาดา ฤกษ์วิบูลย์ศรี	อนุกรรมการ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	อนุกรรมการ
นางปาลิรัฐ นุ่มนนท์	อนุกรรมการและเลขานุการ

4. คณะทำงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Working Group)

มีหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

- พิจารณาการจัดทำโครงการต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อสนับสนุน และพัฒนาการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้สามารถแข่งขันในธุรกิจด้านต่าง ๆ กับบริษัทหลักทรัพย์อื่นได้

โดยมีคณะกรรมการประกอบด้วย

นายทัศชัย โคนิซิตะ	ประธานคณะทำงาน
--------------------	----------------

น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	ที่ปรึกษา
นายวิริยะ ทาศัสซีจิ	ที่ปรึกษา
นางสุชาดา ฤกษ์วิบูลย์ศรี	อนุกรรมการ
นายธีรศักดิ์ ทวีปียมภรณ์	อนุกรรมการ
เจ้าหน้าที่ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 2 คน	อนุกรรมการ

ค. คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ได้แก่

- | | |
|----------------------------|----------------------|
| 1. นายวิเชียร วัฒนคุณ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายวิจิต ฆจรนรงค์วิช | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา | กรรมการตรวจสอบ |

โดยมี นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน เป็นเลขาธิการคณะกรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใด ๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทได้
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายใน ประเมินตรวจสอบปีละอย่างน้อย 2 ครั้ง
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานสอบบัญชานั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณ

ทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญ ๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชน ตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายงานดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
 - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
 - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
 - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
 - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้อุปสรรคหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมาย ทั้งนี้ต้องอยู่ในขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

ง. เจ้าหน้าที่บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ประกอบด้วย

- | | |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1. นายเจเรมี เหลียว | กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด) |
| 2. นายทัตชัยะ โคนชิตะ | ประธานกรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการสายงานพัฒนาธุรกิจ |
| 3. น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ | กรรมการบริหาร สายงานสนับสนุนธุรกิจ |
| 4. นายโยธิน วิริยะนะวัตร | กรรมการบริหาร สายงานการตลาดหลักทรัพย์ไทย |
| 5. นางสุวรรณา สังขะเมฆะ | รองกรรมการผู้จัดการ สายงานการตลาด 2 |
| 6. นายพรเทพ ถาวรวิสุทธิกุล | รองกรรมการผู้จัดการ สายงานการตลาด 3 |
| 7. น.ส. ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์ | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน |

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

อำนาจหน้าที่ของ กรรมการผู้จัดการ (ผู้บริหารสูงสุด)

1. รับมอบนโยบายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร และดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด

2. จัดทำแผนงานและงบประมาณประจำปี เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาจะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานอมนุมัติ
3. กำหนดกลยุทธ์ในการบริหารงานด้านต่าง ๆ ภายในบริษัท เช่น ด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติงานอื่น ๆ เป็นต้น
4. เป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการทุกฝ่าย เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามกลยุทธ์ และเวลาที่กำหนด รวมทั้งการตัดสินใจในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ที่นอกเหนือจากอำนาจการตัดสินใจของผู้บังคับบัญชาสูงสุดในแต่ละฝ่ายแล้ว
5. ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานตามแผนงาน เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งรายงานผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท ให้คณะกรรมการบริษัท รับทราบ
6. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมอื่น ๆ ของบริษัท โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจ ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่บริษัท มีระเบียบกำหนดไว้
7. อนุมัติการใช้จ่าย หรือการจัดซื้อทรัพย์สิน ฯลฯ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริหาร และหรือคณะกรรมการบริษัท ได้เคยอนุมัติในหลักการไว้แล้ว ภายในวงเงินอนุมัติที่กำหนดไว้ในหนังสือมอบอำนาจของบริษัท
8. เป็นผู้ที่มีอำนาจลงนามกระทำการแทนบริษัท ตามเงื่อนไขที่บริษัท กำหนด
9. ใช้ความรู้ความสามารถและประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อนำพาให้บริษัท มีผลกำไรมากขึ้น และเจริญก้าวหน้าต่อไป
10. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้าย และเลิกจ้างพนักงานระดับตั้งแต่ พนักงานถึงระดับ กรรมการผู้จัดการในระดับหัวหน้าสายงาน
11. นำเสนองบประมาณการจัดสรรเงินบำเหน็จรางวัลให้แก่ พนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณานอมนุมัติ โดยผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริหาร
12. ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ

(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัท มิได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาอย่างเป็นทางการ แต่ในทางปฏิบัตินั้น กรรมการทุกท่านสามารถที่จะช่วยกันสรรหาผู้ที่มีความเหมาะสม เพื่อเสนอชื่อมายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม สำหรับตำแหน่งกรรมการของบริษัท กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณานอมนุมัติหรือเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี นอกจากนั้น ตั้งแต่ปี 2549 เป็นต้นมา บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อย สามารถเสนอชื่อและประวัติของผู้ที่มีความเหมาะสมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท เป็นการเพิ่มเติมแหล่งข้อมูลของบริษัท อีกทางหนึ่ง รวมทั้งยังสามารถหาข้อมูลบุคคลได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ด้วย

วิธีการแต่งตั้งกรรมการที่ว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้กรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตาม มาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน โดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมคณะกรรมการไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ มิฉะนั้นคณะกรรมการบริษัทจะเสนอเรื่องเข้าในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงโดยวิธีนับหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งเสียง และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียงในการแต่งตั้งกรรมการได้เป็นรายบุคคล

ส่วนการสรรหาผู้บริหารของบริษัทนั้น เป็นหน้าที่ของกรรมการบริหารที่จะพิจารณาเสนอชื่อผู้ที่มีความเหมาะสมทั้งจากภายในองค์กร โดยอาจเป็นการปรับเปลี่ยนตำแหน่ง หรือจากบุคคลภายนอก เพื่อเสนอชื่อให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารคัดเลือกและเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ต่อไป (กรุณาดูรายละเอียดข้อมูลของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ประจำปี 2550 ในเอกสารแนบ 1)

(3) คำตอบแทนผู้บริหาร

ก. คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คณะกรรมการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2550 คำตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ และคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย เบี้ยประชุม และเงินโบนัส สำหรับผลประกอบการในปี 2549 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- ค่าเบี้ยประชุมรายเดือน

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

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

- เงินโบนัส ประจำปี 2549

กรรมการ (เฉพาะกรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร) และกรรมการตรวจสอบ ได้รับเงินโบนัสเป็นจำนวนเท่ากับ เบี้ยประชุมรายเดือน จำนวนคนละ 1 เดือน โดยที่กรรมการตรวจสอบได้รับเงินโบนัสทั้งในฐานะของกรรมการและกรรมการตรวจสอบ

ตารางคำตอบแทนที่เป็นตัวเงินของคณะกรรมการ และคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับปี 2550 เป็นดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง	ค่าเบี้ยประชุม		โบนัส	รวม
		คณะกรรมการ บริษัท	คณะกรรมการ ตรวจสอบ		
1. นายमितธิ์จ โคนิซิตะ	ประธานกรรมการ บริษัท	300,000	-	25,000	325,000
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการ ตรวจสอบ	240,000	240,000	40,000	520,000
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	240,000	180,000	35,000	455,000
4. นายวิกิต ขจรนรงค์วัฒน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	240,000	180,000	35,000	455,000
5. ดร.วรพล โสคติยานุรักษ์	กรรมการอิสระ	240,000	-	20,000	260,000
6. นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็น พนักงาน	240,000	-	-	240,000
7. นายเจเรมี เหลียว	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็น พนักงาน	240,000	-	-	240,000
8. นายโยธิน วิริยะนะวัฒน์*	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็น พนักงาน	120,000	-	-	120,000
9. น.ส.ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	กรรมการ / กรรมการบริหารที่เป็น พนักงาน	240,000	-	-	240,000
รวมค่าตอบแทนทั้งสิ้น		2,100,000	600,000	155,000	2,855,000

หมายเหตุ * เป็นกรรมการที่เข้าระหว่างปี

ผู้บริหารของบริษัท ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน และ โบนัสซึ่งผันแปรตามผลการดำเนินงานของบริษัท ในปีก่อน สำหรับปี 2550 ผู้บริหารมีจำนวน 6 ราย ซึ่งได้แก่ ผู้บริหาร 4 ลำดับแรกต่อจากกรรมการผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด) และ ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกรายโดยไม่รวม ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน รวมเป็น จำนวนเงิน 36.68 ล้านบาท โดย ใน เดือนกรกฎาคม 2550 มีผู้บริหารลาออก 1 ราย

