

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



Annual
Report
2006

UOBKayHian

your trusted brokering partner

สารบัญ/Contents

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	2	Financial Highlights	75
คณะกรรมการ	3	Board of Directors	76
สาส์นจากประธานกรรมการ	8	Message from Chairman	81
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขา	10	Head Office and Branch Offices	83
บุคคลอ้างอิง	11	References	84
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	12	Type of Business	85
เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ	16	Business Objective	89
ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม	17	Risk Factors	90
ข้อพิพาททางกฎหมาย	19	Legal Dispute	92
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	19	Dividend Policy	92
โครงสร้างเงินทุน	19	Capital Structure	92
โครงสร้างการจัดการ	21	Management Structure	94
การกำกับดูแลกิจการที่ดี	30	Corporate Governance Policy	103
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	34	Prevention of the Misuse of Insider Information	107
การควบคุมภายใน	34	Internal Control	107
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	35	Audit Committee's Report	108
รายการระหว่างกัน	37	Inter-Related Transaction	110
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	41	Explanation and Analysis of Financial Status and Operation Performance	114
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	46	Auditor's Report	119
งบการเงิน	47	Financial Statement	120
รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	68	Information of Directors and Senior Management	142

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

		2549	2548	2547
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	93.88	94.04	95.15
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	34.76	31.07	31.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	13.89	18.07	35.19
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน*	(ร้อยละ)	8.00	12.00	10.00
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	7.74	9.77	11.30
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.22	0.31	0.36
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	(เท่า)	0.00	0.00	0.31
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	(เท่า)	0.00	0.00	6.23
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	37.36	25.45	4.30
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	38.64	59.65	83.19
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.80	0.79	0.96
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	16.22	0.00	0.00
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	0.28	0.32	0.54
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)	(ร้อยละ)	127.81	170.47	109.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ	(บาท)	4.76	5.33	2.94
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted)	(บาท)	4.76	4.26	2.26

* อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนคำนวณจากเงินปันผลจากการลงทุน/เงินลงทุน

คณะกรรมการ

นายวี อี-เซวี่

ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 52 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ The American University of Washington D.C.	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.17	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2544 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2524 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	2519 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ Kheng Leong Company Limited, Singapore

นางจันทร์ทิพย์ วานิช

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 41 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาโท บริหารธุรกิจและการเงิน University of San Francisco, USA	
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD	
		หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 29 ปี 2547
		หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 53 ปี 2548
		หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 5 ปี 2548
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.03	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ปรีนเซส เซลท์ แอนด์ สปา บีช รีสอร์ท จำกัด
ในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจก. กระบี่ รีเจอนัล โลจิสติกส์
	2539 - ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี บจก. เอกอุตสาหกรรมหิน
	2538 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจก. เอ็น ซี พรอพเพอร์ตี้
	2534 - ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี
		บจก. วานิช ลิเนียร์
		บจก. วานิช ปิ่ลอคไมน์นัง
		บจก. ภูเก็ตโรงงานยาง
		บจก. เจียรวานิชการขนส่ง
		บจก. วานิชยิบซั่ม
		บจก. เจียรวานิช

นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 45 ปี
การศึกษา	: ปริญญาตรี การเงิน University of New South Wales, Australia
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD
	หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 30 ปี 2547
	หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 4 ปี 2548

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.09	
ประสบการณ์ทำงาน ในระยะ 5 ปี	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ร.ก. 2546 - ต.ค. 2547	ประธาน บริษัท ที ซี ซี แลนด์ จำกัด
	ร.ก. 2543 - ร.ก. 2546	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อมรินทร์ พลาซ่า จำกัด (มหาชน)
	มิ.ย. 2541 - ต.ค. 2543	กรรมการผู้จัดการ บริษัท Cerberus Partners จำกัด
	2540 - 2541	ผู้อำนวยการ SG Asia (Singapore)
	2532 - 2539	Country Treasurer / Head of Financial Market Division, Cargill Group in Thailand

นายสมชาติ ชินธรรมมิตร

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 49 ปี
การศึกษา	: ปริญญาโท การตลาด คณะบริหาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ปริญญาโท การตลาด คณะบริหาร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD
	หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 17 ปี 2547
	หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 55 ปี 2548
	หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 8 ปี 2548

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.05	
ประสบการณ์ทำงาน ในระยะ 5 ปี	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. ท็อป เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล
	2531 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์เทรด
	2531 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแปงไทย

นายโล โป เวง

ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)

อายุ : 65 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque
การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548

ส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)

: -

ประสบการณ์ทำงาน

: เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน

ในระยะ 5 ปี

ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่ปรึกษา บริษัทหลักทรัพย์ วิเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด
กรรมการและประธานกรรมการ
บริษัทหลักทรัพย์ วิเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด

นายชัยพัชร นาคมนานาคุ่ม

กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ : 43 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne
การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547

ส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)

: -

ประสบการณ์ทำงาน

: ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน

ในระยะ 5 ปี

กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
กรรมการผู้จัดการ ดูแลสายงานธุรกิจรายย่อย
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคียเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
หัวหน้าฝ่ายเจ้าหน้าที่การตลาดสำหรับลูกค้ารายย่อย
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

นายเตียว กิม เม้ง

กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 59 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี สาขาวิทยาศาสตร์ University of Singapore	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.01	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี	2544 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
		กรรมการ Regional Credit Dept. (ทั้งนี้ ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ)
		UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	ส.ค. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการ (Financial & Management Advisory)
		Asia Select Capital Private Limited, Singapore
	ก.ค. 2533 - 2543	Chief Representative บริษัท วิคเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด
	ก.ค. 2533 - 2543	ผู้อำนวยการอาวุโส Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore
	ก.ค. 2533 - 2543	กรรมการ Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong)
	ก.ค. 2533 - 2543	ผู้จัดการการลงทุน บริษัท วิคเคอร์ส บาราส โฮลดิ้งส์ (สิงคโปร์) จำกัด

นายตัน เช็ก เต็ก

กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 51 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาธุรกิจ และบัญชี University of Edinburgh	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.07	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี	เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
		กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	มิ.ย. 2533 - เม.ย. 2545	ผู้จัดการทั่วไป UOB Securities Private Limited, Singapore

นายวิคเตอร์ ยู่น ตั๊ก ขอย

กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

- อายุ : 43 ปี
- การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Warwick
- การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
 - หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 57 ปี 2549
 - หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 78 ปี 2549

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : 0.02

ประสบการณ์ทำงาน	: เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2547 - มี.ค. 2549	กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ม.ค. 2544 - ก.ย. 2547	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบริหารความเสี่ยง
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	พ.ค. 2541 - ธ.ค. 2543	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สาเหตุจากประชานกรรมการ

ปี 2549 เป็นปีที่ตลาดทุนในประเทศต้องประสบกับปัจจัยลบด้านต่างๆ ซึ่งส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลง อาทิ ปัญหาความไม่มีเสถียรภาพของการเมืองในประเทศ ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการชะลอการปรับใช้นโยบายเศรษฐกิจ ซึ่งกระทบต่อการบริโภคภายในประเทศ แม้ว่าการส่งออกยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยภาพรวมความต้องการบริโภคภายในประเทศที่ชะลอตัวลง และการชะลอการลงทุนในสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของประเทศ เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในปี 2549 เติบโตเพียง 4.3% ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ของรัฐบาลที่ 5%

การชะลอการเติบโตของเศรษฐกิจส่งผลต่อบรรยากาศการลงทุนในประเทศ ทั้งนี้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เริ่มต้นปี 2549 อยู่ที่ระดับ 713 จุด และได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ 785 จุดในเดือนพฤษภาคม แต่เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยการเมืองภายในประเทศ อีกทั้งยังไม่มีปัจจัยบวกที่เด่นชัดมากระตุ้นตลาด ทำให้ตลาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ที่ 646 - 700 จุด อนึ่ง ภายหลังการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลจากการทำรัฐประหาร โดยคณะปฏิรูปการปกครองในระบอบประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นเนื่องจากเกิดความชัดเจนทางการเมืองภายหลังเหตุการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับตัวลดลงอย่างเป็นประวัติการณ์ถึง 15% เนื่องจากการประกาศมาตรการกักเงินสำรองเพื่อสกัดกั้นการไหลเข้าของเงินทุนระยะสั้นจากต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งการประกาศใช้มาตรการดังกล่าวส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างประเทศต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลงอีกครั้ง

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2549 ยังคงเป็นไปตามความคาดหมาย ดังนี้ ในปี 2549 บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 203.68 ล้านบาท มีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.63 บาทต่อหุ้น และจะนำเสนอเพื่อขออนุมัติจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.12 บาทต่อหุ้น

สำหรับปีนี้ บริษัทฯ อาจจะยังคงต้องประสบกับปีที่มีความผันผวนมากอีกหนึ่งปี แม้จะมีการลงความเห็นว่าจะน่าจะเป็นปีที่เศรษฐกิจน่าจะมีการฟื้นตัวที่ดีขึ้น แต่ปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองก็อาจจะมีผลกระทบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น การลงทุนในโครงการลงทุนในสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของประเทศซึ่งรัฐบาลได้อนุมัติงบประมาณการใช้จ่ายของรัฐบาล 165,000 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลงเพื่อกระตุ้นการบริโภคจากภาคเอกชนภายในประเทศอีกด้วย

ถึงแม้ว่า เสถียรภาพทางการเมืองในปัจจุบันจะยังคงไม่แน่นอน บริษัทฯ คาดหวังไปในทางที่ดีว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะเป็นเพียงการถดถอยชั่วคราวเท่านั้น ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าเมื่อเทียบกับตลาดทุนอื่นในภูมิภาค มูลค่าของตลาดทุนในประเทศยังคงอยู่ในระดับที่น่าลงทุน

บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นจุดยืนในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำในการให้บริการแก่นักลงทุนรายย่อย ภายใต้สภาวะการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น บริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบและบุคลากร เพื่อสร้างเอกลักษณ์และยกระดับการให้บริการ เพื่อสนับสนุนให้การปฏิบัติงานบรรลุวัตถุประสงค์ตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ที่ต้องการเป็น “โบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ”

บริษัทฯ มีแผนงานที่จะขยายฐานลูกค้ารายย่อยผ่านโครงการ Cross Selling ซึ่งเป็นแผนงานที่ได้ดำเนินการร่วมกับธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีแผนงานเน้นการเพิ่มช่องทางการลงทุนผ่านอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) ให้มากขึ้น ซึ่งเป็นอีกหนึ่งช่องทางที่ทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าที่มีศักยภาพได้อีกด้วย

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้เพิ่มโอกาสในการทำธุรกิจผ่านธุรกิจให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุน (Wealth Management) ถึงแม้ว่าปัจจุบันบริษัทฯ จะมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้เป็นสัดส่วนที่น้อย เราเชื่อมั่นว่าธุรกิจนี้จะเป็นอีกหนึ่งช่องทางในการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

สำหรับการขยายฐานลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ มีการพัฒนาคุณภาพของงานวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มปริมาณงานวิจัยให้ครอบคลุมบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้มากขึ้น และด้วยเครือข่ายการบริการที่ครอบคลุมถึง ลอนดอน และนิวยอร์ก ทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าสถาบันนอกเหนือจากประเทศในภูมิภาคเอเชียได้

การที่บริษัทฯ สามารถประสบความสำเร็จในธุรกิจได้จนกระทั่งวันนี้ เกิดจากความพยายามทำงานอย่างหนักของทุกฝ่าย ในนามของคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ขอขอบคุณผู้ถือหุ้น ลูกค้า ตลอดจนพนักงานทุกท่าน สำหรับการอุทิศแรงกายแรงใจในการปฏิบัติงานเพื่อนำพาให้บริษัทฯ เดินไปสู่จุดหมายได้อย่างราบรื่นมาโดยตลอด บริษัทฯ หวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับการสนับสนุนที่ดีเช่นนี้จากทุกท่านต่อไปในปี 2550 นี้



นายวี อี - ชาวี
ประธานกรรมการ

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขา

สำนักงานใหญ่

เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3, ทาวเวอร์ 3
ชั้น 15, 19, 22 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทร. 0-2659-8000

บ้านโป่ง

เลขที่ 266, 268 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง
อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110
โทร. 032-201-105

สุพรรณบุรี

เลขที่ 258 หมู่ 5 ถนนหมื่นหาญ ตำบลท่าระหัด
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000
โทร. 035-503-193-5

โพธาราม

เลขที่ 15, 17 ถนนหน้าอำเภอ ตำบลโพธาราม
อำเภอโพธาราม จังหวัดราชบุรี 70120
โทร. 032-355-371-4

เขาวราช

เลขที่ 308 ถนนเขาวราช แขวงจักรวรรดิ
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร. 0-2622-8787

เชียงใหม่

เลขที่ 144 ถนนระแกง ตำบลช้างคลาน
อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร. 053-284-444

สระบุรี

เลขที่ 57/5 อาคารทวีกิจคอมเพล็กซ์ ชั้น 2 ถนนสุขุมวิท
ตำบลปากเพรียว อำเภอเมืองสระบุรี จังหวัดสระบุรี 18000
โทร. 036-231-199

หาดใหญ่

เลขที่ 1 โรงแรมลีการ์เดนส์ ชั้นที่ 1 ถนนลิพัฒนา
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร. 074-354-423-9

บางกะปิ

เลขที่ 9 ศูนย์การค้าแฮปปี้แลนด์ 1 ชั้น 4 หมู่ 1 ถนนลาดพร้าว
แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0-2734-2414

บางแค

เลขที่ 275 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 7 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม
แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160
โทร. 0-2801-9600

รังสิต

เลขที่ 99 หมู่ 8 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลรังสิต ห้องจี 42 ถนนพหลโยธิน
ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130
0-2992-7272

บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้ตรวจสอบบัญชี

บุญมี งดงามวงศ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3673

บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์เปอร์ส เอพีเอส จำกัด

ที่ปรึกษากฎหมาย

- บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด
- บริษัท สำนักกฎหมายทัศนพงษ์ สกุลคู จำกัด
- บริษัท ภูริธรรม จำกัด

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

• ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีสัดส่วนของรายได้ดังกล่าวต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 85 และด้วยสาขาจำนวน 12 สาขาทั่วประเทศ บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการรักษฐานลูกค้ารายย่อยได้จำนวนมาก และในส่วนของลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ ได้รับผลดีจากการเป็นบริษัทในเครือยูโอบี ซึ่งมีความพยายามอย่างต่อเนื่องในการขยายฐานลูกค้าสู่ต่างประเทศ อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยร้อยละ 70 มาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายย่อย จึงจัดได้ว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เน้นการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยเป็นสำคัญ

• ธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่หลายบริษัท ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

• ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมชั้นนำในประเทศ นอกจากนี้ยังมีบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการสรรหาการลงทุนเพื่อการลงทุนในกองทุนรวม และแนะนำรายการสนับสนุนการขายต่างๆ ตลอดระยะเวลาที่ลูกค้าลงทุน

โครงสร้างรายได้

รายได้ (ล้านบาท)	2549		2548		2547	
		ร้อยละ		ร้อยละ		ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	496.91	84.80	566.74	92.02	674.88	97.40
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.45	0.08	2.65	0.43	0.32	0.05
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(1.09)	(0.19)	(2.34)	(0.38)	(2.83)	(0.41)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	45.34	7.74	12.95	2.10	3.84	0.55
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	40.39	6.89	33.90	5.50	15.55	2.24
รายได้อื่น	4.01	0.68	2.00	0.33	1.14	0.17
รวม	586.01	100.00	615.91	100.00	692.90	100.00

สถานะตลาดโดยรวมและการแข่งขัน

• สถานะตลาดโดยรวมปี 2549

ณ สิ้นปี 2549 ตลาดหุ้นไทยปิดทำการที่ระดับ 679.84 จุด ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้า 33.89 จุด หรือลดลงร้อยละ 4.75 โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ลดลง จาก 16,454.04 ล้านบาทต่อวันในปี 2548 อยู่ที่ 16,280.91 ล้านบาทต่อวันในปี 2549 หรือลดลงร้อยละ 1.05 โดยในปี 2549 นักลงทุนบุคคลภายในประเทศมีส่วนการลงทุนสูงสุดที่ร้อยละ 55 นักลงทุนต่างประเทศที่ร้อยละ 33 และนักลงทุนสถาบันที่ร้อยละ 12 ตามลำดับ โดยยอดซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศลดลงจากปีก่อนหน้า จากระดับ 119,000 ล้านบาท อยู่ที่ระดับ 84,000 ล้านบาทในปี 2549

สำหรับภาพรวมการลงทุนในตลาดหุ้นไทยรอบปี 2549 ที่ผ่านมานั้น ในไตรมาสแรกตลาดปรับตัวดีขึ้นจากสิ้นปี 2548 ซึ่งเป็นผลจาก January Effect อย่างไรก็ตามเหตุการณ์การเคลื่อนไหวของกลุ่มพันธมิตรประชาชนเพื่อประชาธิปไตยในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลงจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมือง จึงเป็นแรงกดดันที่ทำให้การลงทุนในตลาดเกิดภาวะชะลอตัวในช่วงต้นปี

อย่างไรก็ดีในไตรมาสสองช่วงต้นเดือนเมษายน ตลาดหุ้นไทยมีความชัดเจนมากขึ้นภายหลังการประกาศวันพรรคการเมืองของ พตท. ดร.ทักษิณ ชินวัตร นายกรัฐมนตรี ทำให้บรรยากาศการลงทุนดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายลง โดยดัชนีได้ขึ้นสู่ระดับ 785.38 จุด อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนเกิดขึ้นอีกครั้งในช่วงเดือนพฤษภาคมถึงเดือนมิถุนายน เนื่องจากมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกประเทศในเรื่องการคาดการณ์นโยบายดอกเบี้ยและภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐ อีกทั้งปัจจัยการเมืองภายในประเทศเกี่ยวกับประเด็นการยุบพรรคการเมือง ทำให้เกิดความกังวลในเรื่องความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณการลงทุน ตลอดจนความไม่แน่ใจในโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานขนาดใหญ่ (Mega Projects) ของภาครัฐซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทย

ในไตรมาสสามนอกจากปัจจัยทางด้านการเมืองในประเทศแล้ว การลงทุนในตลาดยังคงได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกประเทศ คือ ความไม่แน่นอนในเรื่องทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐและราคาน้ำมัน อีกทั้งยังไม่มีปัจจัยบวกที่เด่นชัดมากระตุ้นตลาด ทำให้ตลาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ โดยความเปลี่ยนแปลงทางการเมืองที่สำคัญเกิดขึ้นในวันที่ 19 กันยายน 2549 จากการทำรัฐประหารโดยคณะปฏิรูปการปกครองในระบอบประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.)

ในช่วงต้นของไตรมาสสี่ บรรยากาศการลงทุนยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่แม้ว่าจะยังไม่มี ความแน่นอนในเรื่องการร่างรัฐธรรมนูญใหม่ก็ตามโดยดัชนีได้ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 743.85 จุดในเดือนพฤศจิกายน แต่ภายหลังการออกมาตรการดำรงเงินนำเข้าสำรองระยะสั้นของธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2549 ที่กำหนดให้มีการกันสำรองเงินตราต่างประเทศไว้ร้อยละ 30 สำหรับธุรกรรมรับซื้อ หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาท ทำให้นักลงทุนต่างชาติเกิดความตื่นตระหนกเรื่องสภาพคล่องของเงินลงทุนและแนวโน้มการอ่อนค่าลงของเงินบาทเป็นอย่างมาก เป็นผลให้ดัชนีได้อ่อนตัวลงอย่างต่ำสุดจนถึงระดับ 622.14 จุด ต่อมาภายหลังธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการแถลงผ่อนปรนนโยบายโดยกำหนดให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในส่วนหุ้นทุนเป็นธุรกรรมที่ได้รับการผ่อนปรนไม่ต้องกันสำรอง ตลอดจนรัฐบาลได้ทำความเข้าใจกับนักลงทุนต่างประเทศ ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลต่อประเด็นดังกล่าว ประกอบกับช่วงท้ายปีมีเม็ดเงินลงทุนจากสถาบันภายในประเทศโดยเฉพาะจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม จึงทำให้ตลาดปรับตัวไปปิดทำการที่ระดับ 679.84 จุด

• มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำแนกตามประเภทหลักทรัพย์

ปี 2549	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อ/ขายสุทธิ
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)
ลูกค้าสถาบัน	452,485.74	11.46	464,888.15	11.78	(12,402.42)
ลูกค้าต่างประเทศ	1,377,768.48	34.91	1,294,330.04	32.79	83,438.44
ลูกค้าในประเทศ	2,116,790.76	53.63	2,187,826.78	55.43	(71,036.02)
รวม	3,947,044.98	100	3,947,044.98	100	

ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม

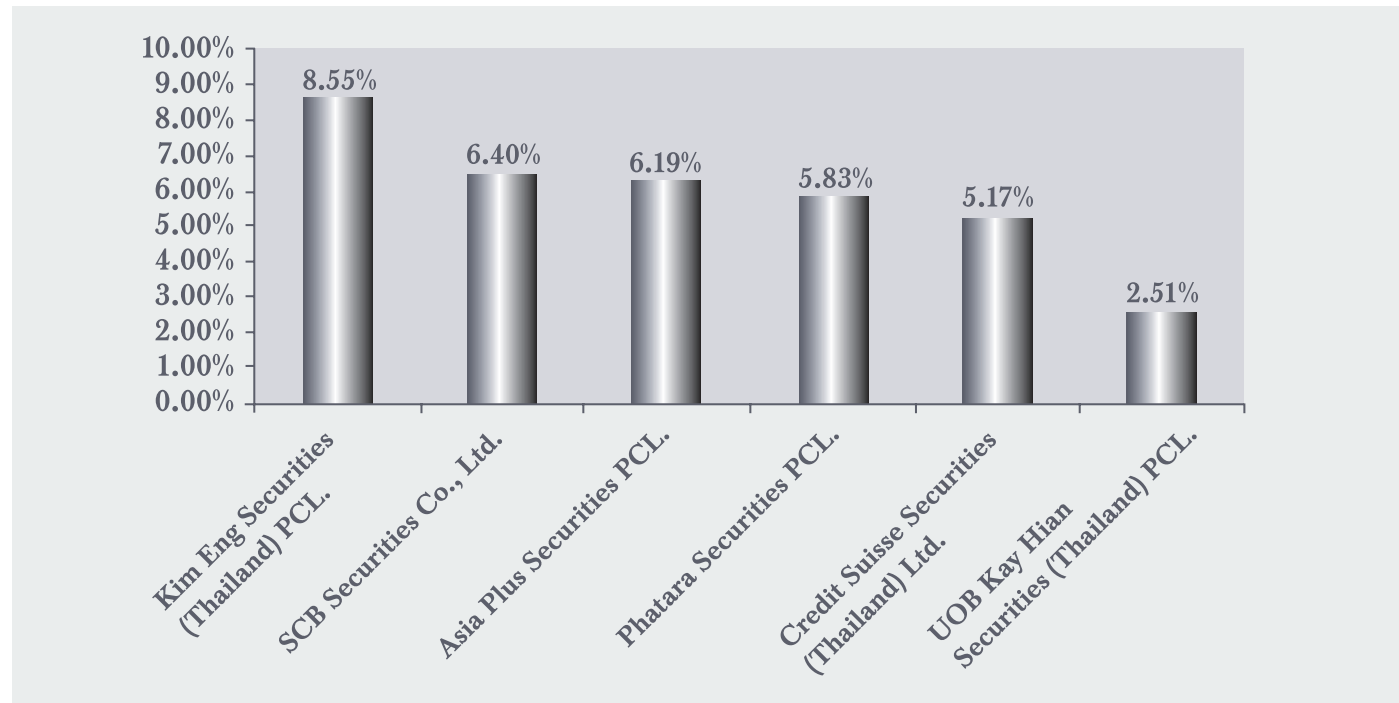
ภาวะการแข่งขันโดยรวมในปี 2549 อยู่ในระดับสูง โดยบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่จะใช้กลยุทธ์ในการยกระดับคุณภาพการบริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อเป็นการรักษาลูกค้าเดิม และยังมีความพยายามในการขยายฐานลูกค้าไปยังผู้ที่ไม่มีประสบการณ์ในการลงทุนในตลาดทุนเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดจากการสร้างฐานลูกค้าใหม่อีกด้วย นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้เน้นการพัฒนาผ่าน Internet Trading เพื่อรองรับการขยายตัวของความต้องการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตในอนาคด

ในภาพรวม การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2550 มีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจและการเมืองที่ไม่แน่นอน ส่งผลด้านลบต่อจิตวิทยาการลงทุน ซึ่งทำให้มูลค่าการซื้อขายในตลาดมีแนวโน้มลดลง ทำให้การแข่งขันเพื่อชิงส่วนแบ่งรายได้ระหว่างแต่ละบริษัทหลักทรัพย์มีความเข้มข้นมากขึ้น หลายบริษัทจึงใช้นโยบายการพัฒนาเพื่อเพิ่มสินค้าและบริการด้านอื่นที่มีศักยภาพการเติบโตเพื่อลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

