

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เพิ่มพูนความมั่งคั่ง กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

UOB KayHian

เพิ่มพูนความมั่งคั่ง กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

Contents

เพิ่มพูนความมั่นคง
กับโบรคเกอร์ที่คุณมั่นใจ

2	ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	82	Financial Highlights
3	คณะกรรมการ	83	Board of Directors
7	สาส์นจากประธานกรรมการ	87	Message from Chairman
9	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และ สำนักงานสาขา	89	Head Office and Branch Office
9	บุคคลอ้างอิง	90	Type of Business
10	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	91	Market Overview and Competition
11	สภาพตลาดโดยรวมและการแข่งขัน	94	Risk Factors
15	ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม	96	Capital Structure
15	ข้อพิพาททางกฎหมาย	98	Management Structure
15	นโยบายการจ่ายเงินปันผล	106	Corporate Governance Policy
16	โครงสร้างเงินทุน	112	Audit Committee Report
17	โครงสร้างการจัดการ	114	Inter-Related Transaction
26	การทำกับดักและการที่ตี	118	Explanation and Analysis of Financial Status and Operation Performance
30	การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	122	Auditor's Report
31	รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	123	Financial Statement
33	รายการระหว่างกัน	154	Information of Directors and Senior Management
37	คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินฯ		
41	รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต		
42	งบการเงิน		
73	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ		

ข้อมูลทางการเงิน โดยสรุป

เน้นเพิ่มความแข็งแกร่ง
กับโบรคเกอร์ที่คุณมั่นใจ

		2552	2551	2550
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตราทำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	90.45	90.40	93.22
อัตราทำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	24.44	20.67	33.22
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	6.40	5.08	10.95
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน*	(ร้อยละ)	-	N/A	14.50
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	5.42	4.15	7.07
อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์	(เท่า)	0.22	0.20	0.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	61.31	79.33	33.77
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	27.91	13.82	49.60
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.23	0.13	0.32
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	2.22	20.37	19.05
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	0.16	-	0.35
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)	(ร้อยละ)	479.09	845.93	377.38
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ	(บาท)	5.64	5.35	5.19
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted)	(บาท)	5.64	5.35	5.19

* อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนคำนวณจาก เงินปันผลจากการลงทุน/เงินลงทุน

คณะกรรมการ

ตามบทตั้ง
กับโปรสทเกอร์ที่คุ้นมันใจ

ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายวี อี-เซว ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
อายุ	55 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ The American University of Washington D.C.
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.17
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2544 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2524 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ UOB Kay Hian Private Limited, Singapore 2519 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ Kheng Leong Company Limited, Singapore
ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายวีโรจน์ ตั้งเจตนาพร ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ	48 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	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
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.09
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2548 - 7 มี.ค. 2550 กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน กรรมการ Econolodge Company Limited ธ.ค. 2546 - ต.ค. 2547 ประธาน บริษัท ที ซี ซี แลนด์ จำกัด ธ.ค. 2543 - ธ.ค. 2546 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท อมรินทร์ พลาซ่า จำกัด (มหาชน) มี.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

ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ	52 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	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
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.05
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2546 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บจก. ทีโอ เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล 2531 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์เทรดฟู้ด 2531 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแป้งไทย
ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายโธ โป เวง กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ	68 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เม.ย. 2549 - 7 มี.ค. 2550 ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ก.ย. 2547 - มี.ค. 2549 กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547 กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด ต.ค. 2544 - เม.ย. 2546 กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ทิมเอ็ง (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

ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายเชี่ยพีเชอร์ นาคมณฑนาคภูมิ กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	46 ปี	
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547	กรรมการผู้จัดการ ดูแลสายงานธุรกิจรายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	2544 - 2546	หัวหน้าฝ่ายเจ้าหน้าที่การตลาดสำหรับลูกค้ารายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายวิคเตอร์ ยูน ตีค ซอย กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	46 ปี	
คุณวุฒิทางการศึกษา	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	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.02	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม 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

ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายเดวิด กิม เม็ง กรรมการอิสระ
อายุ	62 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาตรี สาขาวิทยาศาสตร์ University of Singapore
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.04
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2544 - ก.ค. 2552 กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>2544 - ก.ค. 2552 กรรมการ Regional Credit Dept. (ทั้งนี้ ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท) UOB Kay Hian Private Limited, Singapore</p> <p>ส.ค. 2543 - ปัจจุบัน กรรมการ (Financial & Management Advisory) Asia Select Capital Private Limited, Singapore</p> <p>ก.ค. 2533 - 2543 Chief Representative บริษัท วิคเคอร์ส บาลาส (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ก.ค. 2533 - 2543 ผู้อำนวยการอาวุโส Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore.</p> <p>ก.ค. 2533 - 2543 กรรมการ Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong)</p> <p>ก.ค. 2533 - 2543 ผู้จัดการการลงทุน บริษัท วิคเคอร์ส บาลาส โฮลดิ้งส์ (สิงคโปร์) จำกัด</p>
ชื่อ - สกุล ตำแหน่ง	นายตัน เช็ก เต็ก กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
อายุ	54 ปี
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาธุรกิจและบัญชี University of Edinburgh
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 57 ปี 2549 หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 78 ปี 2549
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.07
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>2548 - ปัจจุบัน กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore</p> <p>ปี.ย. 2533 - เม.ย. 2545 ผู้จัดการทั่วไป OUB Securities Private Limited, Singapore</p>