ข. ค่าตอบแทนอื่นๆ

1. เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทฯ ได้สมทบเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ ผู้บริหารของบริษัทฯ สำหรับปี 2550 จำนวน 6 ราย รวมจำนวน 669,140.00 บาท
2. การจัดทำประกันภัยสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูง บริษัทฯ ได้มีการจัดทำ ประกันภัยดังกล่าวในลักษณะการประกันหมู่ กับ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด ในวงเงิน 50 ล้านบาท เพื่อให้ความคุ้มครองเกี่ยวกับความผิดพลาดเนื่องจากการปฏิบัติงานในตำแหน่งกรรมการ และหรือผู้บริหารของบริษัทฯ โดยในปี 2550 มีค่าเบี้ยประกัน จำนวน 210,000 บาทต่อปี (คุ้มครองระหว่าง 1 ต.ค. 50 – 30 ก.ย. 51)

การถือครองหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีกรรมการจำนวน 1 ราย คือ นายทัตชัยะ โคนิชิตะ ที่ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมจำนวน 156,700 หุ้น

(4) การกำกับดูแลกิจการ

ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นหนึ่งในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ ตระหนักถึงความจำเป็นของการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งประกอบด้วย การคำนึงถึง สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ตลอดจนผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อส่งเสริมให้บริษัทฯ มีการเติบโตที่ยั่งยืนต่อไป ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด และแนวปฏิบัติที่ดีของการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 เป็นหลักในการปฏิบัติในส่วนของสิทธิของผู้ถือหุ้น ในปี 2550 บริษัทฯ ได้มีการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 27 เมษายน 2550 โดยนอกจากจะมีกรรมการทุกคน(9 คน) เข้าร่วมประชุมครบแล้ว (รวมคณะกรรมการชุดย่อย) ยังมีกรรมการบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เข้าร่วมการประชุมเพื่อตอบข้อซักถามแก่ผู้ถือหุ้นด้วย บริษัทฯ ได้นำหนังสือเชิญประชุมพร้อมข้อมูลในเอกสารแนบ ได้แก่ วัน เวลา สถานที่ และ ความเห็นของคณะกรรมการในแต่ละวาระและข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องตัดสินใจในที่ประชุม ไปไว้ที่ www.unitedsec.com ก่อนวันประชุม 32 วันโดยมีการแจ้งข่าวดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ด้วย บริษัทฯ ได้มอบหมายให้นายทะเบียนของบริษัทฯ คือ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุม 10 วัน โดยการประชุมครั้งนี้ได้มีวาระพิเศษใด ๆ ส่วนกฎเกณฑ์และขั้นตอนการออกเสียงลงมตินั้น เลขานุการที่ประชุมได้ชี้แจงให้ทราบก่อนเริ่มการประชุม โดยมีระบุไว้ในรายงานการประชุม (สามารถดูได้ที่ website ของบริษัทฯ ในส่วนของ ข่าวสารของ US) ประธานที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมซักถามและแสดงความคิดเห็น ในตอนท้ายหลังจากที่ได้ประชุมครบทุกวาระแล้ว ทำให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาอย่างเพียงพอและซักถามได้

อย่างเต็มที่ โดยไม่ต้องพะวงกับการประชุมในวาระถัดไป ซึ่งคำถามและความคิดเห็นที่สำคัญได้ถูกบันทึกไว้ในรายงานการประชุมด้วย ส่วนรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่จัดในปี 2550 ได้นำไป post ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ หลังวันประชุม 11 วัน

นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้จัดทำเอกสารการประชุม รายงานประจำปี และรายงานการประชุม เป็นสองภาษา ได้แก่ ภาษาไทย และอังกฤษ เนื่องจากกรรมการบางท่านเป็นชาวต่างชาติ บริษัทฯ จึงมีการดำเนินการประชุมเป็นสองภาษาด้วยความเข้าใจ และไม่เป็นการจำกัดโอกาสของผู้ถือหุ้นต่างประเทศในการศึกษาสารสนเทศของบริษัทฯ จึงทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ถือหุ้น ทั้งชาวไทย และชาวต่างประเทศจะได้รับทราบข้อมูลอย่างเพียงพอ เท่าเทียมกัน และมีเวลาในการศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนที่จะเข้าประชุม รวมทั้งได้รับโอกาสที่จะแสดงความคิดเห็นอย่างเต็มที่ในที่ประชุม

2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

ในการจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2550 บริษัทฯ ได้สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ที่ถือหุ้นรายเดียว หรือหลายรายรวมกัน ที่ถือหุ้นไม่เกิน ร้อยละ 1 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ (หรือประมาณ 1.69 ล้านหุ้น) ที่มีสิทธิออกเสียง สามารถเสนอวาระการประชุม หรือเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อพิจารณาเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการที่ออกตามวาระล่วงหน้าได้ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2549 จนถึง 31 ธันวาคม 2549 ทั้งยังได้ประกาศเรื่องดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นรับทราบผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ด้วย อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมาไม่มีผู้ถือหุ้นส่วนน้อยรายใดเสนอวาระหรือบุคคลเข้ามาให้พิจารณา นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้แนบหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข พร้อมกับซองธุรกิจตอบรับ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงได้โดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทน หรือสามารถมอบให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ลงคะแนนเสียงแทน โดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหนังสือมอบฉันทะคืนมายังบริษัทฯ รวมทั้งบริษัทฯ จะรับภาระค่าเอกสารแนบปีที่ปิดในหนังสือมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นด้วย ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2550 ที่ผ่านมามีผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้กรรมการอิสระ ที่บริษัทฯ เสนอเป็นผู้รับมอบฉันทะให้ออกเสียงแทน รวม 4 ราย

นอกจากนั้น บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ (Abusive Self-Dealing) ของกรรมการและผู้บริหาร ตลอดจนพนักงานในหน่วยงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลในการจัดทำงบการเงินก่อนที่งบการเงินจะถูกเปิดเผยสู่สาธารณชน ได้แก่ ฝ่ายบัญชีและการเงิน สำนักผู้บริหาร และ ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ โดยกำหนดให้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องกำกับดูแล (watched list) ตั้งแต่วันที่ 15 ของเดือนถัดจากเดือนสุดท้ายของแต่ละไตรมาส จนถึงวันที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลงบการเงินต่อสาธารณชนแล้ว ซึ่งในปีที่ผ่านมา กรรมการและผู้บริหาร และพนักงานดังกล่าว ได้ปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด ไม่ปรากฏว่ามีการซื้อขายหุ้นในช่วงเวลาที่ห้ามเลย

3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการดูแลให้มั่นใจว่าผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มได้รับการดูแล และปฏิบัติอย่างเหมาะสม และยุติธรรมตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้มีระบุไว้ในหนังสือ “ข้อพึงปฏิบัติทางจริยธรรมของผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ” ซึ่งมีระบุข้อพึงปฏิบัติต่าง ๆ ซึ่งผู้บริหาร และพนักงานควรปฏิบัติ

ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ ของบริษัทฯ ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน เจ้าหนี้และคู่ค้า รวมทั้งคู่แข่งทางธุรกิจ และสังคมส่วนรวม

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มข้างต้น เพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการคุ้มครองและดูแลเป็นอย่างดีตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆที่เกี่ยวข้อง กล่าวคือ บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ยุติธรรม ตามกฎหมาย และระเบียบที่เกี่ยวข้อง เพื่อผลประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อคุณภาพการให้บริการแก่ลูกค้าตามมาตรฐานที่ลูกค้าพึงพอใจ ภายใต้ขอบเขตของกฎระเบียบของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ดูแลให้พนักงานได้รับสวัสดิการที่ดี ปฏิบัติตามสัญญาที่มีต่อเจ้าหนี้และคู่ค้า ปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้าให้สอดคล้องกับหลักสากล ภายใต้กรอบแห่งกฎหมายเกี่ยวกับหลักปฏิบัติการแข่งขันทางการค้า โดยไม่ละเมิดความลับหรือล่วงรู้ความลับทางการค้าของคู่แข่งด้วยวิธีฉ้อฉล และให้การดูแล และสนับสนุนกิจกรรมทางสังคมเพื่อเป็นการแสดงความเอื้ออาทรต่อบุคคลที่ด้อยโอกาส และต้องการความช่วยเหลือในสังคม