ในส่วนของผลกระทบจากการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์และอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2550 และจะมีผลสมบูรณ์ในปี 2555 ซึ่งคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้เปลี่ยนแปลงกฎข้อบังคับด้านการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ของในหลายประเด็นเช่นการปรับปรุงลักษณะใบอนุญาต โดยใบอนุญาตแต่ละใบสามารถทำให้บริษัทประกอบธุรกิจได้ทุกประเภท (Full Service) และจะสามารถประกอบธุรกิจในด้านต่างประเทศได้ ซึ่งจากเครือข่ายของ UOB Group ที่มีสาขาอยู่ทั่วโลกทำให้บริษัทฯ สามารถมีความได้เปรียบด้านโอกาสในการลงทุนในต่างประเทศมากกว่าคู่แข่งในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ในด้านโครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมที่เปลี่ยนแปลงตามมติข้อบังคับใหม่ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่เห็นชอบให้ลดค่าธรรมเนียมการซื้อขายผ่าน Internet Trading ในอัตราไม่เกินร้อยละ 60 ของอัตราปกติ รวมถึงการปรับเปลี่ยนอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำให้เป็นแบบขั้นบันไดในปี 2553 - 2554 นั้น บริษัทฯ คาดว่าผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงจากค่าธรรมเนียมการซื้อขายผ่าน Internet Trading ที่ลดลง จะไม่กระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ มากนัก เนื่องจากสัดส่วนรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากการซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีความพร้อมในด้านเทคโนโลยีและบุคลากรที่จะต้องแข่งขันในการซื้อขายผ่าน Internet Trading บริษัทฯ ได้คาดการณ์และเตรียมความพร้อมต่อการแข่งขันมาโดยตลอด โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้เน้นให้ความสำคัญด้านบุคลากรอย่างต่อเนื่องและทำการพัฒนาความรู้ความเชี่ยวชาญเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและทักษะการทำงานของพนักงานในทุกระดับ เพื่อให้สามารถพร้อมที่จะแข่งขันภายใต้สภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นได้

- บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ และส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ



- ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

(ล้านบาท)	2549	2548	2547	2546
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	7,967,352	8,134,362	10,117,240	9,400,946
บริษัทฯ	200,170	228,321	266,346	280,988
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	2.51	2.81	2.63	2.99
อันดับ	20	16	17	11
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี				
- บัญชีเงินสด	160,394	168,166	229,886	273,132
- บัญชีเครดิตบาลานซ์	35,770	58,253	36,056	7,856
- บัญชีอินเทอร์เนต	4,006	1,902	404	-

• แนวโน้มของธุรกิจในอนาคต

ถึงแม้ว่าการเปิดเสรีในภาคธุรกิจหลักทรัพย์กำลังเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ผลกระทบซึ่งทำให้ระดับการแข่งขันในอุตสาหกรรมทวีความรุนแรงขึ้นย่อมเกิดขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ เพื่อให้ธุรกิจประสบความสำเร็จท่ามกลางสภาวะดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ควรให้ความสำคัญกับประสิทธิภาพการทำงาน และใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้ได้สูงสุด อีกทั้งควรจะมีการส่งเสริมบทบาทของฝ่ายประเมินความเสี่ยงด้านสินเชื่อ และการควบคุมภายใน รวมทั้งการพิจารณาสินเชื่ออย่างเข้มงวด การให้ความสำคัญของคุณภาพของงานวิจัย และ “ระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า” (CRM) จะเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะทำให้บริษัท สามารถรักษาสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ไว้ได้

ในอนาคต ความพยายามในการให้ความสำคัญกับการนำเสนอสินค้าและบริการสำหรับผลิตภัณฑ์การเงินเพียงชนิดเดียวของบริษัทหลักทรัพย์จะเริ่มลดน้อยลง แต่จะมุ่งเน้นนำเสนอสินค้าและบริการในรูปแบบของการให้บริการด้านการเงินแบบครบวงจร (“One-Stop Provider of Financial Services”) เพื่อตอบสนองความต้องการที่เปลี่ยนไปของลูกค้า ในเรื่องของการจัดการด้านการเงิน นอกจากนี้ การที่คุณค่าของบริษัทอยู่ที่การดำเนินธุรกิจตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี จึงมีความคาดหวังกับบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ในการปรับปรุงข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการดำเนินงานที่เป็นระบบตามหลักบรรษัทภิบาลที่ดี

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

เป้าหมายการดำเนินการในระยะเวลา 3 ปีของบริษัทฯ มีดังนี้

- | | |
|---------------------------------------|---|
| ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ | <ul style="list-style-type: none"> • เพิ่มส่วนแบ่งการตลาดโดยการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยรวมถึงการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่ลูกค้าและเจ้าหน้าที่การตลาด • ขยายฐานลูกค้าในโครงการ Cross Selling ซึ่งได้รับความร่วมมือจากธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ด้วยการขยายพื้นที่การให้บริการของโครงการให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น • ขยายทีมเจ้าหน้าที่การตลาดที่ให้บริการแก่ลูกค้าสถาบัน โดยมุ่งเน้นไปยังลูกค้าสถาบันในประเทศเป็นหลัก • จัด Roadshow เพื่อร่วมกับหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ |
| ธุรกิจซื้อขายหน่วยลงทุน | <ul style="list-style-type: none"> • พัฒนาช่องทางการจำหน่ายหน่วยลงทุน อาทิ การพัฒนาช่องทางผ่านระบบอินเทอร์เน็ต “Fund Mart” • จัดสัมมนาให้ความรู้ผู้ลงทุนเกี่ยวกับประโยชน์ในการลงทุนผ่านกองทุนรวมในระยะยาว |
| ธุรกิจใหม่ | <ul style="list-style-type: none"> • ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)
ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนเพื่ออำนวยความสะดวกในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้า • ธุรกิจตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
บริษัทฯ อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าร่วมเป็นสมาชิกตลาดอนุพันธ์ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนในระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์แก่เจ้าหน้าที่การตลาด |

ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม

• ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งความไม่มั่งคั่งสภาพทางเศรษฐกิจและการเมืองจะส่งผลให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่มีต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดฯ และมูลค่าการซื้อขายลดลง

• ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ดังนั้น เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนแบ่งการตลาด บริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้ต้องเพิ่มระดับคุณภาพในการให้บริการ อนึ่ง บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะปรับปรุงการบริการในเรื่องของระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการส่งเสริมให้พนักงานของบริษัทฯ มีหัวใจของการให้บริการเป็นสำคัญ อีกทั้ง การเน้นการพัฒนาระบบข้อมูลสารสนเทศเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว

• ความเสี่ยงจากการผันผวนราคาของลูกค้า

บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ายกก่อนการพิจารณาอนุมัติวงเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดให้มีการทบทวนวงเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าสภาพทางการเงินของลูกค้ามีความเหมาะสมกับวงเงินที่บริษัทฯ พิจารณาไป ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนราคาของลูกค้า บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ ส่วนเปิดความเสี่ยงต่อหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนของราคา และ/หรือ ปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมาก (Exposure to Volatile Stocks) คณะกรรมการสินเชื่อ จะออกบันทึกภายในแจ้งรายชื่อหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมกับกำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เป็นกรณีไป สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัทฯ จะพิจารณาปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องของหลักทรัพย์แต่ละตัวก่อนอนุญาตให้ลูกค้าสามารถซื้อขายได้

• ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

บริษัทฯ มีมาตรการที่เคร่งครัดในการสำรองข้อมูลที่สำคัญ รวมทั้ง ทำการตรวจสอบระบบการสื่อสารและการเชื่อมโยงข้อมูลต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างราบรื่น

• ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 76.92 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งกรรมการ รวมทั้งการขอมติอื่นที่กำหนดให้ต้องใช้สิทธิในการออกเสียงร้อยละ 75 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ รวมถึงอิทธิพลในการบริหารและการกำหนดนโยบายต่างๆ ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามเพื่อให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลในประเด็นดังกล่าว บริษัทฯ มีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมด 9 ท่าน โดยกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่านยังดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี เคย์เสียน

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่กลุ่มยูโอบี เคย์เสียนได้ให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่างๆ ทั้งนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์การทำธุรกิจโดยได้รับการแนะนำลูกค้าจากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในเครือ ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของธนาคารเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น

- ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ไม่สามารถจัดจำหน่ายได้หมดตามที่บริษัทฯ ได้รับประกันไว้ ทำให้บริษัทฯ อาจได้รับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ เพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ จะทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทฯ จะทำการประเมินความต้องการของลูกค้าในการซื้อหลักทรัพย์นั้น ก่อนพิจารณาอนุมัติสัดส่วนที่บริษัทฯ จะรับประกันการจัดจำหน่าย

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญสูง โดยเฉพาะด้านการตลาด ส่งผลให้เกิดการแข่งขันว่าเจ้าหน้าทีการตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวอยู่ในระดับสูง เพื่อลดความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงนโยบายในการให้สวัสดิการแก่เจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดอีกด้วย

- ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ หรือน้อยราย

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 42.60 ในปี 2548 และร้อยละ 48.30 ในปี 2549 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงดังกล่าว จึงมีแผนในการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ โดยการเข้าร่วมกิจกรรม Roadshow ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งการเพิ่มช่องทางซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตให้มากขึ้น เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง

- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

กฎหมายและข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งกำลังจะเกิดขึ้นในไม่ช้านี้อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการจัดหาเจ้าหน้าที่ฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาระบบที่เหมาะสม ซึ่งจะเป็นผู้แจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่เจ้าหน้าที่การตลาด

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทฯ สูงกว่า ร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาทอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็นเงิน 400 ล้านบาท และทุนชำระแล้วเป็นเงิน 325 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 325,000,000 หุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 76.92 โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1.	UOB-Kay Hian Holdings Limited	249,999,400	76.92
2.	Thailand Securities Depository Company Limited For Depositors	65,915,200	20.28
3.	Thailand Securities Depository Company Limited For Depositors	8,978,800	2.76
4.	นางจันทร์ทิพย์ วานิช	100,000	0.03
5.	นางศิริพร ทุ์ไพเราะ	1,000	0.00
6.	นางวิไลลักษณ์ พรรณเชษฐ์	1,000	0.00
7.	นายพัฒนพันธุ์ พรรณเชษฐ์	1,000	0.00
8.	นางสาวเกษแก้ว พรรณเชษฐ์	1,000	0.00
9.	นายสุรนนท์ พรรณเชษฐ์	1,000	0.00
10.	นายสรนนท์ พรรณเชษฐ์	1,000	0.00
11.	อื่นๆ	600	0.00
	รวม	325,000,000	100

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านเหรียญสิงคโปร์ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 เหรียญสิงคโปร์ มีทุนชำระแล้ว 72.47 ล้านเหรียญสิงคโปร์ ประกอบด้วย 724,709,009 หุ้น มีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ลิมิเต็ด	285,537,809	39.40
2.	ยู.ไอ.พี. โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด	115,238,976	15.90
3.	ดีบีเอส โนมินีส (ไพรเวท) ลิมิเต็ด	47,903,225	6.61
4.	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ โนมินีส (ไพรเวท) ลิมิเต็ด	34,419,100	4.75
5.	นายตัง วี ลีอ็อก	29,893,381	4.12
6.	Citibank Nominees S'pore Pte Ltd	29,040,354	4.01
7.	HSBC (Singapore) Noms Pte Ltd	22,147,000	3.06
8.	Employee Provident Fund Board	19,731,000	2.72
9.	OCBC Nominees Singapore Pte Ltd	13,547,850	1.87
10.	Bank of China Nominees Pte Ltd	10,000,000	1.38
11.	อื่นๆ	117,250,314	16.18
	รวม	724,709,009	100.00

หมายเหตุ: ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1, 4, 5 เป็นกลุ่มเดียวกัน โดยลำดับที่ 1 และลำดับที่ 4 เป็นบริษัทในกลุ่มยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ลิมิเต็ด และลำดับที่ 5 เป็นกรรมการของบริษัท ยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด

โครงสร้างการจัดการ

บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น โดยคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.12/2543 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวี อี-เซวี่	ประธานกรรมการ
2.	นางจันทร์ทิพย์ วานิช	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
4.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
5.	นายโล โป เวง	ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)
6.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	กรรมการ
7.	นายเดี๋ยว กิม เม้ง	กรรมการ
8.	นายตัน เช็ค เต็ค	กรรมการ
9.	นายวิกเตอร์ ยูน ตี้ค ซอย	กรรมการ

โดยมี นางพร้อมภักตร์ การุณย์วรวงค์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ประกอบด้วย นายวี อี-เซวี่ นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม นายเดี๋ยว กิม เม้ง นายตัน เช็ค เต็ค และ นายวิกเตอร์ ยูน ตี้ค ซอย โดยกรรมการสองในห้าคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการของบริษัทฯ

- บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
- กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแผนนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายบำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น

- มีอำนาจในการพิจารณาในการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร หรือคณะอนุกรรมการอื่นๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางจันทร์ทิพย์ วานิช	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	กรรมการตรวจสอบ
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

- สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
- สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิผล
- สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี
- พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิตรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
 - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
 - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
 - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
 - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ

- ความเห็นเกี่ยวกับความร่วมมือจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และอุปสรรคที่เกิดขึ้นโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย

ความเป็นอิสระของกรรมการอิสระ

คุณสมบัติกรรมการอิสระเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.12/2543 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ/น.ข.15/2549 เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเป็นไปตามคุณสมบัติกรรมการตรวจสอบตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวี อี-เซวี่	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	กรรมการบริหาร
3.	นายวิคเตอร์ ยูนิ ตั๊ก ชอย	กรรมการบริหาร
4.	นายเดี่ยว กิม เม้ง	กรรมการบริหาร
5.	นายตัน เช็ก เต็ค	กรรมการบริหาร

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

- พิจารณากลับกรองข้อเสนอของคณะผู้บริหาร กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณานุมัติ
- ประเมินผลการดำเนินธุรกิจตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา
- พิจารณาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับรายงานดังต่อไปนี้
 - ผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - ผลการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - ผลการตรวจสอบภายในของบริษัทฯ
 - ผลการตรวจคุณภาพงานภายในของบริษัทฯ

- ผลการดำเนินงานตามแผนงานต่างๆ
- รายงานผลประกอบการ (Business Report)
- ประเมินความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกที่จะกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ และให้คำแนะนำในมาตรการรับมือความเสี่ยงนั้น
- กำหนดและอนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารและพนักงาน
- อนุญาตการโยกย้าย แต่งตั้ง และการสิ้นสุดการว่าจ้างของผู้บริหาร ซึ่งมีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร
- พิจารณาอนุมัติการใช้จ่ายเงินตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ และการลงทุนในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร
- อนุญาตการแต่งตั้งผู้มีอำนาจที่จะเขียนเช็ค เอกสารทางการเงิน เอกสารหลักทรัพย์ และอื่นๆ ตามรายละเอียดในหนังสือมอบอำนาจ
- พิจารณาและอนุมัติเรื่องเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- พิจารณาและอนุมัติการเพิ่มวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และเรื่องอื่นๆที่เกี่ยวกับนโยบายสินเชื่อ
- มีอำนาจแต่งตั้งคณะกรรมการ หรือ คณะทำงานชุดต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพการจัดการที่ดี และโปร่งใส และให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงและ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือการมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจ และ/หรือให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทฯ ได้กำหนดไว้
- ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการบริหารคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจนั้นๆ ได้ตามที่เห็นสมควร
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

คณะทีมผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะทีมผู้บริหาร มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิคเตอร์ ยูน คีค ซอย	ประธานกรรมการ
2.	นายชัยพัชร นาคมณฑานาคู่ม	กรรมการ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ มีดังนี้

- ดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ
- นำเสนอแผนทางธุรกิจ แผนการบริหารงาน และงบประมาณประจำปีให้กับคณะกรรมการบริหารพิจารณา

- อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งมอบหมายบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้ดำเนินการตามที่เห็นสมควร
- ให้คำแนะนำแก่หัวหน้าฝ่ายการเงิน ปฏิบัติการหลักทรัพย์และทะเบียนหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และแผนกอื่นๆ เกี่ยวกับด้านการปฏิบัติงานและด้านอื่นๆของธุรกิจหลักทรัพย์และกิจกรรมของธุรกิจใหม่
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหารมอบหมาย
- มีหน้าที่รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการอื่น

คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2549 คณะกรรมการสินเชื่อ มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิคเตอร์ ยู่น คีค ฮอย	ประธานกรรมการ
2.	นายชัยพัชร นาคนันทนาคุ้ม	กรรมการ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสินเชื่อ

- กำหนด ทบทวน และควบคุมนโยบายสินเชื่อ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือ คณะกรรมการบริหาร
- พิจารณานุมัติวงเงินสำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ หรือปรับเปลี่ยน/ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเดิมตามแนวนโยบายสินเชื่อของบริษัทฯ
- ทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์
- ทบทวน แก้ไข และริเริ่มมาตรการต่างๆ ในการควบคุมความเสี่ยง โดยอาศัยฐานข้อมูลเกี่ยวกับการควบคุม ความเสี่ยงต่างๆ เช่น การชำระราคาล่าช้า การห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
- รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการสินเชื่อจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา

อำนาจอนุมัติ

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม 1 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน ซึ่งมีได้เป็นสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ

วงเงินวงเงิน/ จำนวนสัญญา	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท หรือไม่เกิน 20 สัญญา	หัวหน้าฝ่ายตราสารอนุพันธ์
ไม่เกิน 30 ล้านบาท หรือไม่เกิน 60 สัญญา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม 1 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท หรือเกิน 60 สัญญา	คณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน ซึ่งมีได้เป็นสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีผู้บริหารจำนวน 8 ท่าน ผู้บริหารตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
2.	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
3.	นางสาวลัดดา เล็งเลิศผล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8
4.	นายวิลเลียม เจมส์ แฮมิลตัน แอนด์เคอร์สัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายลูกค้าสถาบัน
5.	นายปรัชญา อมรภิญโญเกียรติ	ผู้อำนวยการอาวุโส (สาขาขนาดใหญ่)
6.	นางวิมลรัตน์ สุรินทร์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3
7.	นายโกสินทร์ ศรีไพบุลย์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย
8.	นางสาวสุภรักษ์ ปัญญาธรรมคุณ	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม ได้แก่ นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม และ นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย

- ควบคุมการดำเนินงาน และ/หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัทฯ
- กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และแผนการดำเนินการ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร ตลอดจนตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- ประสานงานกับหัวหน้าฝ่ายต่างๆ และพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัทฯ ที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

- ดูแลและกำกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปอย่างถูกต้องตามกฎหมาย กติกา และข้อบังคับ นโยบายภายในบริษัทฯ
- บริหารความเสี่ยงเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะปัจจุบันและนโยบายภายในบริษัทฯ
- มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือคณะกรรมการบริหาร
- รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ไม่มีคณะกรรมการสรรหาการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหาร อย่างไรก็ตาม การคัดเลือก มีขั้นตอนดังนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ

- คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกรองประธานกรรมการและตำแหน่งอื่นตามที่เห็นเหมาะสมด้วยก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นอยู่ในราชอาณาจักร
- ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
 - ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
 - บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีจำนวนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่พึงจะมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
- ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสามถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนให้ใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทฯ นั้น ให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

คณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบบริษัทฯ มีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยอยู่ในวาระคราวละ 2 ปี

คณะกรรมการอิสระ

อิงตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการบริษัทฯ ทั้งนี้ กรรมการอิสระต้องได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ มีด้วยกันทั้งสิ้น 9 ท่าน 3 ท่านเป็นสมาชิกในคณะกรรมการตรวจสอบ 1 ท่านเป็นที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระได้รับค่าตอบแทน อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนของกลุ่ม ยูโอบี ที่สิงคโปร์จะได้รับค่าตอบแทนตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ทั้งนี้ มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2549 มีมติอนุมัติค่าตอบแทนสำหรับประธานกรรมการตรวจสอบ โดยจะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 25,000 บาท และกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระจะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 15,000 บาท โดยประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระจะได้รับค่าเบี้ยประชุมทุกครั้งที่มาประชุม ไม่ว่าจะเป็นประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หากในวันเดียวกันมีการประชุมมากกว่า 1 คณะ จะได้รับค่าเบี้ยประชุม 1 ครั้ง เท่านั้น

เบี้ยประชุมกรรมการ

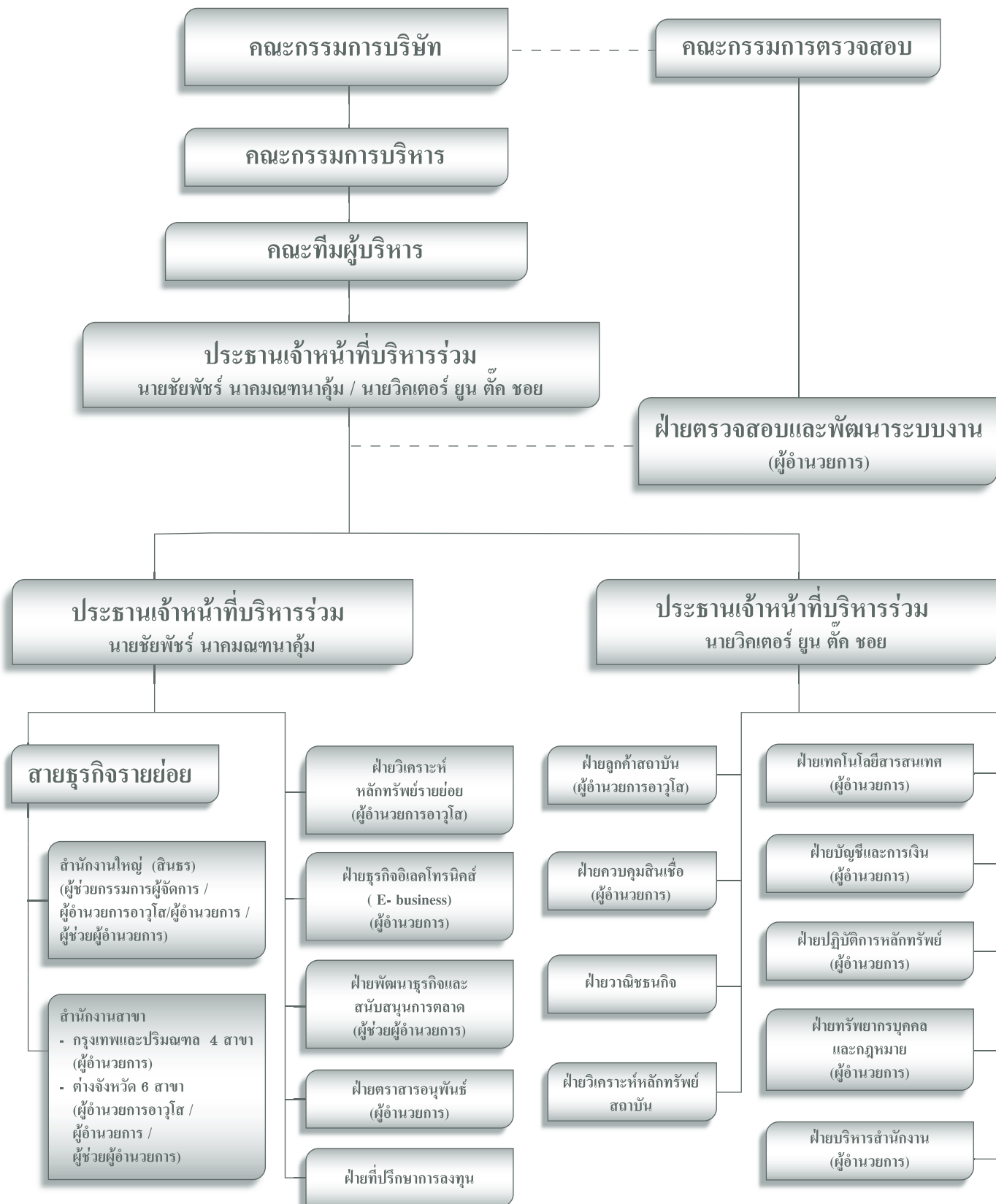
ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ค่าเบี้ยประชุม ปี 2549
1.	นายวี อี-เซวี่	-
2.	นางจันทร์ทิพย์ วานิช	125,000 บาท
3.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	60,000 บาท
4.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	75,000 บาท
5.	นายโล โป เวง	60,000 บาท
6.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	-
7.	นายเดีว กิม เม้ง	-
8.	นายตัน เช็ก เต็ค	-
9.	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	-

ทั้งนี้ กรรมการบริหาร จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ นายวี อี-เซวี่ นายเดีว กิม เม้ง และ นายตัน เช็ก เต็ค ไม่ได้รับค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินตามข้อมูลข้างต้น โดยบริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญา Service Agreement ให้กับ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรวาท ลิมิเตด ซึ่งกรรมการบริหาร ทั้ง 3 ท่านข้างต้นให้บริการตามสัญญาดังกล่าว

ผู้บริหาร

ในปี 2548 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 8 ท่าน เป็นจำนวนเงิน 33.44 ล้านบาท โดยเป็นค่าตอบแทนในรูปเงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และอื่นๆ และสำหรับปี 2549 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 10 ท่าน จำนวน 29.59 ล้านบาท

แผนผังองค์กร



การกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทฯ กำหนดแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใส เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานของบริษัทฯ และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย บริษัทฯ จึงกำหนดนโยบายสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักสำคัญ ดังนี้

- การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกัน เป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- คณะกรรมการบริษัทฯ บริหารงานด้วยความรอบคอบระมัดระวัง รับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น และดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- การดำเนินงานเป็นไปด้วยความโปร่งใส ตรวจสอบได้ เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
- การดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงการควบคุมภายในและบริหารงานที่เหมาะสม

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายให้กรรมการทุกท่านเข้าอบรมหลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาทและหน้าที่ของการเป็นกรรมการที่ดี

2. ผู้ถือหุ้น: สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ จะจัดอำนวยความสะดวก และส่งเสริมให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ซึ่งรวมถึงลูกค้า ผู้บริหารและพนักงาน นักลงทุน หน่วยงานกำกับดูแล และคู่แข่งของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีการปฏิบัติเพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลอย่างดี รวมทั้งบริษัทฯ จะสนับสนุนการให้ความร่วมมือในด้านต่างๆ กับบุคคลดังกล่าวเพื่อรักษาความมั่นคงและเสถียรภาพของบริษัทฯ

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

การประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จะเปิดโอกาสและสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นทุกคนมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งสอบถาม แสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะต่างๆ ได้อย่างเต็มที่ พร้อมทั้งได้บันทึกประเด็นซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุม โดยมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นสิงคโปร์อย่างน้อย 1 ท่าน และกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่าน รวมทั้งผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามในที่ประชุม ทั้งนี้ ก่อนการประชุมล่วงหน้า 7 วัน บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือนัดประชุม พร้อมเอกสารข้อมูลประกอบการประชุมที่มีรายละเอียดครบถ้วนเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลดังกล่าว

ในปี 2549 บริษัทฯ มีการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมด 1 ครั้ง เป็นการประชุมสามัญประจำปี

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการและผู้บริหารซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นได้ตั้งมั่นในการใช้ความเป็นผู้นำ วิสัยทัศน์ และการตัดสินใจ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นพิจารณาเรื่องต่างๆ ด้วยความระมัดระวัง ซื่อสัตย์ เหมาะสม และเป็นอิสระ เพื่อจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ นอกจากนี้ มีการกำหนดนโยบายและขั้นตอนเกี่ยวกับรายการระหว่างกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยที่ผ่านมากคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบรายการระหว่างกันและได้พิจารณาเหตุผล ความจำเป็น ราคา และเงื่อนไขอย่างรอบคอบด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ภายใต้กรอบจริยธรรมที่ดี เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ โดยรวมเป็นสำคัญ

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้กำหนดข้อพึงปฏิบัติเป็นการเฉพาะไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ต้องยึดมั่นในหลักการของความซื่อสัตย์ สุจริต และยุติธรรม โดยเฉพาะต่อผู้มีส่วนได้เสียและลูกค้าไว้เป็นประการสำคัญและต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอย่างเคร่งครัด โดยมีการกำหนดบทลงโทษสำหรับผู้ฝ่าฝืน

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทฯ กำหนดให้มีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 คน และไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของคณะกรรมการบริษัทฯ โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีคณะกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 9 ท่าน มีโครงสร้างดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 55.56 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการอิสระ 3 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 33.33 ของกรรมการทั้งหมดโดยเป็นกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทฯ กำหนดให้มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจนเพื่อไม่ให้มีใครได้รับอำนาจโดยไม่จำกัด โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมเป็นบุคคลคนละคนกัน เพื่อให้มีความเป็นอิสระและมีการถ่วงดุลอำนาจซึ่งกันและกัน โดยประธานกรรมการเป็นผู้นำด้านนโยบาย ส่วนประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมเป็นผู้นำด้านบริหาร นอกจากนี้ บริษัทฯ มีประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม 2 ท่านซึ่งรับผิดชอบด้าน front office และ back office แยกจากกัน ทำให้สามารถถ่วงดุลอำนาจระหว่างกันได้

10. ค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจน และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ค่าตอบแทนทั้งในรูปเงินเดือน โบนัส และผลตอบแทนอื่น ต้องสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งสอดคล้องกับผลการปฏิบัติงานของกรรมการและผู้บริหาร

11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้งมีการให้เวลากับกรรมการในการพิจารณาประเด็นต่างๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงการให้แสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ ทั้งนี้มีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการแล้ว เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้

ในปี 2548 มีการประชุมคณะกรรมการทั้งสิ้น 5 ครั้ง และในปี 2549 มีการประชุมคณะกรรมการทั้งสิ้น 5 ครั้ง โดยมีรายละเอียดของการเข้าร่วมประชุมกรรมการ ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)	
	ปี 2548	ปี 2549
นายวี อี-เซาว์	1/5	3/5
นางจันทร์ทิพย์ วานิช *	5/5	5/5
นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร *	5/5	4/5
นายสมชาติ ชินธรรมมิตร *	4/5	5/5
นายโล โป เวง **	5/5	5/5
นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	5/5	5/5
นายเดีว กิม เม้ง	0/5	4/5
นายตัน เช็ค เต็ค	1/5	4/5
นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย ***	-	4/5

* กรรมการดังกล่าวได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548

** นายโล โป เวง เกษียณอายุจากการเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2549 และเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2549 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2549 รวมทั้งได้มีมติแต่งตั้งนายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย เป็นกรรมการ

*** ในปี 2548 นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย ยังดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ

12. คณะอนุกรรมการ

บริษัทฯ มีอนุกรรมการชุดต่างๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ไว้อย่างชัดเจนดังนี้

- คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) / คณะกรรมการอิสระ (Independent Committee)
- คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)
- คณะทึ่มผู้บริหาร (Management Committee)
- คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

13. ระบบการควบคุมและตรวจสอบภายใน

บริษัทฯ มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและการตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญและสนับสนุนงานตรวจสอบและประเด็นที่ตรวจพบ

ในปี 2549 จากการตรวจสอบไม่พบข้อบกพร่องที่เกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เป็นสาระสำคัญ รวมถึงไม่พบการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

14. รายงานของคณะกรรมการ

บริษัทฯ จัดให้มีรายงานประจำปี ซึ่งรวมถึงงบการเงิน งบตรวจสอบ และรายงานจากคณะกรรมการ โดยคณะกรรมการ บริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะได้นำเสนอความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามลำดับ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ให้ความสำคัญและยึดเป็นหน้าที่ที่ต้องเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใสให้กับผู้ถือหุ้นทุกราย ตลอดจนผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบอย่างเท่าเทียมกัน ในส่วนของงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้น ทางคณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายให้ นางสาวนสรีชา กรุฑพันธุ์ ตำแหน่งผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและสนับสนุนการตลาด เป็นผู้ทำหน้าที่ดังกล่าวโดยติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน นักวิเคราะห์ ผู้จัดการกองทุน ตลอดจนผู้สนใจได้ซักถามข้อมูลต่างๆ ของบริษัทฯ

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปเปิดเผยไปใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งเพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตนหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะเวลา 1 เดือนก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะ รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัทฯ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

มาตรการลงโทษ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตัดเงินเดือนด้วยวาจา การตัดเงินเดือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพ้นสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2550 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่านเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร สรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ที่พอเพียงแล้วในสภาพปัจจุบัน กล่าวคือ บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้บริหารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อย่างเพียงพอและรัดกุมแล้ว สำหรับการควบคุมภายในหัวข้ออื่น คณะกรรมการเห็นว่า ปัจจุบันบริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน รวมทั้งมีระบบการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่จะสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทฯ อันเกิดจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ไม่พบข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในแต่อย่างใด

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียนท่านผู้ถือหุ้นที่เคารพ

คณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท 3 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน การบัญชี และกฎหมาย โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและไม่ได้เป็นผู้บริหาร พนักงานหรือที่ปรึกษาใดๆ ของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบมีรายนามดังต่อไปนี้

นางจันทร์ทิพย์ วานิช	กรรมการอิสระ เป็น ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ
นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ทำหน้าที่สอบทานรายงานการเงิน สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และหน้าที่อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดรวม 4 ครั้ง โดยมีการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหารระดับสูง หัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี ได้เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้อง ผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในประเด็นสำคัญๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

- 1. การจัดทางการเงิน** คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2549 ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังได้สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกันของบริษัทฯ รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติและการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ ครบถ้วนและเชื่อถือได้
- 2. การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องและครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- 3. ระบบควบคุมภายใน** คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาระบบและประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมภายในที่เหมาะสมและป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น รวมทั้งติดตามการดำเนินงานกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ รวมทั้งได้รับรายงานเกี่ยวกับผลการตรวจสอบและดำเนินงานของหน่วยงานตรวจสอบภายในเป็นประจำ เพื่อปรับปรุงระบบการปฏิบัติงานให้รัดกุมและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นไป โดยรวมแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมกับสภาพธุรกิจ
- 4. การปฏิบัติตามด้วยกฎเกณฑ์ภาครัฐ** คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง

5. การพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่งตั้งนายบุญมี งามงามวงศ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3673 และ/หรือนางอโนทัย ลีกิจวัฒนะ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3442 ในนามบริษัท ไพรัชเวอร์เตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีของปี 2550 โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ให้บริษัท ไพรัชเวอร์เตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท ไพรัชเวอร์เตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด แทนได้ เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี พ.ศ. 2550 และกำหนดค่าสอบบัญชีเป็นเงินรวม 1,179,000 บาท

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ รายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไป การปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎเกณฑ์ภาครัฐเป็นไปโดยถูกต้อง สำหรับงบการเงินรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ไม่มีเหตุการณ์ที่แสดงถึงปัญหาหรือรายการที่มีผลกระทบทางการเงิน การจัดทำขึ้นถูกต้องตามที่ควร การเปิดเผยข้อมูลเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ



นางจันทร์ทิพย์ วานิช

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

(1) เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยค้างรับ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)						ความจำเป็น และความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2548			ปี 2549			
	เงินฝาก	ดอกเบี้ย รับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	เงินฝาก	ดอกเบี้ย รับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	
1.1 ธนาคารยูโอบี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	17,404,933	-	-	606,586,599	3,920,675	-	คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานแล้วมีความเห็นว่ารายการ ดังกล่าวสมเหตุสมผล ซึ่งเป็น การดำเนินการตามเงื่อนไขการค้า ปกติ โดยอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตรา ที่ธนาคารคิดกับลูกค้าทั่วไป
1.2 ธนาคารยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)		310,789	-		-	-	
1.3 คุณวิลเลียม เจมส์ แฮมิลตัน แอนด์เคอร์สัน ผู้บริหาร		760	-		20,418	-	

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารในบัญชีกระแสรายวัน และบัญชีออมทรัพย์

(2) เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2548	ปี 2549	
2.1 ยูโอบี เคย์เซียนไฟรเวท ลิมิเต็ด	36,673,774	294,203,035	คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานและพิจารณารายการ ดังกล่าวแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าว เป็นไปตามธุรกิจปกติ

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: เป็นเงินที่ ยูโอบี เคย์เซียน ไฟรเวท ลิมิเต็ด นำมาฝากไว้กับบริษัทฯ สำหรับชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์
ประเภทไม่มีดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ นำเงินดังกล่าวไปฝากไว้กับธนาคารแห่งหนึ่งในประเทศ

(3) รายได้ค่านายหน้า

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2548	ปี 2549	
	ค่านายหน้า	ค่านายหน้า	
3.1 ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด	99,551,246	144,584,987 ณ 31 ธ.ค.49 ลูกหนี้ 452,147,995 เจ้าหนี้ 937,354,080	คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานและพิจารณารายการ แล้วมีความเห็นว่าบริษัทฯ ดำเนินไปตามธุรกิจโดยปกติ คิดอัตราค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับ ลูกค้าทั่วไป จึงเห็นว่ารายการ ดังกล่าว สมเหตุสมผล
3.2 ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ลิมิเต็ด	756,517	351,043	
3.3 ธนาคารยูโอบี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	-	177,215	
3.4 ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)	483,078	-	
3.5 ธนาคารยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)	394,204	-	
3.6 กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และ บุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนี้	343,753	125,253	
(1) คุณเตียว กิม เม้ง กรรมการ			
(2) คุณตัน เชื้อ เต็ก กรรมการ			
(3) คุณวิลเลียม เจมส์ แฮมิลตัน แอนด์เคอร์ตัน ผู้บริหาร			
(4) คุณชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม ผู้บริหาร			
(5) คุณโกสินทร์ ศรีไพบุลย์ ผู้บริหาร			
(6) คุณวิชาญ วชิรเดชกุล ผู้บริหาร*			

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: บริษัทฯ ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ณ วันสิ้นสุดงวด 31 ธันวาคม 2548 และ ณ วันสิ้นสุดงวด 31 ธันวาคม 2549 บุคคล / นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามรายการ ในข้อ (3) ไม่มี
ยอดค้างชำระจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เกินกำหนด (T+3)

* คุณวิชาญ วชิรเดชกุล ลาออกจากบริษัทฯ เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2549

(4) ค่าธรรมเนียม บริการ และอื่นๆ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)				ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2548		ปี 2549		
	รายได้	ค่าใช้จ่าย	รายได้	ค่าใช้จ่าย	
4.1 ธนาคารยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน) ***	-	186,335	-	-	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบ ทานและพิจารณารายการแล้วมี ความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็น ไปตามปกติของธุรกิจ โดยได้รับ ค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น จาก การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมการชำระเงิน/ส่ง มอบหลักทรัพย์ล่าช้าตามอัตราที่ กำหนดกับลูกค้าทั่วไป สำหรับ ค่าธรรมเนียมจ่ายเป็นการโอนเงิน อัตโนมัติและเช็คเคลียร์ซึ่งเป็น ค่าใช้จ่ายตามธุรกิจปกติของบริษัท
4.2 ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) ***	-	75,250	-	-	
4.3 ธนาคารยูโอบี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ***	-	-	-	322,930	
4.4 ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ลิมิเต็ด ****	1,903,218	-	1,594,317	-	
4.5 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด */**	44,050	-	183,746	-	
	-	13,500,000 ค่าบริการ ค้างจ่าย 13,500,000	-	12,811,000 ค่าบริการ ค้างจ่าย 3,375,000	คณะกรรมการตรวจสอบได้ พิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็น ว่าบริการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อ การดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ โดยเงื่อนไขและอัตราค่า ธรรมเนียมมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการพิจารณา และประเมินผลบริการที่ได้รับก่อน การจ่ายค่าธรรมเนียมทุกครั้ง และ จะมีการประเมินและทบทวน ความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกปี
4.6 ยูไนเต็ด โอเวอร์ซี อินชัวร์น (UOI) *****	-	3,135,616	-	3,332,149 ค่าเบี้ย ประกัน ค้างจ่าย 276,820	คณะกรรมการตรวจสอบได้ พิจารณาค่าเบี้ยประกันประกอบ กับความคุ้มครองตามเงื่อนไขใน กรมธรรม์ แล้วเห็นว่าเป็น รายการที่สมเหตุสมผลและเป็น ประโยชน์ต่อบริษัทฯ

ลักษณะของรายการระหว่างกัน:

- * บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการ (Service Agreement) นอกจากค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดจากการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวอีก ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก และค่าอาหาร เป็นต้น โดยในปี 2548 และในปี 2549 จำนวนทั้งสิ้น 1.1 ล้านบาท และ 0.5 ล้านบาท ตามลำดับ
- ** บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้า เกินระยะเวลาที่กำหนด (T + 3) และค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น
- *** บริษัทฯ มีค่าธรรมเนียมจ่าย จากการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริง
- **** บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
- ***** เป็นการทำประกัน Stock Broker Scheme และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบี จากสาเหตุต่างๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อ ของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงาน และ computer crime รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยมีวงเงินคุ้มครองรวมทั้งกลุ่มประมาณ 750 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 ธ.ค. 2548 ถึง 30 พ.ย. 2549 โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทฯ ต้องชำระเท่ากับ 3,332,149 บาท ต่อปี ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2549 และปี 2548 บริษัทฯ มีรายได้รวม 586.01 ล้านบาท และ 615.90 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 203.68 ล้านบาท และ 191.35 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 85 ของรายได้รวมมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.51 ในปี 2549 และร้อยละ 2.81 ในปี 2548

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ได้แก่ ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85 - 90 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 80 - 90 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 10 - 20 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) ไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

สำหรับปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้รวม 586.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.85 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องมาจากมีปัจจัยลบทั้งภายในและภายนอกประเทศกระทบภาวะการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

• รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้า 496.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.32 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะการลงทุนยังชะลอตัวต่อเนื่องจากเหตุการณ์ทางการเมืองภายในประเทศ โดยในปี 2549 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 818.00 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 16,281.00 ล้านบาท

	ปี 2549	ปี 2548	ปี 2547
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	200,170	228,321	266,346
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.51	2.81	2.63
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	20	16	17

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2549	ปี 2548	ปี 2547
ลูกค้าบุคคล	70.36	81.18	85.94
ลูกค้าสถาบัน	29.64	18.82	14.06

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

• รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

รายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2547 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เท่ากับ 15.54 ล้านบาท, 33.90 ล้านบาท และ 40.39 ล้านบาท ตั้งแต่ปี 2547- 2549 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ให้กับลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล คิดเป็นร้อยละ 7.74 ของรายได้รวมในปี 2549 โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน รายได้เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากเงินทุนจากการเพิ่มทุน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้อื่น 4.00 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าปรับจากการชำระเงินล่าช้า และค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 1.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนที่เกิดจากรายการซื้อขายผิดพลาดที่เกิดจากความผิดพลาดจากบุคลากรของบริษัท เช่น การใส่รหัสบัญชีลูกค้าผิด (Wrong Account) การส่งคำสั่งผิด (Wrong Side) จำนวนซื้อหรือขายผิด (Wrong Amount) บันทึกราคาผิด (Wrong Price) และส่งคำสั่งซื้อผิดหลักทรัพย์ (Wrong Stock) เป็นต้น

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2549 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 277.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.89 จากปี 2548 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทในปี 2549 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นร้อยละ 63.04 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 21.80 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 13.95 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และที่เหลือเป็น ค่าภาษีอากรและ ค่าตอบแทนกรรมการ คิดเป็นร้อยละ 1.22 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของปี 2549 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2548 โดยส่วนใหญ่มีผลมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งลดลงร้อยละ 11 เนื่องจากจำนวนพนักงานลดลง ตลอดจนค่า incentive (ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นค่าใช้จ่ายซึ่งแปรผันตามรายได้ค่านายหน้า

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในปี 2549 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 5.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.55 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.41 เกิดจากเงินทุนจากลูกค้าประเภทเครดิตบาลานซ์

• กำไรสุทธิ

ในปี 2549 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 203.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2548 12.32 ล้านบาท ถึงแม้ว่ารายได้ค่านายหน้าลดลงจากภาวะตลาด แต่บริษัทฯ ได้ผลประโยชน์จากการเป็นบริษัทจดทะเบียน ทำให้อัตรากำไรสำหรับภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25

ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 2,782.84 ล้านบาท สินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.15 จากสิ้นปี 2548 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยที่มีผลรวมของรายการลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิลดลง ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นไปตามภาวะตลาดโดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วย ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ ร้อยละ 38.36 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ร้อยละ 22.25 ของสินทรัพย์รวม เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 37.36 ของสินทรัพย์รวม

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,039.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 408.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.68 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2548 จำนวน 465 ล้านบาท

• เงินลงทุนในตราสารทุน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารทุน 7.82 ล้านบาท ซึ่งมาจากการลงทุนในบริษัท TSFC ตามนโยบายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกร่วมลงทุนใน TSFC

• ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชี จำนวน 619.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 จำนวน 309.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.79

• ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ เท่ากับ 1,067.42 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 ร้อยละ 27.49 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2549 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในปริมาณน้อยกว่าช่วงปลายปี 2548 และบริษัทฯ มีการให้กู้ยืมกับลูกค้าประเภทเครดิตบาลานซ์ลดลง ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 561.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.64 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา ร้อยละ 9.30 เนื่องจากมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 น้อยกว่าปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548

- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 497.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.61 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2548 ร้อยละ 40.98 เนื่องจากภาวะตลาดที่มีปริมาณการซื้อขายลดลง
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T+3 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวน 18.88 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 35.16 ล้านบาท โดยลูกหนี้อื่นลดลงจากการที่ในระหว่างปี บริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายลูกหนี้ที่ไม่สามารถติดตามหนี้ได้จำนวน 32.87 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้ว

หน่วย : ล้านบาท	2549				2548				2547			
	มูลค่า ลูกหนี้ หลัก	มูลค่า ที่ต้อง ตั้งตาม เกณฑ์	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว	มูลค่า ลูกหนี้ หลัก	มูลค่า ที่ต้อง ตั้งตาม เกณฑ์	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว	มูลค่า ลูกหนี้ หลัก	มูลค่า ที่ต้อง ตั้งตาม เกณฑ์	มูลค่า ลูกหนี้ หลัก	มูลค่า ที่ต้อง ตั้งตาม เกณฑ์	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว
ลูกหนี้ ปกติ	1,064.80			1,469.55	-	-	-	1,189.84	-	-	-	4.65
ลูกหนี้ จัดชั้น สงสัย จะสูญ	16.67	2.61	14.05	14.05	50.36	2.61	47.75	47.75	51.35	2.61	48.74	48.74
รวม	1,081.47	2.61	14.05	14.05	1,519.94	2.61	47.75	47.75	1,241.19	2.61	48.74	53.39

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 14.05 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2548 ซึ่งมีจำนวน 47.75 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ นอกจากนี้ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญรายอื่นยังคงมีการผ่อนชำระหนี้ให้กับบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

• อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์สุทธิ 18.77 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2548 ซึ่งมีจำนวน 30.94 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนโดยใช้สินทรัพย์ที่จำเป็นเท่านั้น

• สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 10.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2548 5.58 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ จ่ายค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (TFEX) 5 ล้านบาท

• สินทรัพย์อื่น

ประกอบด้วย เงินมัดจำ เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 19.50 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2548 เนื่องจากรายได้ค้างรับลดลง

• หนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีหนี้สินอื่น 80.08 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2548 23.30 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าธรรมเนียมบริการค้างจ่าย (Service Agreement) ลดลง

• สภาพคล่อง

ในปี 2549 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานได้มา 456.92 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดและปริมาณการซื้อขายสุทธิในขณะนั้น

ในปี 2549 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 9.52 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (TFEX) และการซื้ออุปกรณ์อื่นๆ เพื่อให้การทำงานมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ในด้านกิจกรรมการจัดหาเงิน ในปี 2549 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปสุทธิ 39.0 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง สถานการณ์ต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ภัยแล้ง สถานการณ์การเมืองภายหลังการเลือกตั้ง ความคาดหวังของนักลงทุนภายหลังการจัดตั้งรัฐบาล สถานการณ์ก่อการร้าย ในจังหวัดชายแดนภาคใต้ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน รวมทั้งสถานการณ์โรคระบาดที่อาจเกิดขึ้น นอกจากนี้ การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ในอนาคตอาจทำให้ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันกันรุนแรงขึ้น

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัท ไพร์ซอวเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,125,000 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีภาระค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดแต่อย่างใด

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีภาระค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดแต่อย่างใด

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้มีความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้ และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้นตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินที่กล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



บุญมี งดงามวงศ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3673

บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

	หมายเหตุ	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	1,039,803,763	631,405,587
เงินลงทุนในตราสารทุน	4	7,820,019	7,820,019
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	5	619,205,563	309,921,715
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - สุทธิ	6, 7	1,067,416,619	1,472,187,231
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	8	18,768,322	30,941,987
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9	10,321,184	4,736,056
สินทรัพย์อื่น	10	19,503,152	24,337,224
รวมสินทรัพย์		2,782,838,622	2,481,349,819

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

	หมายเหตุ	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	12	-	39,242,099
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		1,154,490,910	955,134,077
หนี้สินอื่น	13	80,082,690	103,387,404
รวมหนี้สิน		1,234,573,600	1,097,763,580
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	15	325,000,000	325,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	15	382,504,415	382,504,415
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	18	30,744,499	20,560,559
ยังไม่ได้จัดสรร		810,016,108	655,521,265
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,548,265,022	1,383,586,239
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		2,782,838,622	2,481,349,819

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

		พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	หมายเหตุ	บาท	บาท
รายได้			
ค่านายหน้า		496,908,530	566,742,934
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ		450,000	2,653,094
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์		(1,089,394)	(2,341,463)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		45,339,447	12,951,433
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		40,393,067	33,899,553
รายได้อื่น		4,005,575	2,003,086
รวมรายได้		586,007,225	615,908,637
ค่าใช้จ่าย			
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม		5,378,850	4,827,982
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		30,241,323	31,789,164
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	7	(809,493)	(5,640,438)
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		175,104,131	196,581,594
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		60,549,564	66,910,691
ค่าภาษีอากร		3,057,468	1,617,207
ค่าตอบแทนกรรมการ		320,000	450,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		38,744,753	46,542,374
รวมค่าใช้จ่าย		312,586,596	343,078,574
กำไรก่อนภาษีเงินได้		273,420,629	272,830,063
ภาษีเงินได้		69,741,846	81,475,659
กำไรสุทธิสำหรับปี		203,678,783	191,354,404
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิสำหรับปี	16	0.63	0.74

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

	หมายเหตุ	หุ้นสามัญ บาท	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น บาท	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร บาท	สำรองตาม กฎหมาย บาท	รวม บาท
ยอดคงเหลือ						
1 มกราคม พ.ศ. 2548		250,000,000	-	484,727,420	-	734,727,420
กำไรสุทธิสำหรับปี		-	-	191,354,404	-	191,354,404
ออกหุ้นเพิ่มทุน	15	75,000,000	382,504,415	-	-	457,504,415
สำรองตามกฎหมาย	18	-	-	(20,560,559)	20,560,559	-
ยอดคงเหลือ						
31 ธันวาคม พ.ศ. 2548		325,000,000	382,504,415	655,521,265	20,560,559	1,383,586,239

	หมายเหตุ	หุ้นสามัญ บาท	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น บาท	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร บาท	สำรองตาม กฎหมาย บาท	รวม บาท
ยอดคงเหลือ						
1 มกราคม พ.ศ. 2549		325,000,000	382,504,415	655,521,265	20,560,559	1,383,586,239
กำไรสุทธิสำหรับปี		-	-	203,678,783	-	203,678,783
สำรองตามกฎหมาย	18	-	-	(10,183,940)	10,183,940	-
เงินปันผลจ่าย	17	-	-	(39,000,000)	-	(39,000,000)
ยอดคงเหลือ						
31 ธันวาคม พ.ศ. 2549		325,000,000	382,504,415	810,016,108	30,744,499	1,548,265,022

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

	หมายเหตุ	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิสำหรับปี		203,678,783	191,354,404
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดจำหน่าย	8, 9	18,986,395	21,917,430
โอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	7	(809,493)	(5,640,438)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์		(751,185)	171,479
เงินปันผลรับ		(625,600)	(938,400)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		220,478,900	206,864,475
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี		(309,283,847)	(236,778,535)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		405,580,104	(278,742,223)
สินทรัพย์อื่น		4,834,071	31,754,229
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		(39,242,099)	(1,927,178)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		199,356,834	597,408,543
หนี้สินอื่น		(24,804,714)	(126,679)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน		456,919,249	318,452,632