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายที่ได้ตั้งไว้ทุกประการ โดยตลอดปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่ได้มีเรื่องร้องเรียนถึงการบกพร่องในเรื่องการให้บริการแก่ลูกค้า และไม่มีข้อพิพาทใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคู่แข่งทางการค้า บริษัทฯ ได้พยายามบริหารงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และปฏิบัติตามกฎหมาย และกฎระเบียบของทางการมาตลอดปี 2550 โดยบริษัทฯ ไม่ได้ถูกหน่วยงานกำกับดูแลเปรียบเทียบปรับเนื่องจากการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎระเบียบแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม มีผู้ถือหุ้น 1 รายมีจดหมายมาท้วงติงว่ากรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ อาจจะไม่ได้อาศัยความสามารถอย่างเต็มที่ในการบริหารงาน เนื่องจากสังเกตเห็นว่าบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดค่อนข้างน้อย ซึ่งประธานคณะกรรมการ ได้มีจดหมายตอบเพื่อชี้แจงและทำความเข้าใจกับผู้ถือหุ้นว่า บริษัทฯ เริ่มมีกำไรจากผลประกอบการแล้ว หลังจากที่ในช่วงเดียวกันนั้นเมื่อปีที่แล้ว (ไตรมาสที่ 3/2549) บริษัทฯ มีผลขาดทุน โดยคิดว่าปริมาณของส่วนแบ่งการตลาดนั้นไม่สำคัญเท่ากับผลกำไรโดยรวม

สำหรับบทบาทการดูแลสังคมนั้น บริษัทฯ ได้จัดสรรงบประมาณจำนวนหนึ่งในแต่ละปีเพื่อจัด หรือร่วมในกิจกรรมช่วยเหลือสังคม หรือเพื่อสาธารณประโยชน์ โดยในปี 2550 บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นในเรื่องการให้ความช่วยเหลือทางการศึกษาเป็นหลัก โดยมีกรให้เงินทุนสนับสนุนเพื่อจัดตั้ง และจัดซื้อหนังสือให้ห้องสมุดของโรงเรียน และให้ทุนการศึกษาแก่เด็กนักเรียนที่ยากจน รวม 2 แห่ง ที่จังหวัดลพบุรี รวมทั้งบริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่ใช้แล้วให้กับโรงเรียน 1 แห่ง ในจังหวัดระยอง และมอบทุนการศึกษาให้กับ ศูนย์ดนตรี-กีฬา เพื่อต่อต้านยาเสพติด ที่จังหวัด นนทบุรี นอกจากนี้ ยังได้มอบเงินบริจาคช่วยเหลือผู้ป่วยโรคเอดส์ ที่วัดพระบาทน้ำพุ จังหวัดลพบุรี อีกด้วย

4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ มีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูล ที่ถูกต้อง ชัดเจน เพียงพอ และทันกาลให้แก่ผู้เกี่ยวข้อง ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้เกิดความโปร่งใส ตรวจสอบได้ โดยส่งข้อมูลผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ (elcid) และนำขึ้น post ใน website ของบริษัทฯ ภายใต้หัวข้อ "ข่าวสารของ US"

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินในแต่ละไตรมาสของบริษัทฯ ภายในระยะเวลาที่ระเบียบกำหนด โดยที่งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งมีได้เป็นผู้มีส่วนได้เสีย หรือเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ และจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้ผ่านการตรวจสอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการ

อิสระ และคณะกรรมการของบริษัทฯ แล้วทุกครั้งก่อนการเปิดเผยข้อมูล . และคณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

นอกจากการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินแล้ว บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลเอกสารการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2550 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลเป็นการล่วงหน้าก่อนเวลาประชุม 30 วัน รวมทั้งแจ้งการให้สิทธิผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในการเสนอวาระการประชุม และเสนอรายชื่อผู้สมัครเข้ารับการคัดเลือกในตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม ถึง 31 ธันวาคม 2550 ทั้งภาษาไทย และอังกฤษ บน website ของบริษัทฯ และได้แจ้งถึงการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่ชัดเจน ถูกต้องและเพียงพอ รวมทั้งมีเวลาในการพิจารณารายละเอียดในแต่ละวาระอย่างเพียงพอก่อนที่จะเข้าประชุมด้วยตนเอง หรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและลงคะแนนเสียงแทน

บริษัทฯ มิได้มีการจัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์อย่างเป็นทางการ เนื่องจากเห็นว่าบริษัทฯ ยังเป็นบริษัทขนาดเล็ก อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ โดยฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้ให้ความร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เป็นวิทยากรในโครงการเยี่ยมชมการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนในปี 2550 ซึ่งเป็นโครงการนำคณะผู้เข้าร่วมกิจกรรมซึ่งได้แก่ ผู้ถือหุ้นของบริษัท สมาชิกสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ประชาชนทั่วไป ลูกค้าของบริษัทสมาชิกเข้าเยี่ยมชมการบริหารและการดำเนินงาน หรือเยี่ยมชมกระบวนการผลิตภายในโรงงานของบริษัทจดทะเบียน โดยเป็นวิทยากรในการพาไปเยี่ยมชม 2 บริษัทด้วยกัน คือ 1) บริษัทผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO) ณ โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีพาวเวอร์ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จ.ระยอง เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2550 2) บริษัทบางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (BCP) ที่โรงกลั่นน้ำมันบางจาก ในวันที่ 3 กันยายน 2550

เมื่อวันที่ 22 กันยายน พ.ศ.2550 บริษัทฯ ยังร่วมกับบริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด และสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้จัดการอบรมหลักสูตร “กลยุทธ์การลงทุนอย่างมืออาชีพ... สไตล์ Online Investors” ที่หอประชุม ศ.สังเวียน อินทวิชัย ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุนทั่วไปสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลของบริษัทฯ หรือดูบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่น่าสนใจได้ที่ www.unitedsec.com ในหัวข้อ “บทวิเคราะห์ประจำวัน” และสามารถติดต่อผู้บริหารของบริษัทฯ ผ่านทาง e-mail address : IR@unitedsec.com

5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ เนื่องจากคณะกรรมการเป็นผู้ที่กำหนดนโยบาย และทิศทางของบริษัทฯ และถ่ายทอดให้ผู้บริหารรับทราบ เพื่อนำไปเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ให้ประสบผลกำไร เพื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุดไป ดังนั้น โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ รวมทั้งประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการจึงเป็นสิ่งสำคัญที่บริษัทฯ คำนึงถึงอยู่เสมอ บริษัทฯ จึงดำริให้มีการจัดประเมินผลตนเองของคณะกรรมการ (Self-assessment of the Board of Directors) ทุกปี โดยเริ่มเป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2550 และผลของการประเมินพบว่า เกินกว่าร้อยละ 90 ของคณะกรรมการมีความเห็นด้วยค่อนข้างมาก และเห็นด้วยอย่างมากว่า โครงสร้างและคุณสมบัติ บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ การ

ประชุมคณะกรรมการ การทำหน้าที่ ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ และการพัฒนาตนเองของคณะกรรมการ และพัฒนาผู้บริหาร ของคณะกรรมการนั้น มีการดำเนินการอย่างดี ถึงดีเยี่ยม

ในปี 2550 คณะกรรมการของบริษัทฯ มีจำนวนรวม 9 คน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 คน กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 1 คน และเป็นกรรมการอิสระรวม 4 คน หรือเป็นจำนวนที่มากกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ โดยที่ประธานกรรมการของบริษัทฯ เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น และเป็นกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร รวมทั้งไม่เป็นบุคคลเดียวกับประธานกรรมการบริหาร จึงสามารถมั่นใจได้ว่า คณะกรรมการสามารถจะปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น และมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม คณะกรรมการเห็นว่า องค์ประกอบของคณะกรรมการมีความเหมาะสมในด้านของจำนวนคน เมื่อเทียบกับขนาดของบริษัทฯ และในด้านคุณสมบัติของกรรมการ โดยเฉพาะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ 2 ใน 3 ท่าน เป็นผู้ที่มีความรู้ด้านบัญชี และมีประสบการณ์การทำงานที่ยาวนานจากบริษัทเงินทุน และบริษัทหลักทรัพย์ อีกทั้ง ยังมีกรรมการอิสระอีก 1 ท่านที่เป็นนักวิชาการด้านเศรษฐกิจและสังคม นอกจากนี้ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร ยังเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ด้านต่าง ๆ เช่น การตลาดหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ การเงินการธนาคาร และด้านบัญชี เป็นต้น ซึ่งล้วนแต่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการแสดงความคิดเห็น และการให้คำแนะนำในการตัดสินใจของคณะกรรมการ กรรมการแต่ละท่านได้มีการอุทิศเวลาอย่างเต็มที่ในการทำหน้าที่ เนื่องจากไม่มีกรรมการท่านใดที่มีตำแหน่งในองค์กรอื่น (ยกเว้นบริษัทในเครือ) เกินกว่า 5 แห่ง (สามารถดูคุณสมบัติ และประสบการณ์ของกรรมการและผู้บริหารแต่ละคนได้ ในส่วนของ เอกสารแนบ 1 ข้อมูลของกรรมการและผู้บริหาร ปี 2550)

บริษัทฯ มีการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นคณะอนุกรรมการ แต่ไม่มีการจัดตั้ง คณะอนุกรรมการสรรหา และคณะอนุกรรมการค่าตอบแทน แต่ในทางปฏิบัตินั้น กรรมการทุกท่านสามารถที่จะช่วยกันสรรหาผู้ที่มีความเหมาะสม เพื่อเสนอชื่อมายังคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสม สำหรับตำแหน่งกรรมการของบริษัท กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณานุมัติหรือเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี ส่วนเรื่องการกำหนดค่าตอบแทนนั้น คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่ในการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ส่วนค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทฯ เองนั้น จะถูกกำหนดโดยมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ จะถูกจัดขึ้นเป็นประจำทุกเดือน อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้งในแต่ละคณะ ซึ่งก่อนการประชุมในแต่ละครั้ง คณะกรรมการจะได้รับทราบวาระ และเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้า 3-7 วัน ซึ่งเป็นเวลาที่เพียงพอในการศึกษาข้อมูลของการประชุม โดยในปี 2550 ที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทได้มีการประชุมจำนวน 12 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมจำนวน 12 ครั้ง ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าเหมาะสมและเพียงพอที่จะกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ให้ประสบความสำเร็จ

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการแต่ละท่าน ในปี 2550 สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	วาระการดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	
		คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ
1. นายमितชีจี โคนินชิตะ	2549-2552	9/12	-
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	2551-2553	12/12	12/12
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	2549-2552	12/12	12/12

4. นายวิจิต ขจรณรงค์วิณิช	2549-2552	10/12	10/12
5. ดร.วรพล โสคติยานุรักษ์	2548-2551	10/12	-
6. นายทัตชียะ โคนิชิตะ	2551-2553	9/12	-
7. นายเจเรมี เหลี้ยว	2551-2553	11/12	-
8. นายโยธิน วิริยะนะวัตร *	ก.ค.50-เม.ย.51	6/6	-
9. น.ส. ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ	2548-2551	10/12	-

* เข้าใหม่ระหว่างปี

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ในแต่ละครั้ง จะประกอบด้วยวาระที่มีเป็นประจําออกเหนือจากการรับรองรายงานการประชุมครั้งที่แล้ว ได้แก่ 1. การรายงานเรื่องสภาวะตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เพื่อให้คณะกรรมการรับทราบถึงความเคลื่อนไหวของสภาวะตลาดหลักทรัพย์ ปัจจัยบวก และลบที่มีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ ทั้งไทยและต่างประเทศ 2. การรายงานผลการดำเนินงานของบริษัท ของเดือนที่ผ่านมา โดยมีการเปรียบเทียบการดำเนินงานจริงกับเป้าหมายหรืองบประมาณที่ตั้งไว้ด้วย 3. การรายงานสรุปผลของการประชุมคณะกรรมการบริหาร ซึ่งแบ่งออกเป็นเรื่องเพื่อทราบ และเรื่องเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ รวมทั้งการรายงานผลงานของแต่ละฝ่ายในเดือนที่ผ่านมา ซึ่งนับว่าเป็นรูปแบบหนึ่งที่ใช้ในการกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายจัดการได้เป็นอย่างดี 4. การรายงานสรุปผลการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยรายงานผลการตรวจสอบการปฏิบัติงานประจำเดือนของเจ้าหน้าที่การตลาด ในแง่ของการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางการและของบริษัท รวมทั้งการดูแลเรื่องการควบคุมภายใน และความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ของฝ่ายกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน (CIA) และ 5. การรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น นอกจากนี้ ในการประชุมเดือนธันวาคมของทุกปี จะมีวาระการพิจารณาเรื่องกำหนดแผนงาน และงบประมาณประจำปีถัดไป เพื่อเป็นการกำหนดเป้าหมาย นโยบาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารระดับสูงซึ่งมาจากหน่วยงานหลัก ๆ ของบริษัท ได้แก่ ด้านการตลาดหลักทรัพย์ (front office) และด้านสนับสนุนธุรกิจ (back office) เพื่อให้ความช่วยเหลือในการกลั่นกรองข้อมูลต่าง ๆ เพื่อช่วยในการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท หรือสามารถตัดสินใจเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ภายในขอบเขตอำนาจที่ได้รับอนุมัติ และตามแนวทางที่คณะกรรมการบริษัทได้มีนโยบายไว้แล้ว ซึ่งในปี 2550 คณะกรรมการบริหาร ได้มีการจัดประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ เป็นจำนวนรวม 27 ครั้ง นอกจากนั้น คณะกรรมการบริหารยังได้ทำการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการ ต่าง ๆ ขึ้น อาทิ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล ด้าน Back Office และคณะอนุกรรมการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อเป็นคณะทำงานในด้านที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในปี 2550 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีการจัดการประชุมรวม 43 ครั้ง (อำนาจหน้าที่ และสมาชิกของคณะกรรมการ และคณะอนุกรรมการต่าง ๆ มีระบุไว้ในข้อ 2.9 ข้อ 1. โครงสร้างการจัดการ ซึ่งดูได้ในหน้า 29.)

สำหรับการพัฒนาคุณสมบัติของกรรมการนั้น บริษัทฯ มีนโยบายที่จะส่งเสริมให้กรรมการทุกท่าน ได้รับการอบรม หลักสูตรกรรมการที่จัดโดย สมาคมสถาบันกรรมการบริษัทไทย อย่างน้อยหลักสูตรพื้นฐาน 1 หลักสูตร ซึ่งในปี 2550 บริษัทฯ มีกรรมการใหม่ 1 ท่านและได้เข้ารับการอบรมเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ยังคงมีกรรมการที่เป็นชาวต่างชาติ 2 ท่าน ยังไม่สามารถเข้ารับการอบรมได้ เนื่องจากจำเป็นจะต้องได้รับการอบรมเป็นภาษาอังกฤษ แต่มักจะติดภารกิจยังต่างประเทศ ในขณะที่ทางสมาคมฯ มีการจัดการอบรมเป็นภาษาอังกฤษไม่บ่อยครั้งนัก

(5) บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 176 คน โดยแบ่งเป็นสายงานหลักได้ดังนี้

- | | |
|---------------------------|-------------|
| 1. สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ | จำนวน 81 คน |
| 2. สายงานพาณิชย์ธุรกิจ | จำนวน 3 คน |
| 3. สายงานสนับสนุนธุรกิจ | จำนวน 85 คน |
| 4. อื่นๆ | จำนวน 7 คน |

ทั้งนี้ เป็นพนักงานที่ประจำอยู่ในสาขา 3 แห่ง รวมจำนวนทั้งสิ้น 21 คน

สำหรับผลตอบแทนรวมของพนักงานสามารถแยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

ลักษณะผลตอบแทน (หน่วย : บาท)	ปี 2548	ปี 2549	ปี 2550
เงินเดือน	98,946,541	100,209,795.67	97,047,745.12
โบนัส	5,085,695	9,661,200.55	12,722,473.69
เงินสมทบกองทุนสำรอง	4,032,459	3,381,848.94	3,432,588.98
ค่าตอบแทนการตลาด	53,333,392	33,148,928.25	28,846,736.18
อื่นๆ	4,563,579	10,354,943.46	275,160.75
รวม	165,961,666	156,756,716.87	142,324,704.72

นโยบายการพัฒนาทรัพยากรบุคคลและระบบการบริหารงานทรัพยากรบุคคล

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาองค์ความรู้แก่พนักงานทุกคน ได้มีการคัดสรรและจัดส่งพนักงานในระดับต่าง ๆ ทั้งด้าน Front และ Back Office เข้ารับการอบรมในหลักสูตรต่าง ๆ จากสถาบันภายนอก โดยมุ่งเน้นหลักสูตรที่สามารถเสริมสร้างทักษะ ความรู้ และความสามารถในการปฏิบัติงานเป็นหลัก

นโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน

บริษัทฯ มีความระลึกลึกซึ้งว่า คุณภาพงานที่ดี ย่อมเกิดมาจากพนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี รวมถึงมีความรู้สึกมั่นคงปลอดภัยต่อชีวิตการทำงาน ดังนั้นนอกจากการพัฒนาศักยภาพพนักงานและระบบงานทรัพยากรบุคคลแล้ว บริษัทฯ ยังได้

ดำเนินนโยบายส่งเสริมคุณภาพชีวิต ความมั่นคงปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน ในแต่ละปี บริษัทฯ ได้ให้ความร่วมมือกับบริษัท Western Property ซึ่งเป็นเจ้าของอาคารที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ ในการซ่อมอพยพหนีไฟ และส่งตัวแทนเข้ารับการอบรมความรู้เกี่ยวกับเรื่องแผ่นดินไหว

นอกจากนั้น เพื่อเป็นการดูแลคุณภาพชีวิตของพนักงาน บริษัทได้กำหนดวันลาพิเศษนอกเหนือจากที่กฎหมายกำหนด โดยที่พนักงานสามารถลาหยุดได้โดยได้รับค่าจ้าง และไม่นับรวมเป็นวันลาปกติ ได้แก่

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

การลาเพื่อดูแลคู่สมรสกรณีคลอดบุตร สำหรับพนักงานชาย ลาได้ 3 วันทำงาน

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

2.10 การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 1/2551 เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2551 คณะกรรมการบริหาร ได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยพิจารณาจากการดำเนินการในช่วงปี 2550 ซึ่งสรุปข้อมูลในด้านต่าง ๆ 5 ส่วน คือ

1. องค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทมีการจัดโครงสร้างองค์กรและสภาพแวดล้อมที่ดีเพียงพอต่อระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล โดยสร้างบรรยากาศ สภาวะหรือปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งเอื้อและส่งเสริมให้ทุกคนในบริษัทตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายใน และดำเนินไปได้ตามที่บริษัทมุ่งหวัง โดยในปีที่ผ่านมาฝ่ายบริหารให้ความสำคัญต่อความซื่อสัตย์สุจริตและจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ การจัดการโครงสร้างขององค์กรอย่างเหมาะสมกับเหตุการณ์ การกำหนดเป้าหมายที่สามารถปฏิบัติงานได้จริง รวมทั้งการมีนโยบายและระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษร

2. การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ติดตามและประเมินอย่างสม่ำเสมอถึงปัจจัยความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ วิเคราะห์ผลกระทบของความเสี่ยงนั้น ๆ ต่อบริษัท และโอกาสที่ความเสี่ยงนั้น ๆ จะเกิดขึ้น รวมทั้งกำหนดมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

3. การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทได้มีการกำหนดอำนาจและระดับการอนุมัติรายการ มีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อป้องกันความแย้งทางผลประโยชน์อย่างชัด และมีระเบียบวิธีปฏิบัติงานเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อป้องกันการถ่ายเทผลประโยชน์ รวมทั้งระเบียบวิธีปฏิบัติงานให้เป็นไปตามที่ทางการกำหนด

4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทได้จัดให้มีข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ อย่างเพียงพอ เพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการตัดสินใจ และมีรายละเอียดตามควรที่ทำให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความเหมาะสมในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการได้ รวมทั้งมีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีและบัญชีต่าง ๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่

5. ระบบการติดตาม

คณะกรรมการบริษัทได้ติดตามผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร กับเป้าหมายที่กำหนดไว้ และพิจารณาให้ฝ่ายบริหารปรับกลยุทธ์การตลาดในกรณีที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ระบบการควบคุมภายในยังดำเนินอยู่อย่างต่อเนื่องและมีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งข้อบกพร่องต่างๆ ได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน ในประเด็นดังกล่าวอย่างเพียงพอแล้ว และมีมติให้ความเห็นชอบตามความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร

2.11 รายการระหว่างกัน

(1) รายการระหว่างกัน

ในปี 2550 และปี 2549 บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบุคคลผู้มีผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง แยกตามลักษณะของรายการดังนี้

1. ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บุคคล/นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
1. บจ. ทีเอ็มซี แคปิตอล *	เป็นบริษัทในกลุ่มรองอุตสาหกรรมซึ่งเป็นอดีตผู้ถือหุ้นของบริษัทถือหุ้น และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรร่วมกัน คือ นายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ	826,592.37	-
2. บจ. ซีดี โฮลดิ้ง*	เป็นบริษัทในกลุ่มรองอุตสาหกรรมซึ่งเป็นอดีตผู้ถือหุ้นของบริษัท และมีกรรมกรร่วมกัน คือ นายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ และ นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ	57,182.81	-
3. บจ. ทาวนโฮลดิ้ง *	เป็นอดีตผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	1,629,529.61	-
4. บจ. ยูฟินเวสต์*	มีกรรมกรร่วมกัน คือ นายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ และ นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์	1,097,399.21	-
5. บจ. เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และมีกรรมกรร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิชิตะ	864,739.76	-
6. บจ.เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด และมีกรรมกรร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคนิชิตะ	108,843.75	359,718.75
7. นายวิฑูรย์ ว่องกุศลกิจ*	เป็นอดีตกรรมกรของบริษัท	165,500.16	-
8. นายวีระเจตน์ ว่องกุศลกิจ*	เป็นอดีตกรรมกรของบริษัท	108,297.25	-
9. นางวิไลวรรณ ตันติธรรม*	เป็นอดีตกรรมกรของบริษัท	2,628.00	-
10. นางธรรณชนก ลักษมีเศรษฐี *	เป็นอดีตผู้บริหารของบริษัท	299.48	-
11. นายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ *	เป็นอดีตประธานกรรมการบริหารและที่ปรึกษา คณะกรรมการบริษัท	82,057.41	-
12. นางศิริเนตร เจนวัฒนวิทย์ *	เป็นคู่สมรสของนายกุลวัฒน์ เจนวัฒนวิทย์ซึ่งเป็นอดีตประธานกรรมการบริหารและที่ปรึกษา คณะกรรมการบริษัท	547,167.39	-

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
13. Mr.Tatsuya Konoshita **	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	11,593.75	1,558.76
14. Mr.Jeremy Liau	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	1,992.19	-
15. Ms. Boon Chai Pei	เป็นคู่สมรสของ Mr.Jeremy Liau ซึ่งเป็น กรรมการและผู้บริหารของบริษัท	-	2,284.75
16. นางสาวทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	100.00	-
17. Mr. Satoshi Ueda	เป็นกรรมการของบริษัท.เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์ จำกัดซึ่งบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัดเป็น บริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	-	27,619.62
18. นายสันติ เจนวัฒนวิทย์ ***	เป็นบิดาของนางสุวรรณมา สังขะเมฆะ ซึ่งเป็น ผู้บริหารของบริษัท	35,213.83	18,386.84
19. นายสามารต จิระดำรง	เป็นกรรมการของบริษัท กรุ๊ปส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชีจิ โคโนชิตะ	-	8,398.23
รวม		5,539,136.97	417,966.95

หมายเหตุ: - อัตราค่านายหน้าดังกล่าวเป็นราคาตลาด ซึ่งเป็นราคาเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป คือ ในอัตราร้อยละ 0.25 ของปริมาณการ
ซื้อขาย

- ปี 2549 และ 2550 บริษัทไม่มีบริษัทย่อย

* เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ และผู้บริหารเดิมของบริษัทและบริษัทย่อย และผู้เกี่ยวข้อง ที่ลาออกระหว่างปี 2549

** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 173,462.78 บาท

*** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 320,739.72 บาท

2. ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
1. บจ. เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์*	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	4,000,000.00	14,000,000.00
2. บจ. เอ.พี.เอฟ. แมนเนจเม้นท์	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด และมีกรรมการร่วมกัน คือ นาย मितชีจิ โคโนชิตะ	-	1,082,277.22
รวม		4,000,000.00	15,082,277.22

หมายเหตุ: อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นลูกหนี้อื่น จำนวน 253,386.50 บาท

3. ค่าเช่าและค่าบริการรับ

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
บจ. บางกอกสเตชั่นเน็ตเวิร์ค	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯถือหุ้นอยู่ คือบริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	488,298.21	2,097,688.93
รวม		488,298.21	2,097,688.93