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

		พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	หมายเหตุ	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	8	(4,338,954)	(6,696,767)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		(6,627,999)	(771,019)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์		820,280	190,677
เงินสดรับจากเงินปันผล		625,600	938,400
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน		(9,521,073)	(6,338,709)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		-	(200,000,000)
เงินปันผลจ่าย	17	(39,000,000)	-
เงินรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	15	-	457,504,415
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน		(39,000,000)	257,504,415
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ		408,398,176	569,618,338
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี		631,405,587	61,787,249
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	3	1,039,803,763	631,405,587
ข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับงบกระแสเงินสด			
เงินสดจ่ายในระหว่างปี			
ดอกเบี้ยจ่าย		5,304,298	4,607,364
ภาษีเงินได้		75,366,211	90,996,413
รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้		1,500,000	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 53 ถึง 67 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ 2548

1 ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทมหาชนจำกัดซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและมีที่อยู่ตามที่ได้จดทะเบียนไว้ดังนี้

130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมเป็นบริษัทจำกัด บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2548

บริษัทจดทะเบียนเป็นบริษัทหลักทรัพย์โดยให้บริการด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษา การลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมุ่งเน้นผู้ลงทุนรายย่อย รายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทคือ ค่านายหน้า ซึ่งเกิดจากการให้บริการด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 บริษัทมีสำนักงานสาขาทั้งสิ้น 12 สาขา และมีพนักงาน 237 คน (พ.ศ. 2548 : มีสำนักงานสาขา 12 สาขา และมีพนักงาน 250 คน)

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550

2 สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินมีดังต่อไปนี้

ก) เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 นอกจากนี้งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามรูปแบบที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน พ.ศ. 2549 ตัวเลขเปรียบเทียบได้ปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงการนำเสนอข้อมูลในปีปัจจุบัน

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่เปิดเผยในนโยบายการบัญชี

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย ต้องให้ฝ่ายบริหารกำหนดประมาณการและข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลกับตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สินรวมทั้งเปิดเผยข้อมูลสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนอในงบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดจริงอาจต่าง

ไปจากประมาณการถึงแม้ฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลข ประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบัน
อย่างดีที่สุดแล้ว

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่เมื่อมีความขัดแย้งกันหรือมีการตีความ
ในสองภาษาแตกต่างกันให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

ข) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยเงินสดในมือและเงินฝากที่สถาบันการเงินซึ่งมีกำหนดไถ่ถอน ไม่เกิน 3 เดือน

ค) เงินลงทุนในตราสารทุน

เงินลงทุนในตราสารทุนเพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรมการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมแสดงเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น
จากหลักทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนทั่วไปแสดงด้วยราคาทุนปรับลดด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนในระหว่างปีคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักและบันทึกอยู่ในงบกำไร
ขาดทุน

ง) ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในแต่ละวัน
แสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ที่ สรณ. 26/2549 เรื่อง แบบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน พ.ศ. 2549

จ) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ แบ่งเป็น 3 ประเภท คือ ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และ
ลูกหนี้อื่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระค่าราคาซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับ
จากวันที่ส่งซื้อหลักทรัพย์ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้โดยต้อง
วางหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลัก
ทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ

บริษัทถือปฏิบัติในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์โดยการประเมินฐานะลูกหนี้ แต่ละรายและลูกหนี้
โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ.
33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้
รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อนั้นมี
หลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินคืนและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

ฉ) อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม บริษัทคิดค่าเสื่อมโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ซึ่งประมาณไว้ดังนี้

อาคาร	20 ปี
สิทธิการเช่าและค่าปรับปรุงสำนักงาน	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
คอมพิวเตอร์	5 ปี

บริษัทบันทึกการขายในการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเติมหรือทดแทนและรายการในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรเป็นรายการฝ่ายทุน และบันทึกค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสินทรัพย์ถาวรเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดขึ้น บริษัทรับรู้กำไรและขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรในงบกำไรขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตจากการใช้สินทรัพย์อย่างต่อเนื่องหรือจำนวนที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

ข) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์รับรู้เป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในจำนวนไม่เกินรายการที่คาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตและตัดจำหน่ายโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุการใช้งานเป็นระยะเวลา 5 ปี สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะไม่มีการตีราคาเพิ่ม แต่จะมีการทบทวนราคาตามบัญชีใหม่ในแต่ละปีและปรับปรุงหากการด้อยค่าเกิดขึ้น

ช) เกณฑ์การรับรู้รายได้

1) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

2) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

3) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

4) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

- ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง
- เงินปันผลจากหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

5) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างจากยอดที่ค้างชำระยกเว้นดอกเบี้ยสำหรับเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้เกินกว่า 90 วัน จะบันทึกรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามจำนวนเงินที่ได้รับชำระ

ณ) รายการที่เกี่ยวกับเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการบัญชีที่เกิดขึ้นระหว่างปีในสกุลเงินตราต่างประเทศให้เป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ตามงบดุลในสกุลเงินตราต่างประเทศเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

บริษัทรับรู้กำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อมีการชำระเงินและที่เกิดจากการแปลงค่าเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายเมื่อกำไรและขาดทุนนั้นเกิดขึ้น

ญ) กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี และชำระแล้ว

ฎ) สัญญาเช่าระยะยาว - กรณีที่บริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่า จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

ฏ) การบริหารความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง

วัตถุประสงค์และนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21

3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
เงินสด	200,680	200,151
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	347,874,756	57,245,827
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีระยะเวลากำหนดน้อยกว่า 3 เดือน	1,095,000,000	770,000,000
	1,443,075,436	827,445,978
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(403,271,673)	(196,040,391)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,039,803,763	631,405,587

เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้าเป็นเงินฝากของลูกค้าที่บริษัทต้องส่งคืนเมื่อถูกทวงถาม เงินฝากจำนวนนี้จึงแสดงแยกออกจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินฝากออมทรัพย์จำนวน 0.1 ล้านบาท เป็นเงินฝากที่หักจากยอดผลตอบแทนที่จ่ายให้พนักงานเพื่อประกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากพนักงาน โดยพนักงานจะได้รับคืนเงินฝากดังกล่าวเมื่อไม่ปรากฏความเสียหายเกิดขึ้น

4 เงินลงทุนในตราสารทุน

	พ.ศ. 2549		พ.ศ. 2548	
	ราคาทุน บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท	ราคาทุน บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า - หลักทรัพย์หุ้นทุนจดทะเบียน	19	19	19	19
เงินลงทุนระยะยาว				
เงินลงทุนทั่วไป - หลักทรัพย์หุ้นทุน	7,820,000		7,820,000	
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	7,820,019		7,820,019	

5 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	619,205,563	309,921,715
รวม	619,205,563	309,921,715

6 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	561,939,489	619,591,588
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	497,561,618	843,074,257
ลูกหนี้อื่น	18,884,887	54,045,955
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,078,385,994	1,516,711,800
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	3,084,085	3,224,396
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(14,053,460)	(47,748,965)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - สุทธิ	1,067,416,619	1,472,187,231

บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับจัดชั้น ตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 ดังนี้

การจัดชั้น	พ.ศ. 2549				
	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				
	มูลค่า (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ ก.ล.ต.	มูลค่า หลักประกัน	มูลค่าที่ต้องตั้ง ตามเกณฑ์ ก.ล.ต.	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว
	บาท		บาท	บาท	บาท
ลูกหนี้ปกติ	1,064,804,035	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้น สงสัยจะสูญ	16,666,044	100	2,612,584	14,053,460	14,053,460
รวม	1,081,470,079		2,612,584	14,053,460	14,053,460

การจัดชั้น	พ.ศ. 2548				
	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				
	มูลค่า (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ ก.ล.ต.	มูลค่า หลักประกัน	มูลค่าที่ต้องตั้ง ตามเกณฑ์ ก.ล.ต.	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว
	บาท		บาท	บาท	บาท
ลูกหนี้ปกติ	1,469,574,647	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้น สงสัยจะสูญ	50,361,549	100	2,612,584	47,748,965	47,748,965
รวม	1,519,936,196		2,612,584	47,748,965	47,748,965

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ถูกระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามที่กำหนดของ ก.ล.ต. เป็นจำนวน 16,666,044 บาท (พ.ศ. 2548 : 50,361,549 บาท)

7 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
ยอดต้นปี	47,748,965	53,389,403
หัก โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(809,493)	(5,640,438)
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	(32,886,012)	-
ยอดสิ้นปี	14,053,460	47,748,965

8 อาคารและอุปกรณ์

	ราคาทุน			
	ยอดต้นปี ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549	ซื้อสินทรัพย์	จำหน่าย สินทรัพย์	ยอดปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549
	บาท	บาท	บาท	บาท
อาคาร	5,382,756	-	-	5,382,756
สิทธิการเช่าและ ค่าปรับปรุงสำนักงาน	40,384,677	255,409	-	40,640,086
เครื่องตกแต่งติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	78,994,898	4,083,545	1,690,016	81,388,427
ยานพาหนะ	11,187,223	-	2,002,645	9,184,578
รวม	135,949,554	4,338,954	3,692,661	136,595,847

	ค่าเสื่อมราคาสะสม				
	ยอดต้นปี	ค่าเสื่อมราคา สำหรับปี	จำนวน สินทรัพย์	ยอดปลายปี	ราคาตาม บัญชีสุทธิ
	ณ วันที่ 1 มกราคม			ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2549			พ.ศ. 2549	
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
อาคาร	2,496,337	336,595	-	2,832,932	2,549,824
สิทธิการเช่าและ ค่าปรับปรุงสำนักงาน	33,853,831	1,857,441	-	35,711,272	4,928,814
เครื่องตกแต่งติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	59,156,795	12,588,164	1,637,265	70,107,694	11,280,733
ยานพาหนะ	9,500,604	1,661,324	1,986,301	9,175,627	8,951
รวม	105,007,567	16,443,524	3,623,566	117,827,525	18,768,322

9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
ราคาตามบัญชีต้นปี - สุทธิ	4,736,056	6,501,104
ซื้อสินทรัพย์	8,127,999	771,019
ค่าตัดจำหน่าย	(2,542,871)	(2,536,067)
ราคาตามบัญชีปลายปี - สุทธิ	10,321,184	4,736,056
อายุการตัดจำหน่ายคงเหลือ	1 - 5 ปี	2 - 5 ปี

10 สินทรัพย์อื่น

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
เงินมัดจำ	7,154,923	8,042,031
เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา	9,352,187	7,456,394
รายได้ค้างรับ	709,359	6,428,922
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	2,130,692	1,990,330
อื่นๆ	155,991	419,547
รวมสินทรัพย์อื่น	19,503,152	24,337,224

11 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีจากธนาคารในประเทศสองแห่งรวมวงเงินทั้งสิ้น 60 ล้านบาท (พ.ศ. 2548 : 60 ล้านบาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงร้อยละ 7.50 ต่อปี ถึงร้อยละ 8.50 ต่อปี (พ.ศ. 2548 : ร้อยละ 7.00 ต่อปี ถึงร้อยละ 7.25 ต่อปี)

12 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	-	39,242,099
รวม	-	39,242,099

13 หนี้สินอื่น

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	30,325,795	35,997,135
ผลตอบแทนพนักงานค้างจ่าย	28,420,754	33,747,747
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10,177,062	9,939,187
อื่นๆ	11,159,079	23,703,335
รวมหนี้สินอื่น	80,082,690	103,387,404

14 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าดังนี้

ก) บริษัทมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และสิ่งอำนวยความสะดวก ซึ่งบริษัทมีข้อผูกพันที่จะจ่ายค่าเช่าและค่าบริการที่เกี่ยวข้องดังนี้

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
	บาท	บาท
ภายใน 1 ปี	14,050,592	17,023,963
ระหว่าง 1 - 3 ปี	2,588,119	12,913,796
รวม	16,638,711	29,937,759

ข) บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคจำนวน 80,000 บาท และจากการค้ำประกันการให้บริการข้อมูลข่าวสารแก่บริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 1,550,000 บาท

15 ทุนเรือนหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้น

	จำนวนหุ้น		บาท		
	ทุนจดทะเบียน	ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	รวม
ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2548	2,500,000	2,500,000	250,000,000	-	250,000,000
การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น	247,500,000	247,500,000	-	-	-
การเพิ่มทุนจดทะเบียน	150,000,000	-	-	-	-
การออกหุ้นเพิ่มทุน	-	75,000,000	75,000,000	382,504,415	457,504,415
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2548	400,000,000	325,000,000	325,000,000	382,504,415	707,504,415
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549	400,000,000	325,000,000	325,000,000	382,504,415	707,504,415

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2548 ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 100 บาทต่อหุ้น เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาทต่อหุ้น ทำให้จำนวนหุ้นจดทะเบียนทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,500,000 หุ้น เป็นจำนวน 250,000,000 หุ้น นอกจากนี้ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 250,000,000 หุ้น เป็นจำนวน 400,000,000 หุ้น โดยให้ออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาทต่อหุ้น บริษัทได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญและเพิ่มทุนจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2548

เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม พ.ศ. 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการได้อนุมัติให้จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 75,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ต่อหุ้น ในราคาหุ้นละ 6.20 บาทต่อหุ้น โดยจำหน่ายให้แก่ประชาชนทั่วไปและพนักงานจำนวน 65,000,000 หุ้น และให้แก่กรรมการและผู้บริหารจำนวน 10,000,000 หุ้น ในระหว่างวันที่ 11 - 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2548 หุ้นเพิ่มทุนตามมูลค่าที่ตราไว้มูลค่าหุ้นละ 1 บาทต่อหุ้น และส่วนเกินมูลค่าหุ้นหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการออกหุ้นเพิ่มทุนมีจำนวน 75 ล้านบาท และ 382.5 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2548

16 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

	พ.ศ. 2549	พ.ศ. 2548
กำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ (บาท)	203,678,783	191,354,404
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ถือโดยบุคคลภายนอกระหว่างปี (หุ้น)	325,000,000	259,375,000
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.63	0.74

บริษัทไม่มีการออกหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548

17 เงินปันผลต่อหุ้น

ในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2549 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับปี พ.ศ. 2548 จำนวน 0.12 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 39,000,000 บาท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550 ได้เสนอให้อนุมัติจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 ในอัตรา 0.12 บาทต่อหุ้น เป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นจำนวน 39,000,000 บาท

18 ดำรงตามกฎหมาย

บริษัทจัดสรรสำรองตามกฎหมายให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 โดยจัดสรรไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักจากขาดทุนสะสมคงเหลือยกมาจากรายปีก่อน (ถ้ามี) จนกว่าสำรองจะมีจำนวนถึงร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท เงินปันผลไม่สามารถจ่ายจากสำรองตามกฎหมาย

19 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ตามระเบียบกองทุนพนักงานต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 หรือร้อยละ 5 ของเงินเดือนพนักงาน และบริษัทจ่ายสมทบอีกในอัตราร้อยละ 5 บริษัทได้แต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรับอนุญาตแห่งหนึ่งเพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎกระทรวงซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2542

บริษัทได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,244,860 บาท และ 3,581,842 บาท ตามลำดับ

20 รายการระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัท ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อยและกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ตลอดจนทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการบริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

บริษัทถูกควบคุมและมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือบริษัท UOB-Kay Hian Holdings Limited ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์ บริษัทมีรายการซึ่งเป็นไปตามปกติทางธุรกิจที่สำคัญกับกรรมการและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทดังนี้

	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
เงินฝากธนาคาร	606,586,599	17,404,933
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	452,147,995	431,529,957
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	937,354,080	488,172,468
เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	294,203,035	36,673,774
หนี้สินอื่น	4,232,756	16,512,383

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2549 บาท	พ.ศ. 2548 บาท
รายได้ค่านายหน้า	145,238,498	101,528,798
ดอกเบี้ยรับ	3,941,093	311,548
รายได้อื่น	1,778,063	2,021,387
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	1,211	341,630
ค่าธรรมเนียมจ่าย	322,930	261,585
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน - ค่าเบี้ยประกันจ่าย	3,332,149	3,135,616
ค่าใช้จ่ายอื่น - ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	12,811,000	13,500,000

รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเกิดขึ้นภายใต้ข้อตกลงและเงื่อนไขทางธุรกิจและเป็นไปตามราคาตลาด ยกเว้นค่าเบี้ยประกันจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการปันส่วนค่าเบี้ยประกันรวมสำหรับกลุ่มบริษัทและค่าธรรมเนียม ตามสัญญาบริการใช้เกณฑ์ต้นทุน สัญญาบริการนี้เป็นสัญญาเพื่อให้คำปรึกษาและบริการทางเทคนิคแก่บริษัทเป็นเวลา 1 ปี ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะไม่เกินจำนวนเงินตามที่ตกลงกันในสัญญาจำนวน 13.5 ล้านบาท โดยไม่รวมการเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งบริษัทจะทำการประเมินผลการให้บริการและทบทวนความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกปี

21 เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาซึ่งทำให้เกิดสินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารฝ่ายทุนของอีกกิจการหนึ่ง

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่นบางประเภท

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการรับรู้และวัดค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญได้แสดงไว้ในหมายเหตุข้อ 2

บริษัทไม่มีการค้าหรือเก็งกำไรในมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน

ในการดำเนินงานตามปกติ บริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นไปตามลักษณะทั่วไปของธุรกิจความเสี่ยงเหล่านี้สามารถสรุปได้ดังนี้

(ก) ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินจนทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยสำรองเผื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

(ข) ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง

ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทจะเผชิญความยากลำบากในการเพิ่มทุนเพื่อให้เพียงพอกับภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงิน ความเสี่ยงจากสภาพคล่องอาจเป็นผลมาจากการที่ไม่สามารถขายสินทรัพย์ทางการเงินได้อย่างรวดเร็ว ณ ราคาที่ใกล้เคียงกับราคายุติธรรม

สินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ในส่วนที่ซื้อด้วยเงินสด ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและสามารถนำไปใช้ได้อย่างรวดเร็ว ณ ราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

(ค) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 บริษัทไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

(ง) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเกิดการผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตลาด สรุปได้ดังต่อไปนี้

พ.ศ. 2549					
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีสาระสำคัญ	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนด ของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่		อัตราดอกเบี้ย(ร้อยละ)	
		น้อยกว่า 1 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่
		พันบาท	พันบาท		
เงินสดและรายการเทียบเท่า					
เงินสด	-	1,003,907	35,897	1,039,804	- 0.375 - 5.45
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	7,820	7,820	- -
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	619,206	619,206	- -
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	-	500,174	567,243	1,067,417	- 5.00 - 12.00
สินทรัพย์อื่น	-	-	17,216	17,216	- -
	-	1,504,081	1,247,382	2,751,463	
หนี้สินทางการเงินที่มีสาระสำคัญ					
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	1,154,491	1,154,491	- -
หนี้สินอื่น	-	-	80,083	80,083	- -
	-	-	1,234,574	1,234,574	

พ.ศ. 2548

	พ.ศ. 2548					
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด พันธบาท	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนด ของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่			อัตราดอกเบี้ย(ร้อยละ)	
		น้อยกว่า 1 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีสาระสำคัญ						
เงินสดและรายการเทียบเท่า						
เงินสด	-	591,699	39,707	631,406	-	0.375 - 3.50
เงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	7,820	7,820	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	309,922	309,922	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	-	845,687	626,500	1,472,187	-	5.00 - 12.00
สินทรัพย์อื่น	-	-	21,927	21,927	-	-
	-	1,437,386	1,005,876	2,443,262		
หนี้สินทางการเงินที่มีสาระสำคัญ						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	39,242	39,242	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	955,134	955,134	-	-
หนี้สินอื่น	-	-	103,387	103,387	-	-
	-	-	1,097,763	1,097,763		

(จ) มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

มูลค่ายุติธรรมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับราคาตามบัญชีเนื่องจากมีสภาพคล่องสูง

- เงินลงทุน

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี ซึ่งได้เปิดเผยในหมายเหตุ 2 (ค)

- ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาบัญชี เนื่องจากมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2548 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

นายวี อี-เซวี่

ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 52 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ The American University of Washington D.C.	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.17	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2544 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2524 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	2519 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ Kheng Leong Company Limited, Singapore

นางจันทร์ทิพย์ วานิช

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 41 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาโท บริหารธุรกิจและการเงิน University of San Francisco, USA	
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD	
		หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 29 ปี 2547
		หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 53 ปี 2548
		หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 5 ปี 2548
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.03	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท พรินเซส เฮลท์ แอนด์ สปอร์ต จำกัด
ในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจก. กระบี่ รีเจเนอรัล โลจิสติกส์
	2539 - ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี บจก. เอกอุตสาหกรรมหิน
	2538 - ปัจจุบัน	กรรมการ บจก. เอ็น ซี พรอพเพอร์ตี้
	2534 - ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการฝ่ายการเงินและการบัญชี
		บจก. วานิช ลิเนียร์
		บจก. วานิช ปิโตรเคมีภัณฑ์
		บจก. ภูเก็ตโรงงานยาง
		บจก. เจียรวานิชการขนส่ง
		บจก. วานิชบิซเนส
		บจก. เจียรวานิช

นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 45 ปี
การศึกษา	: ปริญญาตรี การเงิน University of New South Wales, Australia
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD
	หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 30 ปี 2547
	หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 4 ปี 2548

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.09	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ร.ค. 2546 - ต.ค. 2547	ประธาน บริษัท ที ซี ซี แลนด์ จำกัด
	ร.ค. 2543 - ร.ค. 2546	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อมรินทร์ พลาซ่า จำกัด (มหาชน)
	ม.ย. 2541 - ต.ค. 2543	กรรมการผู้จัดการ บริษัท Cerberus Partners จำกัด
	2540 - 2541	ผู้อำนวยการ SG Asia (Singapore)
	2532 - 2539	Country Treasurer / Head of Financial Market Division, Cargill Group in Thailand

นายสมชาติ ชินธรรมมิตร

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ	: 49 ปี
การศึกษา	: ปริญญาโท การตลาด คณะบริหาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ปริญญาโท การตลาด คณะบริหาร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
การฝึกอบรม	: สถาบัน IOD
	หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 17 ปี 2547
	หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 55 ปี 2548
	หลักสูตร Audit Committee Programme (ACP) รุ่นที่ 8 ปี 2548

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.05	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. ท็อป เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล
	2531 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์ฟูด
	2531 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแป้งไทย

นายโล โป เวง

ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)

อายุ : 65 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque
การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548

ส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ในระยะ 5 ปี : ก.ย. 2547 - มี.ค. 2549 กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547 กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด
ต.ค. 2544 - เม.ย. 2546 กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ก.ค. 2544 - ก.ย. 2544 ที่ปรึกษา บริษัทหลักทรัพย์ วิเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด
พ.ย. 2543 - ก.ค. 2544 กรรมการและประธานกรรมการ
บริษัทหลักทรัพย์ วิเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด

นายชัยพัชร นาคมนานาคุ่ม

กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ : 43 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne
การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547

ส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ในระยะ 5 ปี : พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547 กรรมการผู้จัดการ ดูแลสายงานธุรกิจรายย่อย
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด
2544 - 2546 หัวหน้าฝ่ายเจ้าหน้าที่การตลาดสำหรับลูกค้ารายย่อย
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

นายเตียว กิม เม้ง

กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 59 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี สาขาวิทยาศาสตร์ University of Singapore	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.01	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2544 - ปัจจุบัน	กรรมการ Regional Credit Dept. (ทั้งนี้ ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งในคณะกรรมการบริษัทฯ)
		UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	ส.ค. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการ (Financial & Management Advisory)
		Asia Select Capital Private Limited, Singapore
	ก.ค. 2533 - 2543	Chief Representative บริษัท วิคเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด
	ก.ค. 2533 - 2543	ผู้อำนวยการอาวุโส Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore
	ก.ค. 2533 - 2543	กรรมการ Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong)
	ก.ค. 2533 - 2543	ผู้จัดการการลงทุน บริษัท วิคเคอร์ส บาราส โฮลดิ้งส์ (สิงคโปร์) จำกัด

นายตัน เช็ค เต็ก

กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ	: 51 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาธุรกิจ และบัญชี University of Edinburgh	
สัดส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: 0.07	
ประสบการณ์ทำงาน	: 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	มิ.ย. 2533 - เม.ย. 2545	ผู้จัดการทั่วไป OUB Securities Private Limited, Singapore

นายวิक्टर ยูน ตั๊ก ขอย

กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

อายุ : 43 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Warwick
การฝึกอบรม : สถาบัน IOD
หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 57 ปี 2549
หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 78 ปี 2549

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : 0.02

ประสบการณ์ทำงาน : เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ก.ย. 2547 - มี.ค. 2549 กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ม.ค. 2544 - ก.ย. 2547 ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด
พ.ค. 2541 - ธ.ค. 2543 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นางสาวลัดดา เล็งเลิศผล

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8

อายุ : 46 ปี
การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : ต.ค. 2544 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
2541 - 2544 Executive Vice President บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาร์ริบาส์ ฟิริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด

นายวิลเลียม เจมส์ แฮมิลตัน แอนเดอร์สัน

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายลูกค้าสถาบัน

อายุ : 38 ปี

การศึกษา : Marketing Diploma, Communication Advertising & Marketing Foundation, London

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : ก.พ. 2544 - ปัจจุบัน

ในระยะ 5 ปี

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายลูกค้าสถาบัน

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ร.ค. 2539 - ก.พ. 2544 ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายลูกค้าสถาบัน บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)

นายปรัชญา อมรปัญญาเกียรติ

ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาหาดใหญ่

อายุ : 47 ปี

การศึกษา : ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน

ในระยะ 5 ปี

ผู้อำนวยการอาวุโส สาขาหาดใหญ่

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

2542 - 2544 ผู้จัดการสาขาหาดใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด

นายโกสินทร์ ศรีไพบูลย์

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย

อายุ : 46 ปี

การศึกษา : ปริญญาโท สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปริญญาโท สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้น

ในบริษัทฯ (ร้อยละ) : -

ประสบการณ์ทำงาน : เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน

ในระยะ 5 ปี

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ก.พ. 2547 - มี.ค. 2549 ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ก.ย. 2546 - มี.ค. 2547 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด

มี.ค. 2543 - มี.ค. 2545 ผู้ช่วยผู้จัดการ Regional Container Lines Public Company Limited

นางวิมลรัตน์ สุริบุตร

ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3

อายุ	: 42 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	
ส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: -	
ประสบการณ์ทำงาน	: มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ม.ค. 2548 - มี.ค. 2549	First Vice President ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2544 - ธ.ค. 2547	ผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3
		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด
	เม.ย. 2541 - ก.ย. 2544	Deputy Head of Domestic Sales, ING Barings Securities (Thailand) Limited

นางสาวสุภรักษ์ ปัญญาธรรมคุณ

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

อายุ	: 42 ปี	
การศึกษา	: ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	
ส่วนการถือหุ้น		
ในบริษัทฯ (ร้อยละ)	: -	
ประสบการณ์ทำงาน	: เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
ในระยะ 5 ปี		บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2541 - 2545	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
		บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล์ ฟิรกรีน (ประเทศไทย) จำกัด

FINANCIAL HIGHLIGHTS

		2006	2005	2004
Profitability Ratio				
Gross Profit Margin	(%)	93.88	94.04	95.15
Net Profit Margin	(%)	34.76	31.07	31.73
Return On Equity	(%)	13.89	18.07	35.19
Return On Investment*	(%)	8.00	12.00	10.00
Efficiency Ratio				
Return On Asset	(%)	7.74	9.77	11.30
Asset Turnover	(times)	0.22	0.31	0.36
Financial Ratio				
Liquid Asset / Loan	(times)	0.00	0.00	0.31
Earned Asset / Loan	(times)	0.00	0.00	6.23
Liquid Asset / Total Asset	(%)	37.36	25.45	4.30
Earned Asset / Total Asset	(%)	38.64	59.65	83.19
Liabilities / Equity	(times)	0.80	0.79	0.96
Dividend Payout / Dividend Payout	(%)	16.22	0.00	0.00
Other Ratio				
Investment / Asset	(%)	0.28	0.32	0.54
NCR (Calculated by SEC's Regulations)	(%)	127.81	170.47	109.50
Book Value Per Share	(Baht)	4.76	5.33	2.94
Book Value Per Share (Fully Diluted)	(Baht)	4.76	4.26	2.26

* Return on Investment calculated from dividend/investment

BOARD OF DIRECTORS

Mr. Wee Ee-chao

Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director

Age	: 52 years	
Education	: Bachelor Degree of Business Administration The American University of Washington D.C.	
% of shareholding	: 0.17	
Last 5 years experience	: 2001 - present	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	1981 - present	Managing Director, UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	1976 - present	Managing Director, Kheng Leong Company Limited, Singapore

Mrs. Chantip Vanich

Chairperson of Audit Committee and Independent Director

Age	: 41 years	
Education	: Master Degree of Business Administration and Finance University of San Francisco, USA	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 29 th , 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 53 th , 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 5 th , 2005	
% of shareholding	: 0.03	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Director, Princess Health and Spa Beach Resort Company Limited
	2005 - present	Chairperson of Audit Committee and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2003 - present	Director, Krabi Regional Logistics Company Limited
	1996 - present	Director of Finance and Accounting, Eak Stone Industry Company Limited
	1995 - present	Director, NC Property Company Limited
	1991 - present	Director of Finance and Accounting, Vanich Lineal Trading Company Limited Vanich Pilock Mining Trading Company Limited Phuket Rubber Factory Company Limited Jeer Vanich Transport Company Limited Vanich Gypsum Trading Company Limited Jeer Vanich Trading Company Limited

Mr. Viroj Tangjetanaporn

Audit Committee Member and Independent Director

Age	: 45 years	
Education	: Bachelor Degree of Finance University of New South Wales, Australia	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 30 th , 2004 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 4 th , 2005	
% of shareholding	: 0.09	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Audit Committee Member and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2003 - Oct 2004	President, TCC Land Company Limited
	Dec 2000 - Dec 2003	President, Administrative Affairs, Amarin Plaza Public Company Limited
	Jun 1998 - Oct 2000	Managing Director, Cerberus Partners Company Limited
	1997 - 1998	Director, SG Asia (Singapore)
	1989 - 1996	Country Treasurer / Head of Financial Market Division, Cargill Group in Thailand

Mr. Somchart Chinthammit

Audit Committee Member and Independent Director

Age	: 49 years	
Education	: Master Degree of Business Administration (Marketing), Thammasat University Master Degree of Business Administration (Marketing), Chulalongkorn University	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 17 th , 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 55 th , 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 8 th , 2005	
% of shareholding	: 0.05	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Audit Committee Member and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2003 - present	Managing Director, Top Blend International Company Limited
	1988 - present	Deputy Managing Director, Bangkok Inter Food Company Limited
	1988 - present	Managing Director, Thai Flour Industry Company Limited

Mr. Loh Poh Weng

Consultant and Non-Authorised Director

Age	: 65 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, University of Dubuque	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD)	
	Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 57 th , 2005	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Apr 2006 - present	Consultant and Non-Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Sep 2004 - Mar 2006	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2003 - Aug 2004	Director and Chief Operating Officer, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	Oct 2001 - Apr 2003	Director and Chief Operating Officer, Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul - Sep 2001	Advisor, Vickers Ballas Securities (Thailand) Company Limited
	Nov 2000 - Jul 2001	President and Authorised Director, Vickers Ballas Securities (Thailand) Company Limited

Mr. Chaipat Narkmontanakum

Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director

Age	: 43 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, University of Laverne	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD)	
	Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 21 th , 2004	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Sep 2004 - present	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2003 - Aug 2004	Managing Director of Retail Business, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	2001 - 2003	Head of Retail Sales, DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited

Mr. Teo Kim Meng

Director, Executive Director and Authorised Director

Age	: 59 years	
Education	: Bachelor Degree of Science, University of Singapore	
% of shareholding	: 0.01	
Last 5 years experience	: 2001 - present	Director, Executive Director and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 - present	Director of Regional Credit Dept. (not as a member of Board of Directors), UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	Aug 2000 - present	Director, Financial & Management Advisory, Asia Select Capital Private Limited, Singapore
	Jul 1990 - 2000	Chief Representative, Vickers Ballas (Thailand) Company Limited
	Jul 1990 - 2000	Senior Vice President, Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore
	Jul 1990 - 2000	Director, Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong)
	Jul 1990 - 2000	Investment Manager, Vickers Ballas Holdings (Singapore) Company Limited

Mr. Tan Chek Teck

Director, Executive Director and Authorised Director

Age	: 51 years	
Education	: Bachelor of Business and Accounting (Honours), University of Edinburgh	
% of shareholding	: 0.07	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Director, Executive Director and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2002 - present	Executive Director, UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	Jun 1990 - Apr 2002	General Manager, OUB Securities Private Limited, Singapore

Mr. Victor Yuen Tuck Choy

Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director

Age	:	43 years
Education	:	Master Degree of Business Administration, University of Warwick
Training	:	Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 57 th , 2006 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 78 th , 2006
% of shareholding	:	0.02
Last 5 years experience	:	<div>Apr 2006 - present</div> <div>Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited</div> <div>Sep 2004 - Mar 2006</div> <div>Executive Vice President of Investment Banking, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited</div> <div>Jan 2001 - Sep 2004</div> <div>Senior Vice President of Risk Management, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited</div> <div>May 1998 - Dec 2000</div> <div>Financial Consultant</div>

MESSAGE FROM CHAIRMAN

2006 appeared to be another challenging year for the Thai equities market as investors' confidence faltered because of a host of negative factors such as political upheavals within the country and a rising oil price. Although rise in oil price moderated towards the end of the year and exports remained healthy, the prolonged stalemate in economic policy implementation has a dampening effect on local consumption. In perspective, a combination of weak domestic demand and a delay in infrastructure spending has caused the Thai economy to grow only 4.3%, which is below the government's forecast of 5.0%.

The moderation in economic growth has affected investment sentiment. The Stock Exchange of Thailand (SET) Index which started the year at 713 peaked at 785 in May. The ongoing political tension in the following months was the main cause for a lack of visibility in stock market investment which resulted in the Index trading within a band of 646 and 700. Although there was a change of government as a result of the military coup, the changeover did not have much negative effect on the stock market. On the contrary, the Index managed to regain some loss ground as investors were cautiously optimistic about the country's future political direction. However, the Index suffered the biggest one day loss by falling 15% on December 19 when the Bank of Thailand introduced a reserve requirement to curb short term capital inflows. With the inauguration of that measure, investors' confidence particularly those of foreigners was once again being undermined.

In spite of the less difficult business environment compared to the previous year, the company has done well to achieve profit after tax of Baht 203.68 million and earnings per share was Baht 0.63 in 2006. This is only marginally less than the profit after tax of Baht 191.35 million and earning per share of Baht 0.74 in 2005. Subject to shareholders' approval, the Company will pay a final dividend of Baht 0.12 per share.

Going forward, the Company is bracing itself for another volatile year. Although the consensus is for the Thai economy to pick up in 2007 with government expenditure, as vindicated by this interim government's approval of Baht 165 billion worth of infrastructure projects, providing most of the impetus; there remains considerable downside risk as long as the political landscape continues to be marred by uncertainty. Meanwhile, we anticipate that the Bank of Thailand will lower interest rates to generate much needed growth and to promote increase in private consumption spending.

We are cautiously optimistic that the current political outlook which is less than stable is only a temporary setback. On balance, we believe that the existing valuation for Thai equities relative to other regional bourses remains at an attractive level.

The Company will continue to position itself as one of Thailand's leading retail brokers. Against the backdrop of a more competitive environment, the Company will make proper investments in systems and human resource as we steadfastly attempt to differentiate ourselves in terms of service level provided and to live up to our vision of "Your Trusted Broking Partner".

On expansion of client base, the Company will continue to work very closely with UOB Bank (Thai) on the cross selling programme. The online internet trading will be another avenue that the Company will concentrate on in reaching potential clients.

Since beginning of the year, the Company has increased the marketing intensity for its wealth management business. Although fee generated has so far been small, the Company was nonetheless encouraged by the promising future prospect of such business.

Regarding institutional broking, the Company continues to make improvement on research quality and to expand the list of stock coverage as part of service upgrade. With a service platform that includes a network of overseas sales offices located in London and New York, the potential to reach a wider pool of non Asian institutional clients is tremendous.

The success that we have today is the fruit of hard work from all concerned. On behalf of the Board of Directors of UOB Kay Hian Securities (Thailand), I would like to express my appreciation to our shareholders, clients and employees for their continuous dedication and the commitment to bring even more success to the Company.



Mr. Wee Ee-chao

Chairman

March 2007

Head Office and Branch Offices

Head Office

130 - 132 Sindhorn Bldg. Tower 1, 3rd Flr., Tower 3,
15th, 19th, and 22nd Flr., Wireless Rd., Lumpini,
Pathumwan, Bangkok 10330
Tel : 0-2659-8000

Ban Pong

266, 268, Songpol Rd., Ban Pong,
Ban Pong, Ratchaburi 70110
Tel : 032-201-105

Suphanburi

258, Moo 5, Muenhan Rd., Tharahad,
Muang, Suphanburi 72000
Tel : 035-503-193-5

Potharam

15,17, Na-amphur Rd., Potharam,
Potharam, Ratchaburi 70120
Tel : 032-355-371-4

Yaowaraj

308, 18th Flr., Kanchanadhat Bldg., Yaowaraj Rd.,
Chakkawat, Sampantawong, Bangkok 10100
Tel : 0-2622-8787

Chiang Mai

144, Ragang Rd., Changklan,
Muang, Chiang Mai 50100
Tel : 053-284-444

Saraburi

57/5, 2nd Flr., Taweekij Complex, Sudbantad Rd.,
Parkpeo, Muang, Saraburi 18000
Tel : 036-231-199

Hat Yai

1, Lee Garden Hotel, 1st Flr., Lee Patana Rd.,
Hat Yai, Songkhla 90110
Tel : 074-354-423-9

Bangkapi

9, 4th Flr., Happyland Plaza 1, Ladprao Rd.,
Klongchan, Bangkapi, Bangkok 10240
Tel : 0-2734-2414

Bangkhae

275, 7th Flr., Moo 1, Petchkasem Rd., North Bangkhae,
Bangkhae, Bangkok 10160
Tel : 0-2801-9600

Rangsit

99, Moo 8, Zeer Rangsit, G 42 Room,
Phaholyothin Rd., Lamlukka, Phathumthani 12130
Tel : 0-2992-7272

References

Share Registrar

Thailand Securities Depository Company Limited

Auditors

Boonmee Ngotngamwong

Certified Public Accountant (Thailand)

No. 3673

PricewaterhouseCoopers ABAS Limited

Legal Consultant

- Dherakupt Consultant Company Limited
- Thatpong Sakulkoo Law Office Company Limited
- Puritham Company Limited

TYPE OF BUSINESS

• Securities Brokerage

UOBKHST's main source of income is from brokerage, the amount of which is approximately 85% of the total. With a branch network of 12 across the country, the Company has managed to maintain a substantial retail client base. The institutional business has benefited from the group's continual effort to broaden the client base to include non-Asian clients in US and Europe. On average 70% of the trades are from individuals, making the Company one of the significant retail players in the country.

• Underwriting

The Company is an active participant in underwriting securities of issuing companies which are to be listed.

• Wealth Management

The service includes offering advice on asset allocation and the promotion of unit trusts as long term investment.

Revenue Structure

Revenue (Baht Million)	2006		2005		2004	
		%		%		%
Securities Brokerage Fee	496.91	84.80	566.74	92.02	674.88	97.40
Fee and Service	0.45	0.08	2.65	0.43	0.32	0.05
Gain from Securities Trading	(1.09)	(0.19)	(2.34)	(0.38)	(2.83)	(0.41)
Interest and Dividend Income	45.34	7.74	12.95	2.10	3.84	0.55
Interest on Margin Loan	40.39	6.89	33.90	5.50	15.55	2.24
Other Income	4.01	0.68	2.00	0.33	1.14	0.17
Total Income	586.01	100.00	615.91	100.00	692.90	100.00

Market Overview and Competition

• Market Overview for 2006

SET closed the year with an index level of 679.84, 34 points lower than the previous year. Meanwhile, the average daily trading value of Baht 16.3 billion was about the same as last year.

Trades from retail investors were 55% of the total value. Foreign investors continued to be active with percentage of their trading value at 33% of the total. Total net buy of foreign investors has shrunk to Baht 84.0 billion from Baht 119.0 billion in 2005. Local institutional investors contributed to the rest of the trading volume in terms of value.

Similar to previous years where the market normally performed well during the beginning of the year, the Index started the year on a promising note as the market embraced the “January Effect” but the positive sentiment was soon affected by the acts of the “People’s Alliance for Democracy”, a group whose movement has created political tension within the country and adversely affected investors’ confidence.

The market recovered during the second quarter as investors took cue from the remarks made by the then Prime Minister Dr. Taksin Shinawatra to refrain from politics. The Index recovered and was as high as 785.38 before uncertainty weighed in as a result of the United States Federal Reserve’s (Fed) inability to convey a clear interest rate trend while tackling inflation. In addition, investors were concerned that talks of the dissolution of the parliament would delay government spending on mega projects and that would adversely affect the local economy.

Without any positive impetus, the market was at the receiving end when investors were confronted with a string of less than encouraging news: high oil price; Fed’s handling of the interest rates; political uncertainty within the country etc. The political tension within the country culminated in the removal of the Taksin led Government on September 19, 2006. The subsequent political manoeuvres have had major bearings on subsequent market performance into year-end.

Despite political changes and pending of the introduction of a new constitution, investors’ response to the newly formed interim government was rather positive. The Index performed well to reach 743.85 in November. On December 19, 2006 Bank of Thailand announced a 30% reserve requirement for all new foreign currency inflows to stem the appreciation of the Baht. The move sparked a sell off by foreign investors with the Index registering the greatest one day fall by plunging 121.71 points to 622.14. It was only after the Bank of Thailand’s subsequent announcement to relax the controls on fund inflows destined for investment in companies listed on the Stock Exchange of Thailand and Market for Alternative Investment (excluding mutual funds and warrants) that the market recovered from its trough and ended the year at 679.84.

Trading Value by Investor Types

Year 2006	Buy Value		Sell Value		Net
	Baht Million	%	Baht Million	%	Baht Million
Institutional Investors	452,485.74	11.46	464,888.15	11.78	(12,402.42)
Foreign Investors	1,377,768.48	34.91	1,294,330.04	32.79	83,438.44
Local Investors	2,116,790.76	53.63	2,187,826.78	55.43	(71,036.02)
Total	3,947,044.98	100	3,947,044.98	100	

• Industry Environment and Market Competition

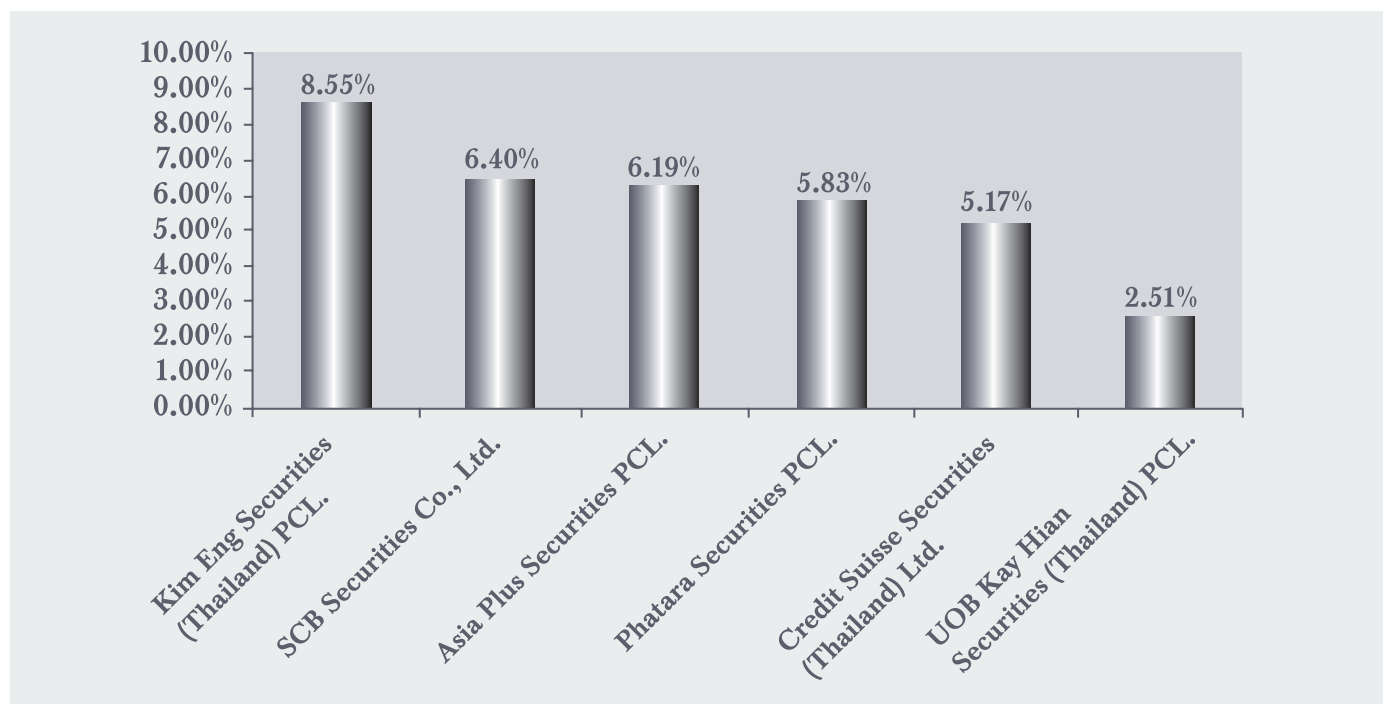
The overall competition within the securities business was moderately intense. To retain current client base, the strategy as adopted by the securities companies' was to emphasise service quality especially on research. In addition, the industry saw many securities companies increased their investment in the development and enhancement of the existing internet trading system in preparation for increase demand for such online service.

The investment sentiment which will be negatively affected by both the economic and political situations is likely to reduce the volume in share trading. As a result, competition for market share will be intense. Against such backdrop, many companies have adopted the policy of diversifying their revenue stream and are currently exploring other business opportunities in Stock Borrowing and Lending (SBL) and Derivatives Trading.

The impact of the liberalisation of the securities business and the accompanying reduction in brokerage commission will surely be felt by all companies. Starting with the reduction of brokerage fee for internet trading as of January 1, 2007, the industry will be fully liberalised in 2012 with brokerage fee on a fully negotiable basis. As an integral part of the liberalisation process, the Securities Exchange Commission (SEC) will replace the multiple licensing schemes to either a "Full Service" or "Boutique Service" scheme. The former allows the conduct of all types of securities businesses, including outbound business. Competition is envisaged to heighten as the market sees the arrival of new entrants.

Regarding brokerage fee, the new fee structure for internet trading will be set at no more than 60% for fee levied on normal offline trades. As of 2010, a new sliding scale commission structure will take effect. As brokerage income continues to form the bulk of revenue for majority of the securities companies, such measures will definitely put pressure on profit growth. In this regard, there is great motivation for securities companies to achieve cost efficiency and improve the skill level of its workforce in preparation for intense competition.

• Market shares of top 5 securities companies and UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited



(Baht Million)	2006	2005	2004	2003
Stock Exchange of Thailand	7,967,352	8,134,362	10,117,240	9,400,946
UOBKHST	200,170	228,321	266,346	280,988
Market Share (%)	2.51	2.81	2.63	2.99
Ranking	20	16	17	11
Trading Volume Classified by Accounts				
- Cash	160,394	168,166	229,886	273,132
- Credit Balance	35,770	58,253	36,056	7,856
- Internet	4,006	1,902	404	-

• Business Trend

With the gradual liberalisation of the securities business, the level of business competition among securities companies will certainly increase. To ensure success in this competitive environment, it is therefore important to ensure that a company's operational efficiency is at its highest. As any growth in revenue will to a large extent be dependent on investor sentiment and trading activities; factors which are beyond the control of the Company, it is therefore important to ensure cost do not escalate through improved utilisation of assets and human resource.

In an environment where tight margin is anticipated, credit risk assessment and internal controls will be more widely promoted as part of overall risk management.

The investment in quality research will be a priority for any company attempting to maintain a leadership position in the highly competitive brokerage business. Apart from that, the service level must also be raised with client's relationship management (CRM) being elevated to the forefront of management.

Going forward, there will be attempts by securities companies to reduce the reliance on a single product and/or to achieve cross selling of products/services offered under the concept of "one-stop provider of financial services" in response to client's changing need for financial management.

Motivated by the fact that the practice of good corporate governance will enhance the positive value for the company, it is expected that companies will strive to improve information disclosure as well as institutionalising other best practices.

Business Objective

The Company's focus over the next 3 years:

- | | |
|-----------------------------|---|
| Securities Brokerage | <ul style="list-style-type: none"> • Improve market share by providing quality research and conduct investment seminars for clients and marketing officers. • Increase cross selling with UOB Bank (Thai) by expanding the geographical coverage area. • Expand the institutional sales team and to target institutional clients based locally. • Arrange roadshow for promising corporate as part of improvement of marketing programme. |
| Wealth Management | <ul style="list-style-type: none"> • Develop more channels for distribution of unit trusts, such as on-line "Fund Mart". • Conduct seminar to educate investors about the merit of long term investment through unit trusts. |
| New Business | <ul style="list-style-type: none"> • Securities Borrowing and Lending (SBL)
Conduct business as an agent to facilitate the lending and borrowing of securities. • Derivatives Trading
The Company is making preparation to participate in TFEX and have already committed investment for the trading system as well as providing product knowledge training for marketing officers. |

RISK FACTORS

• Exposure to volatility of the market

Brokerage fee is the Company's core revenue and the amount earned is dependent on the market volume traded on the stock exchange as well as the Company's market share. Investors' confidence is the most critical factor that will affect the performance of the stock market. As a result, if the socio-political and economic outlook for the country is unstable and investors feel less confident that investing in the stock market will generate healthy returns, the trading volume for the market is unlikely to grow.

• Competition within the industry

The industry is highly competitive. To compete for market share, each company will strive to raise service quality. In this regard, the Company has made attempts to improve on Client Relationship Management (CRM) by providing value added services to clients while making sure that the level of service-mindedness of its staff is of a high quality. The Company places emphasis on improving its information technology system so that client's request can be responded in a timely manner.

• Risk from default payment

The Company controls such risk by closely assessing the credit worthiness of the client before approving the credit limit. Apart from that, the Company also conducts regular credit review to make sure that the client's financial standing fully supports the limit granted. To mitigate risk from default payment, the Company requires some clients to deposit an amount of collateral which is higher than what is required officially. The Company has a policy to monitor and reduce the exposure to highly volatile stocks. As for the shares which the Company is prepared to finance for margin trading, the Company carefully evaluates the performance of each stock based on the underlying fundamentals and liquidity before granting approval as marginable.

• Risk from system failure

The Company has implemented strict procedure on backup of essential data. The Company also performs regular checks of the communication links to prevent disruption to business operations.

• Major shareholders' influence on management

As of December 31, 2006, UOB-Kay Hian Holdings Limited is the major shareholder of the Company, holding 76.92% of the total shares issued. As a result, UOB-Kay Hian Holdings Limited could cast the deciding vote on matters concerning appointment of the directors; other resolutions which require at least 75% of the voting rights at shareholders' meetings and have influence over the management of the Company and business policies. To ensure check and balance, the Company has three independent directors on the Board from total of 9 directors as well as independent directors who are audit committee members.

- **Reliance on UOB Kay Hian Group**

Through the Service Agreement, UOB Kay Hian Group has assisted the Company in business development. As part of the Group, the Company also benefits from referral business by some of the member companies. The Company is also an affiliate of the United Overseas Bank which has a subsidiary in UOB Bank (Thai). The Company and UOB Bank (Thai) has jointly developed a cross selling programme on expansion of brokerage service and has since gained wide acceptance among the bank clients. To minimise such risk, the Company has initiated a firm-wide systematic approach to achieve diversification of client base.