หมายเหตุ: เป็นค่าเช่าพื้นที่ของบริษัท ซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นค่าเช่าและค่าบริการค้างรับ จำนวน 32,140 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มียอดคงค้างเป็นค่าเช่าและค่าบริการค้างรับ จำนวน 864,243 บาท

4. ดอกเบี้ยรับและค่าธรรมเนียมรับ

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
บมจ. กรู๊ปลีส	เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและมีกรรมการร่วมกัน คือ นายमितชัช โคโนชิตะ	-	7,118,910.29
รวม		-	7,118,910.29

หมายเหตุ: เป็นอัตราที่คิดให้กับลูกค้าทั่วไป คือ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.5 - 9 ต่อปี และอัตราค่าธรรมเนียม ร้อยละ 0.5 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 99,951,653 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มียอดคงค้างเป็นตัวแลกเปลี่ยน จำนวน 99,137,702 บาท

5. ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
บจ. บางกอกสเตชั่นเน็ตเวิร์ค	เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทใหญ่ คือบริษัท เอ. พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด	728,937.85	280,270.92
รวม		728,937.85	280,270.92

หมายเหตุ: เป็นค่าบริการจัดงาน และจัดทำสื่อสิ่งพิมพ์ให้บริษัท ซึ่งอัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มียอดคงค้างเป็นเจ้าหนี้อื่น จำนวน 536,445 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มียอดคงค้างเป็นเจ้าหนี้อื่น จำนวน 457,121 บาท

6. รายการขายทรัพย์สิน

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	มูลค่าของรายการ	
		ปี 2549	ปี 2550
Mr. Tatsuya Konoshita	เป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท	-	3,100,000
รวม		-	3,100,000

หมายเหตุ: เป็นการขายรถยนต์ของผู้บริหารที่ลาออกแล้ว ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาตลาด

ณ 31 ธันวาคม 2550 ไม่มียอดคงค้าง

(2) ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

การทำรายการระหว่างกันเป็นความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผลของการทำรายการเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของบริษัท โดยกรรมการอิสระได้ให้ความเห็นว่าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไป หรือสนับสนุนธุรกิจทั่วไป และบริษัทได้รับหรือจ่ายค่าตอบแทนในราคาตลาดยุติธรรมสมเหตุสมผลของรายการ

(3) มาตรการ/ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2550 ที่ผ่านมาและจะเกิดขึ้นต่อไปในอนาคต ได้แก่ ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าบริการต่างๆ

รายการระหว่างกันข้างต้น ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท และในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2551 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2551 คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณารายการดังกล่าวที่ผ่านมาและเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงปัจจุบันโดยมีความเห็นว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นข้างต้น เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไปที่มีความสมเหตุสมผล และมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ถูกต้องครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนด

(4) นโยบายหรือแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันต่อไปในอนาคต โดยจะมีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้บริษัทจะได้นำคณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทหรือผู้เชี่ยวชาญอิสระ พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการทำรายการด้วย

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบต่างๆที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้พิจารณา ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยง และการได้มา หรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย

ทั้งนี้หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะได้นำคณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับราคา อัตราค่าตอบแทน รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะได้นำผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัท เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการ หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

2.12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบการเงิน : สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

(ก) ผู้สอบบัญชี

ในปี 2548 บริษัทแต่งตั้ง บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ให้เป็นผู้สอบบัญชีอิสระ ซึ่งประกอบด้วย

นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516
นายรุทร เขาวนະกวี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247
นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182

ในปี 2549 บริษัทแต่งตั้ง สำนักงานเดิมข้างต้นเป็นผู้สอบบัญชีอิสระ แต่มีการเปลี่ยนรายชื่อผู้สอบบัญชี เป็นดังนี้

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182
น.ส. สุมาลี ธีรวิวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970
น.ส. วิสสุตา จริยธนากร	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853

และในปี 2550 บริษัทแต่งตั้ง สำนักงานเดิมข้างต้นเป็นผู้สอบบัญชีอิสระ และมีการเพิ่มเติมรายชื่อผู้สอบบัญชี อีก 1 คนจากปี 2549 ดังนี้

นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172
----------------------	---------------------------------

(ข) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไขทุกปี

งบดุล

(หน่วย: พันบาท)

	2548		2549		2550	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	617,774	47.92	66,676	5.27	24,031	1.71
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	53,397	4.14	58,008	4.59	63,144	4.49
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	33,503	2.60	344,633	27.26	341,108	24.26
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	77,053	5.98	13,626	1.08	45,059	3.20
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	419,602	32.55	713,992	56.48	887,316	63.10
อุปกรณ์สุทธิ	66,227	5.14	42,841	3.39	20,470	1.46
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	3,921	0.30	3,997	0.32	5,235	0.37
สินทรัพย์อื่นสุทธิ	17,674	1.37	20,358	1.61	19,734	1.40
รวมสินทรัพย์	1,289,151	100.00	1,264,131	100.00	1,406,097	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	-	-	70,204	5.55	80,009	5.69
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	6,812	0.53	28,374	2.24	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	202,765	15.73	106,227	8.40	138,231	9.83
ภาระจากการขายลูกหนี้ตัวเงิน	-	-	-	-	99,969	7.11
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	1,786	0.13
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22,635	1.76	24,595	1.95	33,032	2.35
สำรองเผื่อหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	4,288	0.33	4,381	0.35	8,688	0.62
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	6,162	0.48	1,707	0.14	160	0.01
หนี้สินอื่น	60	0.00	457	0.04	743	0.05
รวมหนี้สิน	242,722	18.83	235,945	18.67	362,618	25.79
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	844,083	65.48	844,083	66.77	844,083	60.03
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	53,227	4.13	53,227	4.21	53,227	3.79
ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(994)	(0.08)	(255)	(0.02)	(11)	0.00
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	15,421	1.19	15,421	1.22	16,173	1.15
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	134,692	10.45	115,710	9.15	130,007	9.24
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,046,429	81.17	1,028,186	81.33	1,043,479	74.21
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,289,151	100.00	1,264,131	100.00	1,406,097	100.00

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: พันบาท)

	2548		2549		2550	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	251,042	85.18	197,219	74.16	171,938	63.06
ค่าธรรมเนียมและบริการ	14,611	4.96	9,879	3.72	13,085	4.80
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(5,155)	(1.75)	6,583	2.48	8,340	3.06
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	10,009	3.40	28,321	10.65	24,555	9.01
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	23,465	7.96	21,500	8.08	44,770	16.42
รายได้อื่น	734	0.25	2,425	0.91	9,990	3.65
รวมรายได้	294,706	100.00	265,927	100.00	272,678	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	1,580	0.54	1,130	0.43	6,581	2.41
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	15,322	5.20	13,701	5.15	12,617	4.63
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	7,223	2.45	17	0.01	(4,062)	(1.49)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	5,798	1.97	-	-	-	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	790	0.27	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	171,405	58.16	168,103	63.21	153,970	56.47
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	80,607	27.35	76,640	28.82	60,816	22.30
ค่าภาษีอากร	1,157	0.39	1,794	0.67	2,598	0.95
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,005	1.36	2,815	1.06	2,975	1.09
สำรองเผื่อหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	1,382	0.47	92	0.03	4,307	1.58
ค่าใช้จ่ายอื่น	21,719	7.37	20,617	7.75	15,317	5.62
รวมค่าใช้จ่าย	310,988	105.52	284,909	107.14	255,119	93.56
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(16,282)	(5.52)	(18,982)	(7.14)	17,559	6.44
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	(2,510)	(0.92)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(16,282)	(5.52)	(18,982)	(7.14)	15,049	5.52
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	(0.12)	-	(0.11)	-	0.09	-
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย (พันหุ้น)	135,863		168,817		168,817	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2548	2549	2550
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(16,282)	(18,982)	15,049
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	44,508	19,128	6,967
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	(51)	(4,611)	(5,136)
เงินลงทุนชั่วคราว	9,812	(301,484)	16,376
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(60,448)	63,427	(31,433)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	248,131	(294,406)	(169,262)
สินทรัพย์อื่น	3,953	(2,684)	624
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	6,493	21,562	(28,374)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	74,166	(96,538)	32,004
ภาระการขายลูกหนี้ตั๋วเงิน	-	-	97,301
หนี้สินอื่น	(32,616)	2,357	8,962
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	277,666	(612,231)	(56,922)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	16,380	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	8,000	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,600	2,770	11,248
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(54,170)	(10,059)	(3,450)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,014)	(1,782)	(3,326)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(30,204)	(9,071)	4,472
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมจากในประเทศเพิ่มขึ้น	-	70,204	9,805
เงินปันผลจ่าย	(49,718)	-	-
เงินสดรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	225,557	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	175,839	70,204	9,805
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	423,301	(551,098)	(42,645)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	194,473	617,774	66,676
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	617,774	66,676	24,031

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลดำเนินงานในธุรกิจหลักของบริษัท

หน่วย : ร้อยละ

	2548	2549	2550
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	91.79	94.37	94.24
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(5.52)	(7.14)	5.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(1.68)	(1.83)	1.45
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	12.60	18.46	9.59
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.38)	(1.48)	1.32
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.21	0.25	0.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	-	1.78	1.09
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	-	15.91	15.35
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	52.06	9.86	6.02
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	39.29	88.83	87.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.23	0.35
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
อัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	2.60	27.26	24.26
อัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป	491.01	370.22	230.20

(ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.)

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร

1. ภาพรวมการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

แม้ว่าภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีการขยายตัวต่อเนื่อง ภายใต้การแข่งขันกันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีความรุนแรง ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 197 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 172 ล้านบาท ในปี 2550 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดสาขาจาก 12 สาขาในปี 2549 เป็น 3 สาขา ในปี 2550 และบริษัทยังมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลอดจนรายได้ดอกเบี้ย เงินปันผลปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 66 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 91 ล้านบาทในปี 2550 ซึ่งผลจากการปิดสาขาทำให้ค่าใช้จ่ายของบริษัทลดลง จึงทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิ 15.05 ล้านบาท ในปี 2550 จากที่ขาดทุนสุทธิ 18.98 ล้านบาท ในปี 2549

2. ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2550 บริษัทมีรายได้ทางด้านค่านายหน้าลดลงเท่ากับร้อยละ 12.82 เมื่อเทียบกับปี 2549 เป็นผลมาจากการที่บริษัทปิดสาขาและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทปรับตัวลดลงแต่ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดโดยรวมเพิ่มขึ้นจึงมีผลทำให้ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทลดลงเป็นร้อยละ 0.81 ในปี 2550 จาก ร้อยละ 0.99 ในปี 2549 ในส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมในปี 2550 13.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3.21 ล้านบาทเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงิน 44.77 ล้านบาทในปี 2550 เพิ่มขึ้น 23.27 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากการที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้นและเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีปริมาณเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2550 เป็นจำนวนเงิน 255.12 ล้านบาท ลดลงจาก 284.91 ล้านบาทในปี 2549 ลดลงคิดเป็นร้อยละ 10.46 เป็นผลมาจากการที่บริษัทปิดสาขาเป็นจำนวน 9 สาขาในระหว่างปี 2550 และการที่ค่านายหน้าลดลง ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าตอบแทนให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดลดลงจาก 168.1 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 154.0 ล้านบาทในปี 2550 ค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่และอุปกรณ์ลดลงจาก 76.6 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 60.8 ล้านบาทในปี 2550 และรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่ปรับลดลงตามสาขาที่ปรับลดด้วย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

จากการที่บริษัทพยายามปรับลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้เหมาะสมกับรายได้ที่ได้รับเป็นผลทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานในปี 2550 เป็นกำไรสุทธิ 15.05 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2549 บริษัทมีผลดำเนินงานขาดทุนเป็นจำนวนเงิน 18.98 ล้านบาท

3. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ในปี 2550 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,406 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 เท่ากับ 141.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.23% เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์โดยเพิ่มขึ้นจาก 713.99 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 887.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.28

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิเท่ากับ 341.11 ล้านบาท โดยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ใกล้เคียงกับปี 2549 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ชั่วคราวเป็นร้อยละ 97.70 ในปี 2550 และร้อยละ 97.73 ในปี 2549 ตามลำดับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิเพิ่มขึ้น จาก 713.99 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 887.32 ล้านบาท ในปี 2550 โดยลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ คือเพิ่มขึ้น 164.77 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เหลือจำนวน 101.55 ล้านบาทในปี 2550 และ 92.19 ล้านบาทในปี 2549 เป็นลูกหนี้ที่ค้างจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเงินสด ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินใน 3 วันทำการหลังจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และยอดของลูกหนี้ที่ค้างจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเงินสดจะเปลี่ยนแปลงไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระเงินภายใน 3 วันทำการนั้น บริษัทจะพิจารณาเป็นรายๆ ตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้เมื่อถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้บริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทุกสิ้นเดือนในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้ ที่มากกว่ามูลค่าหลักประกัน แต่ถ้ามีหลักประกันค้ำประกันหนี้ บริษัทจะไม่ตั้งสำรอง

สภาพคล่อง

สำหรับสภาพคล่อง ของปี 2550 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 42.65 ล้านบาท อันมีผลจากกิจกรรมการดำเนินงานใช้ไป 56.92 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ในเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (เครดิตบาลานซ์) โดยมีดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมลงทุน 4.45 ล้านบาท เป็นผลมาจากการการขายสินทรัพย์ของสาขาที่ปิด ในขณะที่กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 9.8 ล้านบาท จากการเพิ่มเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการชำระราคากับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ในปี 2548 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืม แต่ในปี 2549 และ 2550 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้น 70.20 ล้านบาทและ 80.01 ล้านบาทตามลำดับ เพื่อใช้ในการชำระราคากับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเงินกู้จำนวนนี้บริษัทได้ชำระคืนแล้วทั้งจำนวน

สำหรับอัตราส่วนการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (Net Capital Ratio) ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 230.20% ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำคือร้อยละ 7 ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2550 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,043.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,028.19 ล้านบาทในปี 2549 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีผลดำเนินงานเป็นกำไรสุทธิในปี 2550

4. ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยที่จะมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทในอนาคตได้แก่ ภาวะความมั่นคงของเศรษฐกิจ ความมั่นคงของเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศไทย ซึ่งจะมีผลต่อความมั่นใจในการลงทุนของนักลงทุน และกระทบต่อภาวะตลาดทุนโดยรวม ในขณะที่การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีความรุนแรง ปัจจัยทั้งหมดดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อรายได้รวมและฐานะทางการเงินของบริษัท

จากการที่บริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวข้างต้น บริษัทจึงได้วางนโยบายในการขยายฐานของลูกค้าให้มากขึ้น รวมถึงการลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทมีรายได้ที่เพียงพอ และสามารถดำรงอยู่ได้ในธุรกิจนี้ต่อไป

(3) ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัท ได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี แยกเป็น

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 700,000 บาท

(3.2) ค่าบริการอื่น (Non-audit fee) เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 17,649 บาท

2.13 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

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

ส่วนที่ 3

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัท หรือ ผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญของบริษัทอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 16 มกราคม 2551 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายชำนาญ ชัยศรีชดศิลป์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายชำนาญ ชัยศรีชดศิลป์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

กรรมการบริหาร

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายทัตชัยะ โคนิซิตะ	ประธานกรรมการบริหาร	.....
2. นายเจเรมี เหลือวง	กรรมการบริหาร	.....
3. นายโยธิน วิริยะนะวัตร์	กรรมการบริหาร	.....
4. น.ส.ทิพย์ปราวณี ฉัตรมานพ	กรรมการบริหาร	.....
5. นายพรเทพ ถาวรรวิสุทธิกุล	กรรมการบริหาร	.....
6. นางสาวรณนา สังขะเมษะ	กรรมการบริหาร	.....

7. นางปาลีรัฐ นุ่มนนท์ กรรมการบริหาร

ชื่อ	ผู้รับมอบอำนาจ ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	ผู้อำนวยการอาวุโส - ฝ่ายกำกับดูแล และ ตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน	.....

ข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องที่เป็นชุดเดียวกัน ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์ กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบถามแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายमितชีจิ โคนิชิตะ	ประธานกรรมการ	.....
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ	.....
3. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	.....
4. นายวิกิต ขจรณรงค์วิณิช	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	.....
5. ดร.วรพล ไสค์ติยานุรักษ์	กรรมการอิสระ	.....

ชื่อ	ผู้รับมอบอำนาจ ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นายชำนาญ ชัยศรีชลศิลป์	ผู้อำนวยการอาวุโส - ฝ่ายกำกับดูแล และ ตรวจสอบการปฏิบัติงานภายใน	.....

เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับคณะกรรมการและผู้บริหาร ปี 2550

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
1. นายमितชีจิ โคนิชิตะ ประธานกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) * เป็นพี่ชายของ นายทัตชียะ โคนิชิตะ	41	ปริญญาตรี กฎหมาย , Osaka University	-0-	2550-ปัจจุบัน 2550-ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2548-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน	กรรมการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ กรรมการ	บริษัท เอ.พี.เอฟ.ฮอสพิทอลลิตี จำกัด บมจ. กรุ๊ปดีส บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บริษัท เอ.พี.เอฟ.แมนเนจเม้นท์ จำกัด บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด บริษัท ชันวาเทคโนโลยี จำกัด บริษัท ชันวาเวลด์ เซอร์วิส จำกัด
2. นายวิเชียร วัฒนคุณ กรรมการอิสระ(ไม่มีอำนาจจัดการ) / ประธาน กรรมการตรวจสอบ	78	-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	บริษัท แอ็กซ่าประกันภัย จำกัด(มหาชน) บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บริษัท ล็อกซ์เลย์ จำกัด(มหาชน)
3. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	60	-M.Sc.(Civil Engineering) University of Wisconsin (Madison Campus) USA -MBA.(Quantitative Analysis & Finance) University of Wisconsin (Madison Campus) USA -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร - DCP รุ่น 3/2000	-0-	ต.ค.50-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน 2547-2549 2546-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2543-2547 2543-2547	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและค่าตอบแทน กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ อนุกรรมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ กรรมการ	บมจ.ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บมจ.แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี บมจ.ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า บมจ.เงินทุนกรุงเทพธนชาต บล.บีพีท จำกัด

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
4. ดร.วรพล โสคติยานุรักษ์ กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ)	53	-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 2547-2550 2544-ปัจจุบัน 2543-ปัจจุบัน 2543-2547 2542-ปัจจุบัน 2523-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ประธานกรรมการที่ปรึกษาการ ลงทุน กรรมการอิสระ กรรมการ กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ อาจารย์ Finance	บมจ. ซี ไอ กรู๊ป คณะกรรมการพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ กระทรวงวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี สภาอากาศไทย บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บมจ.ปิโตรเคมีแห่งชาติ บมจ.จัสมิน อินเตอร์เนชั่นแนล สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)
5. นายวิฑิต ขจรณรงค์วิช กรรมการอิสระ (ไม่มีอำนาจจัดการ) / กรรมการตรวจสอบ	50	-ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DCP รุ่น 22/2002 -Role of Chairman รุ่น 12/2005 -Compensation Committee รุ่น 1/2006	-0-	2550-ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2547-ก.พ.51 2547-2549 2542-2550 2540-2547	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ กรรมการอิสระ /ประธานกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ กรรมการบริหาร	บริษัท ตะล่อมสินพลาสติก จำกัด บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บจ. ฟาร์มาคอสเม็ท บล.นครหลวงไทย จก. บมจ.ยูนิเวนเจอร์ บมจ.หลักทรัพย์ ฟิลลิป

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

แบบ 56-1

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
6. นาย เจริญ เหลี่ยม กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร และกรรมการ ผู้จัดการ(ผู้บริหารสูงสุด)	39	-ปริญญาตรี การเงิน University of Notre Dame, USA. --ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DAP รุ่น 67/2007	-0-	2549-ปัจจุบัน	กรรมการ/กรรมการบริหาร/ กรรมการผู้จัดการ/กรรมการ ผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2545-2548	Director – Corporate Advisory / Mergers & Acquisitions	Rabobank International, Singapore
				2542-2544	Vice President	AIA Capital Corporation Ltd., Singapore
7. นายทัตชัยะ โคนิซิตะ ประธานกรรมการบริหาร(มีอำนาจ จัดการ) และรองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ * เป็นน้องชายของนายมีทซึจิ โคนิซิตะ	36	-ปริญญาตรี ประวัติศาสตร์ Osaka University	0.09	2549-ปัจจุบัน	กรรมการ /ประธานกรรมการบริหาร และรองกรรมการผู้จัดการ ฝ่าย พัฒนาธุรกิจ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2548-2549	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	บริษัท บางกอกสเตชั่นเน็ตเวิร์ค จำกัด (ประเทศไทย)
				2541-2548	กรรมการ	บริษัท ชินวา โฮม เซอร์วิส จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น)
8. นายโยชิโน วิเรียนะวัตร์ กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) กรรมการบริหาร – การตลาด หลักทรัพย์ไทย	39	-ปริญญาตรี การตลาด มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิต -ประกาศนียบัตรจากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร-DAP รุ่น 64/2007	-0-	2550-ปัจจุบัน	กรรมการ/ กรรมการบริหาร – การตลาดหลักทรัพย์ไทย	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2549-2550	รองกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 1	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2545-2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 1	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2544-2545	รักษาการผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการตลาด 30, ฝ่ายค้า หลักทรัพย์อิลেকทรอนิกส์และฝ่าย การตลาดสถาบัน	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				ปี 2543-2544	ผู้จัดการ	บมจ.หลักทรัพย์ ชิกโก้
				ปี 2542-2542	ผู้ช่วยผู้จัดการ	บมจ.หลักทรัพย์ เจเอฟ ธนาคม

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
9. น.ส.ทิพย์ปราณี ชัตรมานพ กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) / กรรมการบริหาร - สนับสนุนธุรกิจ	48	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย เกษตรศาสตร์ -ประกาศนียบัตร จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย หลักสูตร DAP รุ่น 1/2003	-0-	2550-ปัจจุบัน	กรรมการ/กรรมการบริหาร - สนับสนุนธุรกิจ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2545-2550	กรรมการ /รองกรรมการผู้จัดการ - สนับสนุนธุรกิจ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2544-2545	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กำกับดูแลฝ่ายบัญชี การเงิน, ปฏิบัติการหลักทรัพย์และฝ่าย เทคโนโลยีสารสนเทศ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2535-2544	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบัญชีและ การเงิน	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
10. นางสุวรรณา สังขะเมฆะ กรรมการบริหาร / รองกรรมการ ผู้จัดการ สายงานการตลาด 2	48	-ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน Armstrong University, USA.	-0-	2549-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร / รองกรรมการ ผู้จัดการ สายงานการตลาด 2	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2548-2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงาน การตลาด 2	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2542-2548	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการตลาด หลักทรัพย์ 50	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2535-2542	รักษาการผู้อำนวยการ ฝ่ายวาณิช ธนกิจ	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2533-2535	นักวิเคราะห์หลักทรัพย์	บล. ยูเนี่ยน จำกัด
11. นายพรเทพ ดาววิสุทธิกุล กรรมการบริหาร / รองกรรมการ ผู้จัดการอาวุโส สายงานการตลาด 3	43	-มัธยมศึกษาปีที่ 5 โรงเรียนอานวยศิลป์	-0-	2549-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร / รองกรรมการ ผู้จัดการ สายงานการตลาด 3	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2545-2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย งานการตลาด 2	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2544-2545	ที่ปรึกษาด้านการตลาด	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	วุฒิการศึกษา	% การ ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท
12.น.ส.ศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์* ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี และการเงิน	33	-ปริญญาโท การเงิน มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-0-	2550-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและ การเงิน	บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
				2539-2550	ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ย้ง จำกัด

* เข้าใหม่ระหว่างปี

เอกสารแนบ 2

รายละเอียด การดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการของบริษัท สำหรับปี 2550

รายชื่อผู้บริหาร	บริษัทฯ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง				
		เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์	เอ.พี.เอฟ.แมเนจเม้นท์	ชินวาเวิลด์ เซอร์วิส	ชินวา เทคโนโลยี	บมจ. กรุ๊ปส์
นายมิทซึจิ โคโนชิตะ	X	//	//	//	//	X
นายวิเชียร วัฒนคุณ	/					
นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	/					
นายวิกิต ขจรณรงค์วิฑูริช	/					
นายวรพล ไสค์คิยานุรักษ์	/					
นายทัตชัยะ โคโนชิตะ	//					
นายเจเรมี เหลียว	//					
นายโยธิน วิริยะนะวัตร	//					
น.ส. ทิพย์ปราณี ฉัตรมานพ	//					

หมายเหตุ X คือ ประธานกรรมการ / คือ กรรมการ // คือ กรรมการบริหาร
- ในปี 2550 บริษัทไม่มีบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

เอกสารแนบ 3

-ไม่มี-