- **Risk from underwriting**

In the event that the securities that the Company underwrote are not fully subscribed, the Company may face loss if the price subsequently traded on the stock market is below the initial offering price. To reduce such risk, the Company would perform an analysis on the fundamental of the issuing company as well as the industry in which the issuer operates. The Company would also assess the demand for clients for the securities of the issuing company before finalising the underwriting portion.

- **Risk associated with human resource**

The securities brokerage business requires highly experienced personnel especially in the field of marketing. As a result, there will always be competition for highly qualified marketing officers. Against such backdrop, the Company has developed a clear policy where marketing officers will be properly compensated in accordance with the rules and regulations of the SET. Besides compensation, the Company provides training to improve product knowledge of the marketing officers so that they can serve clients better.

- **Client concentration**

The trading volume generated by the Company's top ten client was 42.60% in 2005 and 48.30% in 2006. The Company is aware of such high rate of dependency and has plans to broaden the client base. In this regard, the Company actively participates in road shows organised by the SET in order to attract retail clients. Apart from that, the Company has positioned internet trading as one of the channels to increase retail client base.

- **Risk associated with the operating a business under a regulated environment**

Any amendment of rules and regulations will have an impact on the operations of the Company. One of these issues is the upcoming liberalisation of the securities business. The Company is well aware of the negative effect that such rules and regulations will have on the overall performance of the Company and has adopted cost control measures as part of the attempt to sustain profit growth.

The Company also places emphasis on proper staffing of the Compliance unit so that marketing officers can be notified as regards the rules and regulations and any amendment which the authority may introduce.

LEGAL DISPUTE

As of December 31, 2006 the Company has no outstanding legal cases whose claim amount would exceed 5% of shareholders' equities or significantly affects the operation of the Company.

DIVIDEND POLICY

The Company has a policy to pay dividend at the approximate rate of 20% of net profit after deducting legal reserve. The payment is subject to the resolution of the shareholders' meeting.

CAPITAL STRUCTURE

As of December 31, 2006, the Company has registered capital of Baht 400 million with paid-up capital of Baht 325 million which equals to 325,000,000 shares of Baht 1.00 each.

Shareholders

As of December 31, 2006, major shareholder is UOB-Kay Hian Holdings Limited holding 76.92% with details as follow:

No.	Name	No. of Shares	%
1.	UOB-Kay Hian Holdings Limited	249,999,400	76.92
2.	Thailand Securities Depository Company Limited for Depositors	65,915,200	20.28
3.	Thailand Securities Depository Company Limited for Depositors	8,978,800	2.76
4.	Mrs. Chantip Vanich	100,000	0.03
5.	Mrs. Siriporn Thoopiroh	1,000	0.00
6.	Mrs. Wilailuck Pannachet	1,000	0.00
7.	Mr. Patanapan Pannachet	1,000	0.00
8.	Mr. Katekaw Pannachet	1,000	0.00
9.	Mr. Suranun Pannachet	1,000	0.00
10.	Mr. Soranun Pannachet	1,000	0.00
	Others	600	0.00
	Total	325,000,000	100

As of December 31, 2006, UOB-Kay Hian Holdings Limited was the Company's major shareholder and has a registered capital of S\$100 million of which S\$72.47 million or 724,709,009 shares has been paid up.

The shareholding structure of UOB-Kay Hian Holdings Limited is as follows:

No.	Name	No. of Shares	%
1.	United Overseas Bank Limited	285,537,809	39.40
2.	U.I.P. Holding Limited	115,238,976	15.90
3.	DBS Nominees (Private) Limited	47,903,225	6.61
4.	United Overseas Bank Nominees (Private) Limited	34,419,100	4.75
5.	Mr. Tang Wee Loke	29,893,381	4.12
6.	Citibank Nominees S'pore Pte Ltd	29,040,354	4.01
7.	HSBC (Singapore) Noms Pte Ltd	22,147,000	3.06
8.	Employee Provident Fund Board	19,731,000	2.72
9.	OCBC Nominees Singapore Pte Ltd	13,547,850	1.87
10.	Bank of China Nominees Pte Ltd	10,000,000	1.38
11.	Others	117,250,314	16.18
	Total	724,709,009	100.00

Remark: Shareholders # 1, 4 and 5 are under the same group. Shareholders # 1 and 4 are the companies under the group of United Overseas Bank Limited. Shareholder # 5 is a Director of UOB Kay Hian Holdings Limited.

MANAGEMENT STRUCTURE

The Company's management structure consists of a Board of Directors, an Audit Committee and an Executive Committee. Details are as follows:

Board of Directors

As of December 31, 2006, there are 9 members on the Board as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Wee Ee-chao	Chairman of the Board
2.	Mrs. Chantip Vanich	Chairperson of Audit Committee and Independent Director
3.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Audit Committee Member and Independent Director
4.	Mr. Somchart Chinthammit	Audit Committee Member and Independent Director
5.	Mr. Loh Poh Weng	Consultant and Non-Authorised Director
6.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Director
7.	Mr. Teo Kim Meng	Director
8.	Mr. Tan Chek Teck	Director
9.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	Director

Mrs. Prompuk Karoonworawong is the secretary to the Board of Directors.

Authorised Directors

The Company's Authorised Directors are Mr. Wee Ee-chao, Mr. Chaipat Narkmontanakum, Mr. Teo Kim Meng, Mr. Tan Chek Teck and Mr. Victor Yuen Tuck Choy. The signature of any two Authorised Directors shall be required to bind the Company.

Duties and Responsibilities of the Board of Directors

- To perform duties in line with the relevant Thai law, the Company's Memorandum and Articles of Association and resolutions of the shareholders' meeting.
- To review and approve the strategic direction, objectives and policies for the Company's business in accordance to the Stock Exchange of Thailand's rules and regulation. On such matters as capital increase, capital reduction, bond issuance, partial or total asset disposal to other party, acquisition or acceptance of any business transferred from other company, as well as alteration of company affidavit and/or and enforcements, and the directors premiums and fees, the Company needs to seek consent from shareholder meeting.
- To appoint directors and/or executives, as deemed appropriate, as members of the various committees to ensure effectiveness in managing the affairs of the Company.

Audit Committee

As of December 31, 2006, the Audit Committee comprises 3 members:

No.	Name	Position
1.	Mrs. Chantip Vanich	Chairperson
2.	Mr. Wiroj Tungjetanaporn	Member
3.	Mr. Somchart Chinthammit	Member

Duties and Responsibilities of the Audit Committee

Audit Committee's scopes of role and responsibility are assigned by the Board of Directors, including reporting to the Board of Directors as follows:

- To review the accuracy and adequacy of information disclosure of the Company's financial statements by cooperating with the external auditor;
- To review the appropriateness and effectiveness of the internal control system;
- To review that the Company's operations conforms with the relevant rules and regulations such as the Securities and Exchange Act, regulations of the Stock Exchange of Thailand etc;
- To consider and approve the appointment and remuneration of the Company's external auditor;
- To consider the adequacy of information disclosure for related party transactions or transactions that could lead to conflict of interest;
- To prepare an Audit Committee's report which is to be part of the Company's annual report. The report will elaborate on the following:
 - Opinion on the accuracy, completeness and reliability of the financial statements;
 - Opinion on the adequacy of the internal control system;
 - Opinion on the proposed appointment of the external auditors;
 - Opinion on the Company's compliance with the Securities and Exchange Act and other governing laws ;
 - Any other reports that the shareholders and general investors should be informed of under the scopes of duties and responsibilities as delegated by the Board of Directors;
 - Opinion on the cooperation or resistance demonstrated by employees and management in performing the duties of a member of the Audit Committee;
- To perform any other assignments as the Board of Directors and Audit Committee see fit.

Sovereignty of Independent Directors

The qualification of the Independent Directors must be in accordance with the notification of the Securities and Exchange Commission No. Gor Jor. 12/2543 regarding “Application and approval for the offer or for sale of newly issued shares and relevant regulations” and GorThor/Nor/Khor. 15/2549 regarding “The qualification and attributes which are prohibited as an executive of the operator of futures business” and in compliance with the qualification for audit committee members as determined by the Stock Exchange of Thailand.

Executive Committee

As of December 31, 2006 the Executive Committee consists of 5 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Wee Ee-chao	Chairman of Executive Committee
2.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Member
3.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	Member
4.	Mr. Teo Kim Meng	Member
5.	Mr. Tan Chek Teck	Member

Duties and Responsibilities of the Executive Committee

- Considering and verifying the Management Committee’s business proposal, determining goals, strategies, policies, operational plans and annual budget before submitting for approval by the Board of Directors;
- Evaluating the business performance of the Company in accordance with the goals, strategies, policies, operational plans and annual budget as approved by the Board of Directors;
- Considering and providing advice on the following reports:
 - Audit report of the Securities and Exchange Commission (SEC);
 - Audit report of the Stock Exchange of Thailand (SET);
 - Report of internal auditor;
 - Report of compliance;
 - Follow-up report;
 - Business report;

- Assessing the external and internal risks which may affect the Company's business and providing advice on risk management policy;
- Determining and approving the remuneration of the management and employees;
- Approving the transfer, appointment and termination members of the management team who do not hold the position of Executive Committee;
- Approving the Company's expenditure for general business transaction and the investment amount which exceeds the approved amount for a director;
- Approving the appointment of authorised officer to sign cheques, financial documents, securities documents etc. as detailed in the Power of Attorney;
- Considering and approving any securities dealing and underwriting by the Company;
- Considering and approving excess of client's credit limit and other related credit matters;
- Vested with the authority to appoint a committee or a team for the benefit of achieving greater transparency in managing the affairs of the Company, and able to sub-delegate and/ or appoint a person to handle a specific task on behalf of the Committee. However, the sub-delegation and/ or the appointment of authority must be within the scope of the assignment and/ or in accordance to the Company's rules and regulations;
- Vested with the authority to appoint one or more committees or other person to perform a specific task under the supervision of the Management Committee or appoint the person to have authority as deem appropriate by the Management Committee and within the suitable period of time. The Management Committee can revoke, terminate, amend, or replace the authorised person or the authority delegation as appropriate;
- Performing any other duties as assigned by the Board of Directors.

Management Committee

As of December 31, 2006 the Management Committee consists of 2 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	Chairman
2.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Member

Roles and Responsibilities of the Management Committee are as follows:

- Managing the operation in accordance with the goals, strategies, policies, operational plans and annual budget as approved by the Board of Directors and/or the Executive Committee;
- Recommending business proposal, operational plans and annual budget to the Executive Committee for approval;
- Approving the account opening for securities trading and other related business transactions including delegating any person to take action as appropriate;
- Providing advice to the heads of Finance, Settlement, Human Resource and any other departments concerning operational matters, securities business and new business activities;
- Performing any other duties as assigned by the Board of Directors and Executive Committee;
- Submitting operational reports to the Executive Committee.

Other Committee**Credit Committee**

As of December 31, 2006 the Credit Committee consists of the following members:

No.	Name	Position
1.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	Chairman of Credit Committee
2.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Member

Duties and Responsibilities of the Credit Committee are as follows:

- Formulating, reviewing and implementing credit policy as approved by The Board of Directors or Executive Committee;
- Approving the credit application of new account opening or increasing/ decreasing the credit limit of the existing account in compliance with the credit policy of the Company;
- Reviewing the lists of marginable securities;
- Reviewing, revising and initiating credit control measures based on information related to control issues such as late-payment records, securities which are suspended from trading, and etc;
- Submitting operational reports to the Board of Directors.

Credit Committee must not approve any transaction that is deemed to be of conflict of interest or any transaction that is against the interest of the Company or its subsidiaries and must disclose such transactions to the Board of Directors for consideration.

Credit Limit (Securities)	Authorised Person
Within Baht 10 million	Head of Credit Control
Within Baht 30 million	Co-Chief Executive Officer
Over Baht 30 million	1 member of Executive Committee who is not member of Credit Committee

Credit Limit (Derivatives)	Authorised Person
Within Baht 10 million or 20 contracts	Head of Derivatives
Within Baht 30 million or 60 contracts	Co-Chief Executive Officer
More than Baht 30 million or 60 contracts	1 member of Executive Committee who is not member of Credit Committee

Management

As of December 31, 2006 the list of executives is as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Co-Chief Executive Officer
2.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	Co-Chief Executive Officer
3.	Ms. Ladda Lenglerdpol	EVP-Retail Business - Head Office 8
4.	Mr. William James Hamilton Anderson	SVP-Institutional Client
5.	Mr. Prachya Amornpinyokiat	SVP-Hat Yai Branch
6.	Ms. Vimonrat Suribud	SVP-Retail Business - Head Office 3
7.	Mr. Kosin Sripaiboon	SVP-Retail Research
8.	Ms. Suparak Panyathamakun	VP-Finance and Accounting

Roles and Responsibilities of the Co-Chief Executive Officers are as follows:

The Co-Chief Executive Officers are Mr. Chaipat Narkmontanakum and Mr. Victor Yuen Tuck Choy.

- Monitoring business operations and/or executing day-to-day operations;
- Determining the goals, directions and operational plans to propose to the Executive Committee and including monitoring the performance of the Company;
- Coordinating with the department heads and employees to comply with the rules and regulations approved by the Executive Committee;

- Supervising the Company to be in compliance with laws, rules, policies and regulations of the Company;
- Managing the risk to be in line with the current situation and Company's policies;
- Approving business transactions as assigned by the Board of Directors or the Executive Committee;
- Submitting the Company's performance report to the Board of Directors.

Nomination of Directors and Management

The Company has no selection Committee; therefore the Nomination of Directors and Management is subject to the following procedures:

Board of Directors

- The Company's Board of Directors shall consist of at least 5 persons. Board members will elect one of their members as Chairman and Vice-Chairman and other positions as deemed appropriate. At the same time, not less than half of the directors must reside in the Kingdom of Thailand.
- During the shareholders' meeting, certain rules and procedures shall apply:
 - Each shareholder holds the number of votes equal to the amount of shares in possession.
 - Each shareholder may cast votes for each individual director or a group of directors, in case of election of a group of directors, the vote cannot be divided among each individual in the group.
 - The election of directors requires a resolution of shareholders passed by a majority vote. In case of an equality of votes, the Chairman of the meeting must exercise a casting vote.
- In every annual ordinary meeting, at least one-third of the directors shall resign from the position. If the number of directors cannot be divided into 3 equal portions, the closest number to that sum shall be applied. Of the 3 directors who will resign in the first and second years after the registration of the company, they are required to draw lots to determine who will resign in subsequent years, beginning with the director who has the longest service years.

Audit Committee Members

The members of the Audit Committee are appointed by the Board of Directors or by resolution of the shareholders' meeting; members of the Audit Committee shall serve for a period of 2 years.

Independent Committee

According to the Board of Directors' selection criteria, the Independent Committee is appointed in the shareholders' meeting or the Board of Directors' meeting.

Remuneration for Directors

• Cash Remuneration

The Company's Board of Directors has 9 directors of which 3 are Audit Committee members, 1 is a consultant and Non-Authorised Director. Directors who are representatives of UOB Group will only be entitled to fees as obliged in Service Agreement. The resolutions of the Ordinary Meeting no. 1/2006 on April 18, 2006 resolved that for each meeting attended, the chairperson of the Audit Committee would be remunerated Baht 25,000 and each for member of the Audit Committee and Independent Directors Baht 15,000. The chairperson and members of the Audit Committee and Independent Directors will be remunerated each time they participate in the meeting, be it the Board of Directors' meeting; Audit Committee meeting or shareholders' meeting. In case there is more than one meeting within the day, the remuneration will be on a one-time basis.

Directors

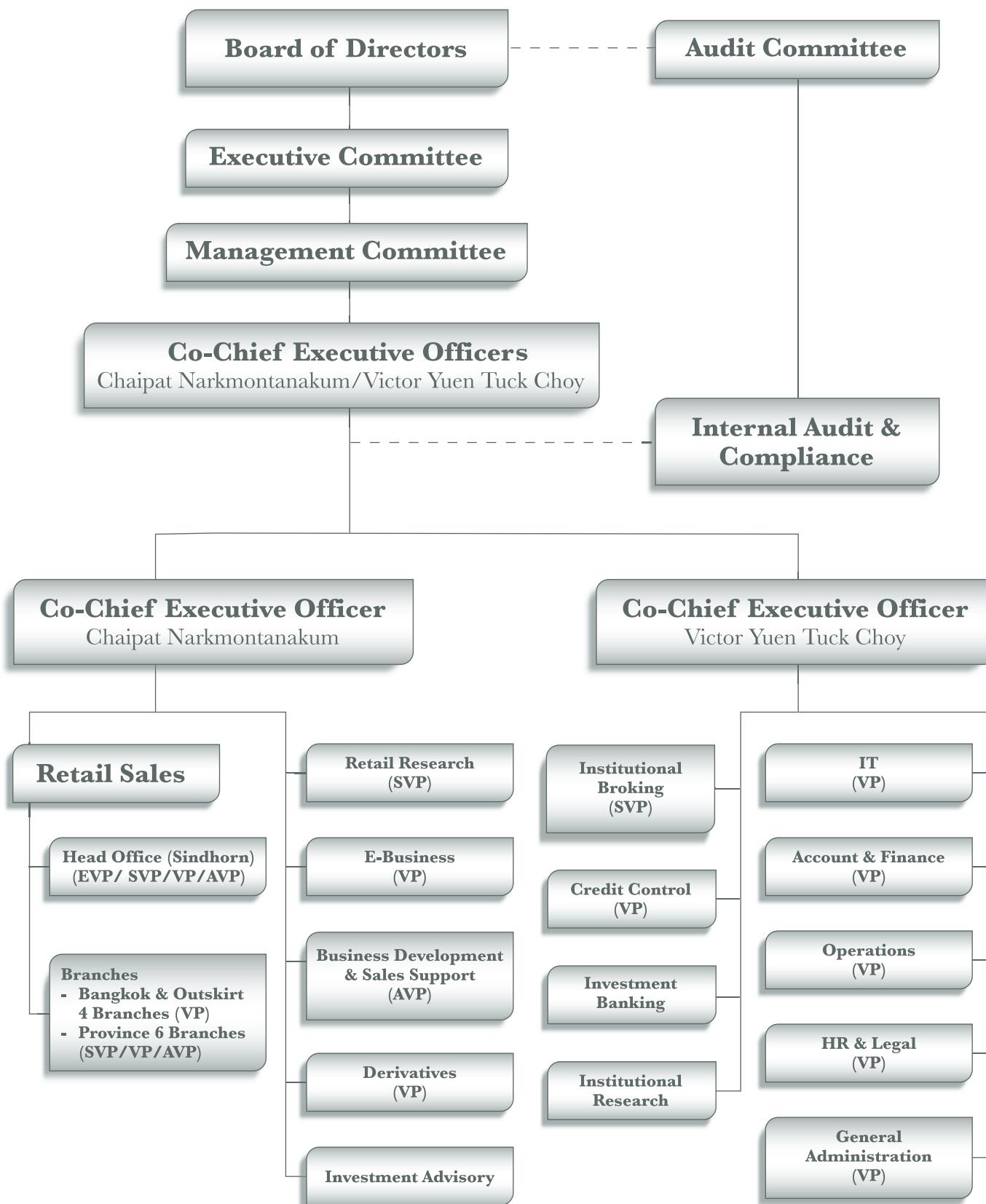
No.	Name	Remuneration (2006)
1.	Mr. Wee Ee-chao	-
2.	Mrs. Chantip Vanich	Baht 125,000
3.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Baht 60,000
4.	Mr. Somchart Chinthammit	Baht 75,000
5.	Mr. Loh Poh Weng	Baht 60,000
6.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	-
7.	Mr. Teo Kim Meng	-
8.	Mr. Tan Chek Teck	-
9.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	-

3 directors namely Mr. Wee Ee-chao, Mr. Teo Kim Meng and Mr. Tan Chek Teck were not entitled to cash remuneration, as their service rendered is part of the Service Agreement between the Company and UOB Kay Hian Private Limited.

Management

In 2005, the remuneration paid to 8 directors in the form of salary, bonus, and contribution to provident fund and other totaled Baht 33.44 million. In 2006 the Company paid the total amount of Baht 29.59 million to 10 managements.

ORGANISATION CHART



CORPORATE GOVERNANCE POLICY

The Company's policy on corporate governance policy is based on the 15 principles for good corporate governance issued by the Stock Exchange of Thailand.

1. Corporate Governance Policy

The Board of Directors regards good corporate governance as part of the process to increase transparency and improve operating efficiency as well as Stakeholders' confidence in the company. As a result the Company established the following policies:

- Every stakeholder will be treated fairly and equally.
- The Board of Directors shall manage with care, exercise prudence, be competent and will be responsible for creating long-term benefit for the shareholders and avoidance of conflict of interest.
- Operation must be transparent for review and ensure adequate disclosure of information.
- Recognise the importance of having an effective internal controls to manage and control risk.

The Company has a policy where every director shall be required to participate in the Director Accreditation Programme (DAP) organised by the Thai Institute of Directors (IOD) for a good understanding corporate governance.

2. Shareholders: Rights and Equitable Treatment

The Company will facilitate the organisation of shareholders' meeting where every shareholder will be treated equally.

3. Various Groups of Stakeholders

The Company recognises the rights of all stakeholders which include customers, management, employees, investors, regulators and competitors. The Company will ensure that the stakeholders' rights are protected. The Company is committed to maintain good relationship with the various groups of stakeholders to ensure long-term success for the Company.

4. Shareholders' Meetings

The Company will allocate appropriate time and provide equal opportunities for all shareholders to express opinions and raise questions at the meeting. Opinion will be properly documented as minutes of the meeting. There will be at least one representative each from Singapore shareholders group, and audit committee as well as other related management to answer any questions arises in the shareholders' meeting. All shareholders shall be notified 7 days in advanced of any upcoming shareholders' meeting. The notice of the meeting will be accompanied by supporting documents (if any) for each agenda.

In 2006, the Company held one shareholders' meeting, which was the Annual General Meeting of Shareholders.

5. Leadership and Vision

The Board of Directors will assist in setting the Company's strategic direction and objectives. The Board will also supervise and assess the performance of the management to ensure objectives are met.

6. Conflicts of Interest

The Company has policy for the Board of Directors, management and shareholders to consider each matter with carefulness, integrity, freedom and appropriateness to eliminate the conflict of interest. The Company also has written policy and procedures on connected transactions. Previously, Audit Committee was informed of the connected transaction which were considered according to the cost, reason, condition and necessity with ethics and integrity for the benefits of the Company.

7. Business Ethics

The Company has a written Code of Ethics that applies to all employees. All employees are required to act with integrity. Disciplinary measure will be imposed on those who have violated the Code of Conduct.

8. Balance of Power for Non-executive Directors

The Company will ensure to obtain the minimum of 3 Independent Directors and not less than one-third of the total directors on the Board. At present, the Company has 9 board members:

- Executive Director 5 persons accounted for 55.56 percent of total Directors.
- Independent Director 3 persons, accounted for 33.33 of total directors on board, in which 3 Directors are also Audit Committee members.

9. Integration or Segregation of Positions

The Company clearly segregates the duties and responsibilities of key managers. At present different person occupy the position of Chairman of the Board and Co-Chief Executive Officers to balance the power and independence. The Chairman of the Board will serve as the leader of the policy, while the Co-Chief Executive Officers serves as head of the management. In addition, the Company's two Co-Chief Executive Officers have separate responsibilities: Front office and Back office. Therefore, the duty is segregated to create balance of power.

10. Remuneration for Directors and the Management

The Company specifies clearly the rate of remuneration for the directors, and the remuneration rate has been approved in the shareholders' meeting. For the utmost benefit of the Company, the remuneration for the management in the form of salary, bonus and other incentives must correspond with the Company's performance.

11. Board of Directors' Meeting

The Board of Directors holds regular quarterly meetings. The notice which will notify the date, time and venue, agenda including supporting documents will be sent well in advance to ensure directors have sufficient time to review the content of the documents. The minutes of the meeting will be recorded and properly filed for inspection from related parties.

In 2006, there were altogether 5 Board of Directors meetings, the same number of meeting as in 2005, with the following attendance records:

Name	No. of Participation/ total no. of meeting	
	2005	2006
Mr. Wee Ee-chao	1/5	3/5
Mrs. Chantip Vanich*	5/5	5/5
Mr. Viroj Tangjetanaporn*	5/5	4/5
Mr. Somchart Chinthammit*	4/5	5/5
Mr. Loh Poh Weng**	5/5	5/5
Mr. Chaipat Narkmontanakum	5/5	5/5
Mr. Teo Kim Meng	0/5	4/5
Mr. Tan Chek Teck	1/5	4/5
Mr. Victor Yuen Tuck Choy***	-	4/5

* The Director has been appointed according to the resolutions of the 2nd Extraordinary Shareholders' Meeting dated February 14, 2005.

** Mr. Loh Poh Weng retired from the position of Co-CEO effective March 31, 2006 and has taken the position of Non-Authorised Director from April 1, 2006 according to the resolution of Annual General Meeting of Shareholders 1/2006 dated April 18, 2006, which has also appointed Mr. Victor Yuen Tuck Choy as a director.

*** Mr. Victor Yuen Tuck Choy was the secretary to the Company Board of Director's secretary in 2005.

12. Committees

The Company has appointed committees to oversee the various aspects of the Company's operations. Each committee has a clearly stated role and responsibilities according to management structure section as follow;

- Audit Committee/ Independent Committee
- Executive Committee
- Management Committee
- Credit Committee

13. Internal Control and Compliance

The Company recognises the importance of having a strong internal control system. The Compliance and Internal Audit Department is responsible for reviewing the operations of the Company as well as dealings of its employees to ensure that compliance with relevant rules and regulations. The Compliance and Internal Audit Department report directly to the Audit Committee.

In year 2006, there is no significant evidence of deficiency found on Internal Control system, as well as no operations that breach rules and regulation of Stock Exchange of Thailand or business law.

14. Directors Reporting

There will be a Company's annual report in which financial statement, the auditor's report, and the director's report will be included. The Board of Directors is responsible for the financial statements of the Company and such statement must be prepared in accordance with the generally accepted accounting standards. The Audit Committee has been appointed to ensure the accuracy and adequacy of the information disclosed in the financial statements. In this regard, the Audit Committee's opinion will be shown in the report which forms part of the annual report.

15. Investor Relations

The Board of Directors recognises the importance of disclosing information which is accurate, complete and transparent to every shareholders, investors and related parties. The Company has appointed Ms. Monsicha Krutphan, AVP- Business Development & Sales Support Department, whose primary task is to communicate with investors, institutional investors, analysts, and fund managers as well as interested person on matters relevant to the Company's performance.

PREVENTION OF THE MISUSE OF INSIDER INFORMATION

The Company established a policy on misuse of insider information by directors and the management for personal gains. Directors and management who are in the known of the Company's financial information are not allowed to trade the Company's shares one month prior to the public disclosure of such information. In case where directors and management purchase shares of the Company, they are required to report such transactions to the Office of Securities and Exchange Commission in accordance with Section 59 of the Securities and Exchange Act.

The Company also has rules and regulations which govern employees' securities trading activities.

Penal Provisions

Furthermore, the Company has issued the penal provisions for those who seek for the personal benefits by using or disclosing the inside information which destroy the Company's reputation. The penalty is determined as deem appropriate including verbal warning, warning, probation and dismissal.

INTERNAL CONTROL

In the Board of Directors meeting no 1/2007, on February 12, 2007 in which 3 audit committee members attended, the directors discussed with the management on adequacy of internal control in 5 areas, namely Organisation Control and Environment Risk Management; Management Control, Information Technology and Communication and Monitoring Systems, the Board of Directors concluded that the Company has adequate control in all of these areas. The Board of Directors was also satisfied with the Company's monitoring system which is capable of protecting the Company's assets from unauthorised usage.

AUDIT COMMITTEE’S REPORT

Dear Shareholders

The Audit Committee of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited comprises of 3 members from the Company’s Board of Directors, whom are experienced in Finance, Accounting, and Law. Each member is an independent director and is not an executive, nor an employee, nor any advisor of the Company. The name of Audit Committee members are as follows:

Mrs. Chantip Vanich	Independent Director as Chairperson of the Audit Committee
Mr. Somchat Chinthammit	Independent Director as member of the Audit Committee
Mr. Viroj Tangjetanaporn	Independent Director as member of the Audit Committee

Appointed by the Company’s Board of Directors, the Audit Committee is to review financial reports and to ensure that the Company has appropriate and efficient internal control and audit systems, as well as to perform other duties as designated by the Board of Directors in accordance with the terms and best practices for Audit Committees by the Stock Exchange of Thailand.

During 2006, the Audit Committee held 4 meetings. The meetings were held together with the company’s management, Head of Internal Audit, and the external auditor. The Audit Committee has performed the following duties:

- 1. Financial Statement:** The Audit Committee reviewed the Company’s quarterly financial statements and annual financial statements for 2006, including disclosure of inter-company and related transactions. The review focused on compliance with generally accepted accounting standards, adequacy, completeness and reliability of information disclosed.
- 2. Related Transaction:** The Audit Committee reviewed all related transactions that may cause conflict of interest with the Company, and found that they are reasonable, genuine, and occurred as part of normal business operation. The disclosure of related information is complete and accurate. This is to ensure that the Company was in compliance with the Stock Exchange of Thailand’s published code of good corporate governance.
- 3. Internal Control:** The Audit Committee reviewed and evaluated the sufficiency of the internal control system provided by the Compliance and Internal Audit in order to prevent and reduce potential risk. In addition, the Audit Committee has regularly followed up with the Company’s management as well as receiving regular report from internal auditor on internal control issues. In general, the Audit Committee is of the opinion that the Company internal control system is sufficient and appropriate for the Company’s business.

4. Compliance with government rules and regulations: The Audit Committee has reviewed the Company's operation to ensure that the company has performed its duties in accordance with all laws and regulations to which the company must comply.

5. Selection and appointment of auditor: The Audit Committee has considered and proposed, Mr. Boonmee Ngotngamwong, Certified Public Accountant No. 3673 and/or Mrs. Anothai Likijwattana, Certified Public Accountant No. 3442 of PricewaterhouseCoopers ABAS Limited, and/or any one being authorised to conduct the audit and express an opinion on the annual financial statement of the Company to be the Company's auditor for 2007. The 2007 annual audit fee is Baht 1,179,000.

In conclusion, the Audit Committee has reviewed and found that the Company has sufficient internal control. The related transactions, which may cause conflict of interest with the Company, are reasonable, genuine, and part of normal business operation. Furthermore, the Company has performed its duties in accordance with all laws and regulations to which the company must comply. The Annual financial statement ended December 31, 2006 is presented in all material respects and free of material misstatement. The financial statement is correct, sufficiently disclosed, complete, and reliable according to generally accepted accounting standards.

For your kind consideration.



Mrs. Chantip Vanich

Chairperson of the Audit Committee

In the name of the Audit Committee of

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Pcl.

INTER-RELATED TRANSACTION

(1) Savings, interest income and Accrued Interest Income

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit:Baht)						Necessity and Justification of Related Transaction
	2005			2006			
	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	
1.1 United Overseas Bank (Thai) Pcl.	17,404,933	-	-	606,586,599	3,920,675	-	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions with the same interest rate that the Bank offered to other clients.
1.2 UOB Radanasin Bank Pcl.		310,789	-			-	
1.3 Mr. William James Hamilton Anderson (Management)		760	-			20,418	

Types of connected party transactions: The Company has funds deposited in current and saving accounts

(2) Company's deposits on behalf of customers

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit:Baht)		Necessity and Justification of Related Transaction
	2005	2006	
2.1 UOB Kay Hian Private Limited	36,673,774	294,203,035	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions.

Types of connected party transactions: Cash deposited by UOB Kay Hian Private Limited for share settlement purpose. The amount of cash is deposited with a local bank.

(3) Brokerage fees

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit:Baht)		Necessity and Justification of Related Transaction
	2005	2006	
	Brokerage fees	Brokerage fees	
3.1 UOB Kay Hian Private Limited	99,551,246	144,584,987 As of Dec 31, 06 Receivables 452,147,995 Payables 937,354,080	Audit Committee has reviewed and concluded that the transactions were part of normal business transactions with the fees fixed at 0.25% which was the same rate as offered to other clients. The committee concluded that the transaction were reasonable.
3.2 United Overseas Bank Ltd.	756,517	351,043	
3.3 United Overseas Bank (Thai) Pcl.	-	177,215	
3.4 Bank of Asia Pcl.	483,078	-	
3.5 UOB Radanasin Bank Pcl.	394,204	-	
3.6 Directors, management and related persons are as follows;	343,753	125,253	
(1) Teo Kim Meng (Director)			
(2) Tan Chek Teck (Director)			
(3) William James Hamilton (Management)			
(4) Chaipat Narkmontanukum (Management)			
(5) Kosin Sripai boon (Management)			
(6) Vichan Vachiradej kul* (Management)			

Types of connected party transactions: The Company received brokerage fees.

As of December 31, 2005 and 2006, the related parties who have engaged in transaction listed under (3) have no outstanding balance from share trading beyond the settlement period of T+3.

* Mr. Vichan Vachiradej kul resigned from the Company as of July 5, 2006.

(4) Service fees and others

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit:Baht)				Necessity and Justification of Related Transaction
	2005		2006		
	Income	Expense	Income	Expense	
4.1 UOB Radanasin Bank Pcl.***	-	186,335	-	-	Audit Committee has reviewed and concluded that the transactions were part of normal business operation with the receipt of fees arisen from shares transfer, from being a share registrar and from late payment/ delivery of shares. For payment of fees, the amount is for automatic money transfer and cheque clearing, which were part of normal business operation.
4.2 Bank of Asia Pcl.***	-	75,250	-	-	
4.3 United Overseas Bank (Thai) Pcl.***	-	-	-	322,930	
4.4 United Overseas Bank Ltd.****	1,903,218	-	1,594,317	-	
4.5 UOB Kay Hian Private Limited* / **	44,050	-	183,746	-	
	-	13,500,000 Unpaid fees 13,500,000	-	12,811,000 Unpaid fees 3,375,000	Audit Committee reviewed the transactions and concluded that the service was beneficial to the Company’s operation. The fee and condition were reasonable. The Company considered and assessed the services before paying the fees. The need to renew the agreement will be assessed and review on a yearly basis.
4.6 United Overseas Insurance (UOI)*****	-	3,135,616	-	3,332,149 Unpaid fees 276,820	Audit Committee reviewed the premium received and protection as stated in the assurance policy and concluded that the transaction was reasonable and beneficial to the Company.

Types of connected party transactions:

- * Besides the fee for the Service Agreement, the Company also incurred other expenses originated from the services provided under the agreement, such as traveling, accommodation and provision. In 2005 and 2006 the total expenses were Baht 1.1 million and Baht 0.5 million.
- ** The Company received fees from late payment/late deliveries of share exceeding (T+3) and shares transfer.
- *** The Company paid fees for automatic money transfer and cheques clearing.
- **** The Company received fees by acting as a share registrar.
- ***** The amount is for insurance payment for Stock Broker Scheme and Director & Officer Liability with UOI to protect against damage inflicted on securities companies within the UOB Group from negligence, misconduct of employees; theft or false documents; malpractice by employees and computer crimes including damage which cannot be classified. The amount insured for the entire group was approximately Baht 750 million and the validity of the contract was from December 1, 2005 to November 30, 2006. The yearly insurance premium was Baht 3,332,149 according to the allocation, which is on number of employees basis.

EXPLANATION AND ANALYSIS OF FINANCIAL STATUS AND OPERATION PERFORMANCE

The Company generated total income of Baht 586.01 million and Baht 615.90 million for the year 2006 and 2005 respectively, with net profit of Baht 203.68 million, and Baht 191.35 million over the corresponding period. 85 % of income generated came from brokerage fees and the Company's market share was 2.51% in 2006 and 2.81% in 2005.

Operational Performance

• Revenue

The Company's revenue comprises of brokerage fees, service fees, profits (loss) from securities trading, interests, dividend, interest from margin loan and other income such as fees from transferring share, fees from being a share registrar. Nevertheless, the major source of the Company's income is from securities brokerage. Previously, the Company's income from brokerage fees was equivalent to 85-90% of total income. Most of the clients were retail investors, which were equivalent to 80-90% of the Company's securities trading value, and the value of trade from institutional clients was 10-20% of the Company's total. The profit (loss) registered in the Company's trading account was a result of trade error and did not originate from the Company's investment of its own capital.

In 2006, the Company's total revenue reached Baht 586.01 million, decreased by 4.85% compared to the previous year's amount. The decline was due to negative factors from both domestic and overseas, which have adversely affected investment sentiment.

• Revenue from Brokerage Fees

Revenue from brokerage fees is directly related to the overall trading value in the stock exchange, and in turn is attracted by market conditions and other factors.

In 2006, the Company's earned income from brokerage fees was equivalent to Baht 496.91 million, decreased by 12.32% compared to that of previous year because political instability has caused a slowdown in investment. The Company's average daily trading value was Baht 818.00 million and the SET's average daily trading value was Baht 16,281.00 million.

Company's Performance	2006	2005	2004
UOBKHST's trading volume (Baht million)	200,170	228,321	266,346
UOBKHST's market share	2.51	2.81	2.63
Ranking	20	16	17

Source: SET

Type of Company's Investor (%)	2006	2005	2004
Individual	70.36	81.18	85.94
Institutional	29.64	18.82	14.06

Remark: Calculated from the Company's total trading volume

• Other Revenue other than Securities Brokerage Fees

The income from margin loan has continued to increase since 2004. The Company had income from interest of margin loan of Baht 15.54 million in 2004, Baht 33.90 million in 2005, and Baht 40.39 million in 2006. This was because the Company has expanded the margin loan business to clients.

The income from interest and dividend were equivalent to 7.74% of total income in 2006. Most of the income gained were interest on funds raised from capital increase which were then placed as deposit with financial institutions.

In addition, the Company also received other revenue the amount of which was Baht 4.00 million from share transfer fees, fines for late payment and fees for being a share registrar.

Nevertheless, the Company registered a loss of Baht 1.09 million from securities trading. The loss amount was due to trading errors committed by the Company's employees. The types of trading error were Wrong Account, Wrong Side, Wrong Amount, Wrong Price and Wrong Stock.

• Expenses

The expense amount for 2006 was Baht 277.78 million, a decline of 8.89% from the previous year's. The breakdown for the expense was (1) employees accounted for 63.04% (2) premises and equipment accounted for 21.80% (3) others accounted for 13.95% of the total; and the remaining 1.22% is tax and remuneration to directors. Total expense for 2006 has decreased compared to 2005, mainly because the expense related to employee has decreased by 11.00% due to a reduction of the number of employees as well as lesser amount of incentive paid to marketing officers because of the lower amount of brokerage fees received.

The Company's loan interest was Baht 5.38 million, increased by Baht 0.55 million. This was the result of increased borrowing to fund clients trading through credit balance facility.

• Net Profit

In 2006, the Company has net profit of Baht 203.68 million, an increase of Baht 12.32 million from 2005. Even though the Company received less income from brokerage fees, the Company benefited from tax reduction from 30% to 25% after becoming a listed company.

Financial Situation

• Assets

The amount of total assets, as of December 31, 2006, was Baht 2,782.84 million. Most of the Company's assets were classified as debtors in securities business and from inter-company securities trading accounts whose amount would fluctuate according to trading volume.

As of December 31, 2006, the Company's total assets increased by 12.15% from 2005, the increase was mainly the result of the increase in cash and cash equivalent items, of which the net receivables from Clearing House and Securities Business decreased according to market condition. The breakdown of the Company's assets as of December 31, 2006 was 38.36% debtors in securities business, 22.25% receivables from Clearing House, 37.36% Cash and cash equivalent.

• Cash and Cash Equivalent

As of December 31, 2006, the Company had cash and cash equivalent amount to Baht 1,039.80 million, increased from 2005 by Baht 408.40 million or 64.68% as a result of fund raised from public offering in November 2005. The amount raised was Baht 465.00 million.

• Capital Investment in Securities

The Company has no policy to invest its own capital in securities because of the Company's commitment to engage only in agency broking. Consequently, there was no movement regarding equity investment. As of December 31, 2006, the Company invested Baht 7.82 million in TSFC. The investment was made in accordance with the policy of SET, which required member companies to invest in TSFC.

• Receivables from Clearing House

As of December 31, 2006, the receivables from Clearing House was Baht 619.21 million, increased from those of 2005 by Baht 309.28 million or 99.79%.

• Securities Business Receivables

As of December 31, 2006, the amount of receivables from securities business receivables was Baht 1,067.42 million, a decrease of 27.49% from 2005 because of the market condition. At the end of 2006, the trading value were less than that at the end of 2005 as the Company offered fewer loans to credit balance clients.

The Company has securities business receivables as follows:

- Receivables from cash settlement was Baht 561.94 million or 52.64% of the total debtors, the amount was a decrease of 9.30% from the previous year as a result of lesser volume of trades during the last 3 trading days of December 31, 2006 compared with the same period last year.
- Receivables from loan extended for purchase of Baht 497.56 million or 46.61% of the total debtor, a 40.98% reduced from 2005 due to lesser trading volume.
- Other receivables, which are settlement of trades exceeding T+3, receivables from restructured account, and installment as of December 31, 2006 was Baht 18.88 million decreased from end of year 2005 by Baht 35.16 million. Other receivables has decreased during the year, as the Company has written off receivables of Baht 32.87 million where the Company has provided for such doubtful account in full.

Baht Million	2006				2005				2004			
	Total Debt	Collateral Amount	Amount Required by SEC	Amount set up by the Company	Total Debt	Collateral Amount	Amount Required by SEC	Amount set up by the Company	Total Debt	Collateral Amount	Amount Required by SEC	Amount set up by the Company
Normal Debt	1,064.80				1,469.55	-	-	-	1,189.84	-	-	4.65
Doubtful Debt	16.67	2.61	14.05	14.05	50.36	2.61	47.75	47.75	51.35	2.61	48.74	48.74
Total	1,081.47	2.61	14.05	14.05	1,519.94	2.61	47.75	47.75	1,241.19	2.61	48.74	53.39

As of December 31, 2006, the Company has allowance for doubtful debt of Baht 14.05 million, decreased from Baht 47.75 million in year 2005, mainly because the Company has written off some of debt, the rest of the outstanding debt will be settled by installment.

• Premises and Equipment

As of December 31, 2006, the Company has in possession premises and equipment equivalent to Baht 18.77 million, less than 2005, which was Baht 30.94 million. This was because the Company was able to manage cost accordingly.

• Intangible Assets

As of December 31, 2006, the Company has intangible assets of Baht 10.32 million, increased by Baht 5.58 million from 2005 due to payment for TFEX membership.

• **Other Assets**

This comprises of debtors such as; deposits, compensation fund for the trade settlement, advanced expenses, accrued income. As of December 31, 2006, the Company had other assets amounted to Baht 19.50 million, a reduction from 2005 level because of the reduction in accrued income.

• **Other Liabilities**

As of December 31, 2006, the Company has other liabilities of Baht 80.08 million, decreased by Baht 23.30 million from 2005 because of the reduction in accrued fee for the Service Agreement.

• **Liquidity**

In 2006, the Company cash inflow from operation amounted to Baht 456.92 million, the inflows were mainly from the securities business payable, securities business receivables, and receivable from Clearing House, the outstanding balance was a function of market condition and net trading volume.

In year 2006, the Company has cash outflow due to operation of Baht 9.52 million. This amount was for payment of TFEX membership fees and other necessary equipment.

As regards financing activities, the Company has cash outflow of Baht 39.0 million which was for dividend paid at Baht 0.12 per share.

Significant factors that may affect future financial status or company performance

Internal and external economic condition and political situation may affect the Company future financial status or company performance. Factors such as potential increase of interest rate, oil price hike, drought and politically situation after election, investor expectation on newly formed government, and terrorism activities in the Southern provinces as well as any possible epidemics might affect investor confidence. Apart from that, liberalisation of commission fees would create severe competition within the industry.

Auditor Remuneration

At the end of fiscal year December 31, 2006, the amount of remuneration paid to PWC, which is the Company's auditor, amounted to Baht 1,125,000. The Company did not has no other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor and an individual or a business which is affiliated to the auditor and the auditing firm which the auditor has a relationship with.

Other fees

The Company did not has no other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor and an individual or a business which is affiliated to the auditor and the auditing firm which the auditor has a relationship with.

AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

I have audited the accompanying balance sheets as of December 31, 2006 and 2005 and the related statements of income, changes in shareholders' equity, and cash flows for the years then ended of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited. The Company's management is responsible for the correctness and completeness of information in these financial statements. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosure in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position as at December 31, 2006 and 2005 and the results of its operations and cash flows for the years then ended of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited in accordance with generally accepted accounting principles.



BOONMEE NGOTNGAMWONG

Certified Public Accountant

(Thailand) No. 3673

PricewaterhouseCoopers ABAS Limited

Bangkok

February 12, 2007

BALANCE SHEETS

AS AT DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	2006 Baht	2005 Baht
ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	1,039,803,763	631,405,587
Investment in equity securities	4	7,820,019	7,820,019
Receivable from clearing house	5	619,205,563	309,921,715
Securities business receivables, net	6, 7	1,067,416,619	1,472,187,231
Premises and equipment, net	8	18,768,322	30,941,987
Intangible assets	9	10,321,184	4,736,056
Other assets	10	19,503,152	24,337,224
TOTAL ASSETS		2,782,838,622	2,481,349,819

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

BALANCE SHEETS

AS AT DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	2006 Baht	2005 Baht
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
LIABILITIES			
Payable to clearing house	12	-	39,242,099
Securities business payables		1,154,490,910	955,134,077
Other liabilities	13	80,082,690	103,387,404
TOTAL LIABILITIES		1,234,573,600	1,097,763,580
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	15	325,000,000	325,000,000
Premium on share capital	15	382,504,415	382,504,415
Retained earnings			
Appropriated - Legal reserve	18	30,744,499	20,560,559
Unappropriated		810,016,108	655,521,265
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		1,548,265,022	1,383,586,239
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		2,782,838,622	2,481,349,819

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

STATEMENTS OF INCOME

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	2006 Baht	2005 Baht
Revenues			
Brokerage fees		496,908,530	566,742,934
Fees and service income		450,000	2,653,094
Loss on trading in securities		(1,089,394)	(2,341,463)
Interest and dividend income		45,339,447	12,951,433
Interest on margin loans		40,393,067	33,899,553
Other income		4,005,575	2,003,086
Total revenues		586,007,225	615,908,637
Expenses			
Interest on borrowings		5,378,850	4,827,982
Fees and service expenses		30,241,323	31,789,164
Bad debts and doubtful accounts (reversal)	7	(809,493)	(5,640,438)
Operating expenses			
Personnel expenses		175,104,131	196,581,594
Premises and equipment expenses		60,549,564	66,910,691
Taxes and duties		3,057,468	1,617,207
Directors' remuneration		320,000	450,000
Other expenses		38,744,753	46,542,374
Total expenses		312,586,596	343,078,574
Profit before income tax		273,420,629	272,830,063
Income tax		69,741,846	81,475,659
Net profit for the year		203,678,783	191,354,404
Basic earnings per share			
Net profit for the year	16	0.63	0.74

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	Ordinary share Baht	Premium on share capital Baht	Unappro- priated retained earnings Baht	Legal reserve Baht	Total Baht
Balance as at						
January 1, 2005		250,000,000	-	484,727,420	-	734,727,420
Net profit for the year		-	-	191,354,404	-	191,354,404
Issued new share capital	15	75,000,000	382,504,415	-	-	457,504,415
Legal reserve	18	-	-	(20,560,559)	20,560,559	-
Balance as at						
December 31, 2005		<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>655,521,265</u>	<u>20,560,559</u>	<u>1,383,586,239</u>

	Notes	Ordinary share Baht	Premium on share capital Baht	Unappro- priated retained earnings Baht	Legal reserve Baht	Total Baht
Balance as at						
January 1, 2006		325,000,000	382,504,415	655,521,265	20,560,559	1,383,586,239
Net profit for the year		-	-	203,678,783	-	203,678,783
Legal reserve	18	-	-	(10,183,940)	10,183,940	-
Dividend paid	17	-	-	(39,000,000)	-	(39,000,000)
Balance as at						
December 31, 2006		<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>810,016,108</u>	<u>30,744,499</u>	<u>1,548,265,022</u>

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

STATEMENTS OF CASH FLOWS

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	2006 Baht	2005 Baht
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit for the year		203,678,783	191,354,404
Adjustments to reconcile net profit to net cash provided by (used in) operating activities			
Depreciation and amortisation	8, 9	18,986,395	21,917,430
Reversal of allowance for doubtful accounts	7	(809,493)	(5,640,438)
(Gain) loss on disposal of equipment		(751,185)	171,479
Dividend received		(625,600)	(938,400)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		220,478,900	206,864,475
(Increase) decrease in operating assets			
Receivable from clearing house		(309,283,847)	(236,778,535)
Securities business receivables		405,580,104	(278,742,223)
Other assets		4,834,071	31,754,229
Increase (decrease) in operating liabilities			
Payable to clearing house		(39,242,099)	(1,927,178)
Securities business payables		199,356,834	597,408,543
Other liabilities		(24,804,714)	(126,679)
Net cash provided by operating activities		456,919,249	318,452,632

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

STATEMENTS OF CASH FLOWS (Continued)

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2006 AND 2005

	Notes	2006 Baht	2005 Baht
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of equipment	8	(4,338,954)	(6,696,767)
Purchase of intangible assets		(6,627,999)	(771,019)
Proceeds from disposal of equipment		820,280	190,677
Cash received from dividend		625,600	938,400
Net cash used in investing activities		(9,521,073)	(6,338,709)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Repayment of short-term borrowings from financial institutions		-	(200,000,000)
Dividend paid	17	(39,000,000)	-
Cash received from issuing new share capital	15	-	457,504,415
Net cash provided by (used in) financing activities		(39,000,000)	257,504,415
Net increase in cash and cash equivalents		408,398,176	569,618,338
Cash and cash equivalents at beginning of the year		631,405,587	61,787,249
Cash and cash equivalents at end of the year	3	1,039,803,763	631,405,587
ADDITIONAL CASH FLOW INFORMATION			
Cash paid during the year			
Interest expense		5,304,298	4,607,364
Income tax		75,366,211	90,996,413
NON-CASH ITEMS			
Purchase of intangible assets by credit		1,500,000	-

The notes on pages 126 to 141 form an integral part of these financial statements.

Notes to The Financial Statements

For The Years Ended December 31, 2006 and 2005

1 General information

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (the “Company”) is a public limited company and resident in Thailand. The Company is listed on the Stock Exchange of Thailand. The address of its registered office is as follows :

130-132, 3rd floor, Sindhorn Building Tower I, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330.

The Company was previously incorporated as a company limited. On February 21, 2005, the Company registered to be a public company limited.

The Company is licenced as a securities company and provides broking, financial advisory and underwriting services, principally to retail investors. Most of the Company’s income is brokerage fees from broking in Thailand.

As at December 31, 2006 the Company has 12 branches and 237 staff members (2005 : 12 branches and 250 staffs).

These financial statements have been approved for issue by the Board of Directors on February 12, 2007.

2 Significant accounting policies

The principal accounting policies adopted in the preparation of these financial statements are set out as below :

a) Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with Thai generally accepted accounting principles under the Accounting Act of B.E. 2543, being those Thai Accounting Standards issued under the Accounting Profession Act B.E. 2547, and the financial reporting requirements of the Securities and Exchange Commission under the Securities and Exchange Act B.E. 2535. In addition the requirement of the Office of the Securities and Exchange Commission’s notification (Sor Thor/Nor. 26/2549) regarding the format of financial statements for securities company dated June 29, 2006 has been followed. Where necessary, comparative figures have been adjusted to conform with changes in presentation in the current year.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of financial statements in conformity with Thai generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts

of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the amounts of revenues and the reported amounts of revenues and expenses in the reported period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results may differ from those estimates.

An English version of the financial statements have been prepared from the financial statements that are in Thai language. In the event of a conflict or a difference in interpretation between two languages, the Thai language financial statements shall prevail.

b) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand and deposits at financial institutions with original maturity of three months or less.

c) Investment in equity securities

Trading securities are stated at fair value, with changes in the fair values being presented as an unrealised gain/(loss) on securities in the statement of income.

General investments are carried at cost less impairment, if any.

Realised gains and losses on the sale of securities are determined by the weighted average method and are reflected in the statement of income.

d) Receivables and payable from/to clearing house

Net balances of receivable and payable incurred from settlement of securities trading each day through Thailand Securities Depository Co., Ltd. the securities clearing house, are presented as net balance receivable and payable from/to clearing house in accordance with the announcement of the Securities and Exchange Commission No. Sor Tor/Nor. 26/2549 regarding the format of financial statements for securities company dated June 29, 2006.

e) Securities business receivables and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables comprise of 3 categories which are receivables from securities business, loan for securities purchases and other receivables. Receivables from securities business are the receivables that were derived from cash settlements within 3 working days after the securities purchasing date. Loans for securities purchases are accounts that debtors are granted loans for securities purchasing with collaterals at the rate which is not lower than the rate required by the Stock Exchange of Thailand. Other receivables include overdue receivables from securities business and restructured or installment receivables.

The allowance for doubtful accounts on securities business receivables is based on management's review and assessment of the status of individual debtors as well as the requirements as stated in the Office of the Securities and Exchange Commission's notifications No. Kor Thor 33/2543 and 5/2544

dated August 25, 2000 and February 15, 2001, respectively. Such assessment takes into consideration various factors including the risks involved and the value of collateral. Allowance is made for the estimated losses that might be incurred where the debts are not fully secured and/or there exists a possibility that principal and interest cannot be recovered in full.

f) Premises and equipment and depreciation

Premises and equipment are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is provided for all fixed assets and is calculated by the straight-line method over the following estimated useful life :

Premises	20 years
Leasehold rights and office improvement	5 years
Furniture, fixtures and office equipment	5 years
Motor vehicles	5 years
Computer	5 years

Expenditures for additional assets or replacement and expenditure for improvement of fixed assets are capitalised at cost. Repair and maintenance costs are recognised as expenses when incurred. Gains and losses on disposal of fixed assets are recognised in the statement of income as incurred.

Where the book value of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down to its recoverable amount. Estimated recoverable amount is the higher of the net present value of cash flows expected from the continuing use of the asset and the amount obtainable from the sale of the asset less any costs of disposal.

g) Intangible assets

Software costs are recognised as intangible assets to the extent that such expenditure is expected to generate future economic benefits. Expenditure is capitalised and amortised using the straight-line method over their useful life of 5 years. Intangible assets are not revalued. The carrying amount of each intangible asset is reviewed annually and adjusted for impairment where it is considered necessary.

h) Income recognition

i) Brokerage fees

Brokerage fees on trading securities are recognised as income as at the transaction date.

ii) Fees and services income

Fees and service income are recognised on an accrual basis.

iii) Gain (loss) on trading securities are recognised as income or expenses as at the transaction date.

iv) Interest and dividend on investment in securities

- Interest on investment is recorded as income on an accrual basis.

- Dividend on securities is recorded as income when the payment of dividend is declared.

v) Interest on loans for purchasing securities

Interest on loans and securities business receivables are recorded as income on an accrual basis from the outstanding amount except for those receivables which are overdue more than 90 days will be recorded as interest income on the collection basis.

i) Foreign currency transactions

Transactions during the year denominated in foreign currencies are translated into Baht at the rates of exchange ruling on the transaction dates. Monetary assets and liabilities at the balance sheet date denominated in foreign currencies are translated into Baht using the prevailing rates at that date.

Gains and losses on exchange arising on settlements and from translation are recognised as revenue or expense when incurred.

j) Earnings per share

Earnings per share are computed by dividing net profit for the year by the weighted-average number of paid-up ordinary shares in issue during the year.

k) Leases - where the Company is the lessee

Leases not transferring a significant portion of the risks and rewards of ownership to the lessee are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to the statement of income on a straight-line basis over the period of the lease.

When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment required to be made to the lessor by way of penalty is recognised as an expense in the period in which termination takes place.

l) Risk management and hedging policy

The objective and policy of risk management are disclosed in Note 21.

3 Cash and cash equivalents

	2006 Baht	2005 Baht
Cash on hand	200,680	200,151
Current and savings deposits	347,874,756	57,245,827
Promissory note with maturity of less than 3 months	1,095,000,000	770,000,000
	1,443,075,436	827,445,978
Less : Company's deposits on behalf of customers	(403,271,673)	(196,040,391)
Total cash and cash equivalents	1,039,803,763	631,405,587

The Company's deposits on behalf of customers relate to cash deposited by customers which the Company has the obligation to repay on the demand of the customers. This amount has been excluded from cash and cash equivalents held by the Company.

Savings deposits of Baht 0.1 million were deposits derived from deduction of staff remuneration and retained as collateral for potential damages by the staff. The staff will receive such deposit if there are no damages incurred by them.

4 Investment in equity securities

	2006		2005	
	Cost	Fair value	Cost	Fair value
	Baht	Baht	Baht	Baht
Securities for investment - short-term				
Trading securities				
Marketable equity securities	19	19	19	19
Securities for investment - long-term				
General investment				
Non-marketable equity securities	7,820,000		7,820,000	
Net investment in securities	7,820,019		7,820,019	

5 Receivable from clearing house

	2006	2005
	Baht	Baht
Thailand Securities Depository Co., Ltd.	619,205,563	309,921,715
Total	619,205,563	309,921,715

6 Securities business receivables

	2006 Baht	2005 Baht
Receivables from securities business	561,939,489	619,591,588
Loans for securities purchases	497,561,618	843,074,257
Other receivables	18,884,887	54,045,955
Total securities business receivables	1,078,385,994	1,516,711,800
Add : Accrued interest receivables	3,084,085	3,224,396
Less : Allowance for doubtful accounts	(14,053,460)	(47,748,965)
Net securities business receivables	1,067,416,619	1,472,187,231

Securities business receivables and accrued interest receivables are classified in accordance with the regulations of the Office of the Securities and Exchange Commission (“SEC”) and related allowance for doubtful accounts as at December 31, 2006 and 2005 are as follows :

Classification	2006				
	Total debts (include interest receivables) Baht	Allowance for doubtful accounts			
		Percentage required by SEC	Collateral amount Baht	Amount	Amount
				required by SEC Baht	set up by the Company Baht
Normal debts	1,064,804,035	-	-	-	-
Doubtful debts	16,666,044	100	2,612,584	14,053,460	14,053,460
Total	1,081,470,079		2,612,584	14,053,460	14,053,460

Classification	2005				
	Total debts (include interest receivables) Baht	Allowance for doubtful accounts			
		Percentage required by SEC	Collateral amount Baht	Amount	Amount
				required by SEC Baht	set up by the Company Baht
Normal debts	1,469,574,647	-	-	-	-
Doubtful debts	50,361,549	100	2,612,584	47,748,965	47,748,965
Total	1,519,936,196		2,612,584	47,748,965	47,748,965

As of December 31, 2006, the Company had recorded Baht 16,666,044 of margin loans for which recognition of accrued interest receivables had been discontinued according to SEC regulation (2005 : Baht 50,361,549).

7 Allowance for doubtful accounts

	2006 Baht	2005 Baht
At beginning of the year	47,748,965	53,389,403
Less : Reversal of bad debts and doubtful accounts	(809,493)	(5,640,438)
Bad debts written off	(32,886,012)	-
At end of the year	14,053,460	47,748,965

8 Premises and equipment

	Cost			
	Opening balance as at January 1, 2006 Baht	Additions Baht	Disposals Baht	Closing balance as at December 31, 2006 Baht
Premises	5,382,756	-	-	5,382,756
Leasehold right and office improvement	40,384,677	255,409	-	40,640,086
Furniture, fixtures and office equipment	78,994,898	4,083,545	1,690,016	81,388,427
Motor vehicles	11,187,223	-	2,002,645	9,184,578
Total	135,949,554	4,338,954	3,692,661	136,595,847

	Accumulate depreciation				Net book value amount Baht
	Opening balance as at January 1, 2006 Baht	Depreciation for the year Baht	Disposals Baht	Closing balance as at December 31, 2006 Baht	
Premises	2,496,337	336,595	-	2,832,932	2,549,824
Leasehold right and office improvement	33,853,831	1,857,441	-	35,711,272	4,928,814
Furniture, fixtures and office equipment	59,156,795	12,588,164	1,637,265	70,107,694	11,280,733
Motor vehicles	9,500,604	1,661,324	1,986,301	9,175,627	8,951
Total	105,007,567	16,443,524	3,623,566	117,827,525	18,768,322

9 Intangible assets

	2006 Baht	2005 Baht
Opening net book amount	4,736,056	6,501,104
Addition	8,127,999	771,019
Amortisation charge	(2,542,871)	(2,536,067)
Closing net book amount	10,321,184	4,736,056
Remaining useful life	1 - 5 years	2 - 5 years

10 Other assets

	2006 Baht	2005 Baht
Deposits	7,154,923	8,042,031
Indemnity compensation fund in net settlement system	9,352,187	7,456,394
Accrued income	709,359	6,428,922
Prepaid expenses	2,130,692	1,990,330
Others	155,991	419,547
Total other assets	19,503,152	24,337,224

11 Short-term borrowings from financial institutions

As at December 31, 2006, the Company has overdraft facilities with two local banks totaling Baht 60 million (2005 : Baht 60 million) at interest rates ranging from 7.50% to 8.50% (2005 : 7.00% to 7.25%).

12 Payable to clearing house

	2006 Baht	2005 Baht
Thailand Securities Depository Co., Ltd.	-	39,242,099
Total	-	39,242,099

13 Other liabilities

	2006 Baht	2005 Baht
Accrued corporate income tax	30,325,795	35,997,135
Accrued remuneration of employees	28,420,754	33,747,747
Accrued expenses	10,177,062	9,939,187
Others	11,159,079	23,703,335
Total other liabilities	80,082,690	103,387,404

14 Commitment and contingent liabilities

As at December 31, 2006 and 2005 the Company has the following commitments and contingencies :

- a) The Company has lease agreements for office premises and facilities in which the Company was liable to pay rental and related service fee as follows :

	2006 Baht	2005 Baht
Within one year	14,050,592	17,023,963
Over 1 - 3 years	2,588,119	12,913,796
Total	16,638,711	29,937,759

- b) The Company has contingent liabilities on bank issuance of letter of guarantee to the Provincial Electricity Authority of Thailand of Baht 80,000 and guarantee for communication services to another company of Baht 1,550,000.

15 Share capital and premium on share capital

	Number of shares		Baht		
	Registered	Issued and paid-up	Issued and paid-up	Share premium	Total
At January 1, 2005	2,500,000	2,500,000	250,000,000	-	250,000,000
Change in par value of share	247,500,000	247,500,000	-	-	-
Registering of additional shares	150,000,000	-	-	-	-
Issue of shares	-	75,000,000	75,000,000	382,504,415	457,504,415
At December 31, 2005	400,000,000	325,000,000	325,000,000	382,504,415	707,504,415
At December 31, 2006	400,000,000	325,000,000	325,000,000	382,504,415	707,504,415

The shareholders at the extraordinary shareholders' meeting held on February 14, 2005 approved resolutions to change the par value of shares from Baht 100 per share to Baht 1 per share. This has the effect to increase the number of registered, issued and paid-up shares from 2,500,000 shares to 250,000,000 shares. In addition, the shareholders approved to increase number of registered shares from 250,000,000 shares to 400,000,000 shares by issuing 150,000,000 new common shares at par value of Baht 1 per share. The Company registered the change of par value of shares and the increase in number of registered shares with the Ministry of Commerce on February 21, 2005.

On October 14, 2005 the Board of Directors approved to offer 75,000,000 new shares with a par value of Baht 1 per share at Baht 6.20 each to the public and employees totalling 65,000,000 shares and to directors and management totalling 10,000,000 shares during November 11-14, 2005. Total additional share capital at par value of Baht 1 per share and premium on share capital after netting off direct expenses for issuing share capital are Baht 75 million and Baht 382.5 million respectively. The Company registered the increased share capital with Ministry of Commerce on November 16, 2005.

16 Basic earnings per share

	2006	2005
Net profit attributable to shareholders (Baht)	203,678,783	191,354,404
Weighted average number of ordinary shares in issue (Shares)	325,000,000	259,375,000
Basic earnings per share (Baht)	0.63	0.74

There are no dilutive ordinary shares in issue for the years ended December 31, 2006 and 2005.

17 Dividend per share

At the Annual General Meeting for Shareholders no. 1/2006 held on April 18, 2006 the shareholders approved dividend payment of Baht 0.12 per share totalling Baht 39,000,000.

At the Board of Directors meeting on February 12, 2007, it proposed to approve the dividend of Baht 0.12 per share from the operating results for the year ended December 31, 2006 to the shareholders, totaling Baht 39,000,000.

18 Legal reserve

Under the Public Limited Company Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a statutory reserve of at least 5 percent of its net profit after the accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10 percent of the registered capital. The reserve is non-distributable.

19 Provident fund

The Company has established a contributory registered provident fund, in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Under the plan, the employees must contribute 3% or 5% of their basic salaries and the Company must contribute 5%. A registered provident fund manager has been appointed to manage the fund in compliance with the requirements of the Ministerial Regulations issued under the Provident Fund Act, B.E. 2542.

The Company's contribution for the years ended December 31, 2006 and 2005 amounted to Baht 3,244,860 and Baht 3,581,842 respectively.

20 Related company transactions

Related persons or entities of the Company are defined as persons or entities that control the Company or are controlled by the Company, whether directly or indirectly or are under the same control as the Company. These include holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries within the same group. In addition, related companies also include associated companies and individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting shares of the Company and have significant influence over the Company, key management personnel, directors or officers of the company. This also apply to the close members of the family of such individuals and companies associated with these individuals.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The Company is controlled by and has a major shareholder named UOB-Kay Hian Holdings Limited, incorporated in Singapore.

The Company has transactions in the normal course of business with directors and related companies under the same control as the Company as follows :

	2006 Baht	2005 Baht
Deposits at bank	606,586,599	17,404,933
Securities business receivables	452,147,995	431,529,957
Securities business payables	937,354,080	488,172,468
Company's deposits on behalf of customers	294,203,035	36,673,774
Other liabilities	4,232,756	16,512,383

	For the years ended December 31	
	2006 Baht	2005 Baht
Brokerage income	145,238,498	101,528,798
Interest income	3,941,093	311,548
Other income	1,778,063	2,021,387
Interest expenses	1,211	341,630
Fee expenses	322,930	261,585
Personnel expenses - Insurance premium	3,332,149	3,135,616
Other expenses - Fee expenses under services agreement	12,811,000	13,500,000

Transactions with related companies were carried out on commercial terms and conditions and at market prices except insurance premium charged by allocation from worldwide group basis and fee expenses under services agreement charged at cost. Services agreement is for providing consultancy and technical services to the Company for one year. Total fee expenses shall not exceed Baht 13.5 million excluding reimbursements of out of pocket expenses. The Company will assess the outcome and consider the necessity to renew the agreement on annual basis.

21 Financial instruments

A financial instrument is any contract that gives rise to both a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

Financial instruments carried on the balance sheet include cash and cash equivalents, receivable and payable from/to clearing house, securities business receivables and payables and certain other assets and liabilities.

The carrying amount of financial assets and liabilities approximates to their fair value. The basis of recognition and measurement of significant financial assets and liabilities is set out in Note 2.

The Company does not trade or speculate derivative financial instruments.

The Company is exposed to credit risk, liquidity risk, currency risk and interest rate risk from its normal business activities. These are summarised as follows:

(a) Credit risk

Credit risk derives from failure by counterparties to discharge their obligations resulting in financial loss to the Company. Financial assets shown in balance sheets at the book value deducted by allowance for doubtful accounts is the maximum value of credit risk.

(b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with financial instruments. Liquidity risk may result from an inability to sell financial asset quickly at close to its fair value.

The Company's financial assets mainly comprise of cash and cash equivalents, receivable from clearing house and securities business receivables on cash settlement term which are highly liquid and are able to be settled quickly at close to their fair value.

(c) Currency risk

As at December 31, 2006 and 2005 the Company has no financial instruments denominated in foreign currency.

(d) Interest rate risk

Interest rate risk is that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates.

The outstanding significant financial assets and liabilities as at December 31, 2006 and 2005 which may be affected by the fluctuation of market interest rates are as follows :

	Floating interest rate Baht'000	2006				
		Earlier of remaining maturity date or contractual repricing			Interest rate (%)	
		Less than 1 year Baht'000	No interest rate Baht'000	Total Baht'000	Float rate	Fixed rate
Significant financial assets						
Cash and cash equivalents	-	1,003,907	35,897	1,039,804	-	0.375 - 5.45
Investment in equity securities	-	-	7,820	7,820	-	-
Receivable from clearing house	-	-	619,206	619,206	-	-
Securities business receivable, net	-	500,174	567,243	1,067,417	-	5.00 - 12.00
Other assets	-	-	17,216	17,216	-	-
	-	1,504,081	1,247,382	2,751,463		

		2006				
		Earlier of remaining maturity date or contractual repricing			Interest rate (%)	
	Floating interest rate	Less than 1 year	No interest rate	Total	Float	Fixed
	Baht'000	Baht'000	Baht'000	Baht'000	rate	rate
Significant financial liabilities						
Securities business payable	-	-	1,154,491	1,154,491	-	-
Other liabilities	-	-	80,083	80,083	-	-
	-	-	1,234,574	1,234,574		

		2005				
		Earlier of remaining maturity date or contractual repricing			Interest rate (%)	
	Floating interest rate Baht'000	Less than 1 year Baht'000	No interest rate Baht'000	Total Baht'000	Float rate	Fixed rate
Significant financial assets						
Cash and cash equivalents	-	591,699	39,707	631,406	-	0.375 - 3.50
Investment in equity securities	-	-	7,820	7,820	-	-
Receivable from clearing house	-	-	309,922	309,922	-	-
Securities business receivable, net	-	845,687	626,500	1,472,187	-	5.00 - 12.00
Other assets	-	-	21,927	21,927	-	-
	-	1,437,386	1,005,876	2,443,262		

Significant financial liabilities					
Payable from clearing					
house	-	-	39,242	39,242	-
Securities business payable	-	-	955,134	955,134	-
Other liabilities	-	-	103,387	103,387	-
	-	-	1,097,763	1,097,763	

e) Fair value

The fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The Company determined the fair value of financial instruments on the basis as follows :

- Cash and cash equivalents

Fair value of cash and cash equivalents are equal to the carrying amount as they are highly liquid.

- Investments

Fair value of investments in securities approximates to the carrying amount which is described in Note 2 (c).

- Receivable and payable from/to clearing house and securities business receivables and payables.

Fair value of receivable and payable from/to clearing house and securities business receivables and payables are based on the carrying value because of its short-term nature.

As at December 31, 2006 and 2005 the carrying value of financial instruments are not materially different from the fair value.

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Mr. Wee Ee-chao

Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director

Age	: 52 years	
Education	: Bachelor Degree of Business Administration The American University of Washington D.C.	
% of shareholding	: 0.17	
Last 5 years experience	: 2001 - present	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	1981 - present	Managing Director, UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	1976 - present	Managing Director, Kheng Leong Company Limited, Singapore

Mrs. Chantip Vanich

Chairperson of Audit Committee and Independent Director

Age	: 41 years	
Education	: Master Degree of Business Administration and Finance University of San Francisco, USA	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 29 th , 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 53 th , 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 5 th , 2005	
% of shareholding	: 0.03	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Director, Princess Health and Spa Beach Resort Company Limited
	2005 - present	Chairperson of Audit Committee and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2003 - present	Director, Krabi Regional Logistics Company Limited
	1996 - present	Director of Finance and Accounting, Eak Stone Industry Company Limited
	1995 - present	Director, NC Property Company Limited
	1991- present	Director of Finance and Accounting, Vanich Lineal Trading Company Limited Vanich Pilock Mining Trading Company Limited Phuket Rubber Factory Company Limited Jeer Vanich Transport Company Limited Vanich Gypsum Trading Company Limited Jeer Vanich Trading Company Limited

Mr. Viroj Tangjetanaporn

Audit Committee Member and Independent Director

Age	: 45 years	
Education	: Bachelor Degree of Finance University of New South Wales, Australia	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 30 th , 2004 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 4 th , 2005	
% of shareholding	: 0.09	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Audit Committee, Member and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2003 - Oct 2004	President, TCC Land Company Limited
	Dec 2000 - Dec 2003	President, Administrative Affairs, Amarin Plaza Public Company Limited
	Jun 1998 - Oct 2000	Managing Director, Cerberus Partners Company Limited
	1997 - 1998	Director, SG Asia (Singapore)
	1989 - 1996	Country Treasurer / Head of Financial Market Division, Cargill Group in Thailand

Mr. Somchart Chinthammit

Audit Committee Member and Independent Director

Age	: 49 years	
Education	: Master Degree of Business Administration (Marketing), Thammasat University Master Degree of Business Administration (Marketing), Chulalongkorn University	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 17 th , 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 55 th , 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 8 th , 2005	
% of shareholding	: 0.05	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Audit Committee Member and Independent Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2003 - present	Managing Director, Top Blend International Company Limited
	1988 - present	Deputy Managing Director, Bangkok Inter Food Company Limited
	1988 - present	Managing Director, Thai Flour Industry Company Limited

Mr. Loh Poh Weng

Consultant and Non-Authorised Director

Age	: 65 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, University of Dubuque	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD)	
	Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 57 th , 2005	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Apr 2006 - present	Consultant and Non-Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Sep 2004 - Mar 2006	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2003 - Aug 2004	Director and Chief Operating Officer, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	Oct 2001 - Apr 2003	Director and Chief Operating Officer, Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul - Sep 2001	Advisor, Vickers Ballas Securities (Thailand) Company Limited
	Nov 2000 - Jul 2001	President and Authorised Director, Vickers Ballas Securities (Thailand) Company Limited

Mr. Chaipat Narkmontanakum

Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director

Age	: 43 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, University of Laverne	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD)	
	Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 21 th , 2004	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Sep 2004 - present	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	May 2003 - Aug 2004	Managing Director of Retail Business, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	2001 - 2003	Head of Retail Sales, DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited

Mr. Teo Kim Meng

Director, Executive Director and Authorised Director

Age	: 59 years	
Education	: Bachelor Degree of Science, University of Singapore	
% of shareholding	: 0.01	
Last 5 years experience	: 2001 - present	Director, Executive Director and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 - present	Director of Regional Credit Dept. (not as a member of Board of Directors), UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	Aug 2000 - present	Director, Financial & Management Advisory, Asia Select Capital Private Limited, Singapore
	Jul 1990 - 2000	Chief Representative, Vickers Ballas (Thailand) Company Limited
	Jul 1990 - 2000	Senior Vice President, Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore
	Jul 1990 - 2000	Director, Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong)
	Jul 1990 - 2000	Investment Manager, Vickers Ballas Holdings (Singapore) Company Limited

Mr. Tan Chek Teck

Director, Executive Director and Authorised Director

Age	: 51 years	
Education	: Bachelor of Business and Accounting (Honours), University of Edinburgh	
% of shareholding	: 0.07	
Last 5 years experience	: 2005 - present	Director, Executive Director and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2002 - present	Executive Director, UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	Jun 1990 - Apr 2002	General Manager, OUB Securities Private Limited, Singapore

Mr. Victor Yuen Tuck Choy

Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director

Age	: 43 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, University of Warwick	
Training	: Thai Institute of Directors Association (IOD)	
	Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 57 th , 2006	
	Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 78 th , 2006	
% of shareholding	: 0.02	
Last 5 years experience	: Apr 2006 - present	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Sep 2004 - Mar 2006	Executive Vice President of Investment Banking, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2001 - Sep 2004	Senior Vice President of Risk Management, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	May 1998 - Dec 2000	Financial Consultant

Ms. Ladda Lenglerdphol

Executive Vice President of Securities Trading Department 8

Age	: 46 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, NIDA	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Oct 2001 - present	Executive Vice President of Securities Trading Department 8, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	1998 - 2001	Executive Vice President, BNP Paribas Peregrine Securities (Thailand) Company Limited

Mr. William James Hamilton Anderson

Senior Vice President of Institutional Broking

Age	: 38 years	
Education	: Marketing Diploma, Communication Advertising & Marketing Foundation, London	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Feb 2001 - present	Senior Vice President of Institutional Broking, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: Dec 1996 - Feb 2001	Senior Vice President of Institutional Dealing, Seamico Securities Public Company Limited

Mr. Prachya Amornpinyokiat

Senior Vice President, Hat Yai Branch

Age	: 47 years	
Education	: Bachelor Degree of Business Administration, Ramkhamhaeng University	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Apr 2002 - present	Senior Vice President of Hat Yai Branch, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: 1999 - 2001	Manager of Hat Yai Branch, J F Thanakhom Securities Limited

Mr. Kosin Sripaiboon

Senior Vice President of Retail Research

Age	: 46 years	
Education	: Master Degree of Accounting, Thammasart University Master Degree of Marketing, Thammasart University	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Apr 2006 - present	Senior Vice President of Retail Research, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: Feb 2004 - Mar 2006	Vice President of Retail Research, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: Sep 2003 - Jan 2004	Assistant Vice President of Retail Research, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	: Mar 2000 - Mar 2002	Assistant Manager, Regional Container Lines Public Company Limited

Mrs. Vimonrat Suribud

Senior Vice President of Securities Trading Department 3

Age	: 42 years	
Education	: Master Degree of Economics, Kasetsart University	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Mar 2006 - present	Senior Vice President of Securities Trading Department 3, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: Jan 2005 - Mar 2006	First Vice President of Securities Trading Department 3, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: Sep 2001 - Dec 2004	Vice President of Securities Trading Department 3, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	: Apr 1998 - Sep 2001	Deputy Head of Domestic Sales, ING Barings Securities (Thailand) Limited

Ms. Suparak Panyathamakun

Vice President of Accounting & Finance

Age	: 42 years	
Education	: Master Degree of Business Administration, Chulalongkorn University	
% of shareholding	: -	
Last 5 years experience	: Apr 2002 - present	Vice President of Accounting & Finance, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	: 1998 - 2002	Vice President of Accounting, BNP Paribas Peregrine Securities (Thailand) Company Limited

UOBKayHian

130 - 132 Sindhorn Bldg. Tower 1, 3rd Flr.,
Wireless Rd., Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
Tel : 0-2659-8333