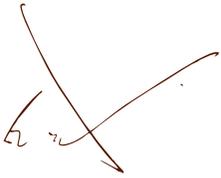
ปี 2552 เป็นปีที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี ตอบรับตัวเลขทางเศรษฐกิจที่มีทิศทางที่ดีขึ้น สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก หลังจากที่รัฐบาลประเทศต่างๆ ได้ออกมาตรการช่วยเหลือเป็นจำนวนมาก

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 431.50 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2551 คิดเป็นร้อยละ 4 โดยนักลงทุนยังคงกังวลกับตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกที่ตกต่ำ และราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงต่อ อย่างไรก็ตาม ผลจากการเริ่มดำเนินแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ รวมทั้งประเทศไทยในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ได้ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไปเริ่มปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้น สนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์สามารถเดินทางปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ดัชนีปิดที่ 597.48 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ผลของการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายทางการเงิน รวมทั้งการต่ออายุมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพประชาชนของรัฐบาล นอกเหนือไปจากการออก พระราชกำหนด และ พระราชบัญญัติ กู้เงินรวม 800,000 ล้านบาท รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องได้สนับสนุนให้ดัชนี ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2552 ปิดเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนอีกร้อยละ 20 เป็น 717.07 จุด อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 4 ปี 2552 ผลของคำสั่งระงับการลงทุนชั่วคราว 76 โครงการที่มาบตาพุด และความกังวลต่อผลกระทบของการเลื่อนชำระหนี้เงินกู้ของบริษัทดูไบเวิลด์ ได้กดดันให้นักลงทุนเริ่มทยอยขายทำกำไรออกมา ก่อนจะกลับเข้าสะสมหุ้นอีกครั้งในเดือน ธ.ค. จากการคาดการณ์เชิงบวกต่อภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก ที่จะขยายตัวในปี 2553 และการซื้อหุ้นเพื่อลดหย่อนภาษีในกองทุน RMF และ LTF ทำให้ดัชนี ณ สิ้นปี 2552 ปิดที่ 734.54 จุด เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 ร้อยละ 63

ผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2552 ฟื้นตัวดีขึ้นจากปีก่อน ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันที่เพิ่มขึ้นเป็น 18,226 ล้านบาทต่อวัน จาก 16,118 ล้านบาทต่อวัน และส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 2.00 จาก ร้อยละ 1.67 ในปีก่อน โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2552 เท่ากับ 467.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2551 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นเป็น 419.92 ล้านบาท เทียบกับ 326.49 ล้านบาทในปีก่อนและรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเป็น 7.39 ล้านบาทเทียบกับ 4.97 ล้านบาทในปีก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิปี 2552 เท่ากับ 114.24 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.35 บาทต่อหุ้น และจะนำเสนอเพื่อขออนุมัติจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.07 บาทต่อหุ้น บริษัทฯ คาดว่า ภาวะตลาดหุ้นในปี 2553 ยังคงมีความผันผวน จากความเคลื่อนไหวทางการเมือง แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมจะดีขึ้น อีกทั้งเป็นปีแรกที่เริ่มเปิดเสรีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการดำเนินงานที่สร้างความเติบโตทางธุรกิจอย่างมั่นคง ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี และมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจในประเทศไทย โดยให้ความสำคัญต่อการดำเนินนโยบายขยายฐานลูกค้าในส่วนของบริการธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ ต่อเนื่องจากปีก่อน เนื่องจากเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ เล็งเห็นถึงอัตราการเติบโตที่สูงในอนาคต อีกทั้งเมื่อปลายปี 2552 บริษัทฯ ได้เข้ารับโอนธุรกิจค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทเมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดและขยายฐานลูกค้า นอกจากนี้บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบรักษาความปลอดภัยในการใช้บริการอย่างรัดกุม รวมทั้งปรับปรุงและพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ลูกค้า

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงนโยบายในการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ โดยมุ่งสร้างบทวิเคราะห์ที่ครอบคลุมจำนวนบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นรวมทั้งเพิ่มความเร็วในการนำเสนอข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการลงทุนจากนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์และความชำนาญในสายงาน เมื่อประกอบกับทีมงานด้านการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศที่มีประสิทธิภาพ ร่วมกับศักยภาพเครือข่ายในการให้บริการในต่างประเทศของบริษัทฯ ในเครือ เช่น ลอนดอน และนิวยอร์ก บริษัทฯ เชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่ากลยุทธ์การทำงานดังกล่าว จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้านักลงทุนทุกกลุ่มทั้งภายในและนอกประเทศได้ดียิ่งขึ้น

ท้ายนี้ในนามของคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้าที่ได้มอบความไว้วางใจ และให้การสนับสนุนบริษัทฯ อย่างดียิ่งตลอดมา ตลอดจนคณะผู้บริหารและพนักงานทุกท่าน ที่ได้อุทิศแรงกายแรงใจในการปฏิบัติงาน นำพาบริษัทฯ สู่อำนาจสำเร็จและจะเป็นแรงขับเคลื่อนบริษัทฯ สู่อำนาจความสำเร็จพร้อมกับการบรรลุค่าสัญญาที่มีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต



นายวี อี-ชาวี
ประธานกรรมการ
มีนาคม 2553

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
และสำนักงานสาขา

เพิ่มพูนความมั่นคง

กับโบรรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

สาขา	โทร.	ที่อยู่
สำนักงานใหญ่	0-2659-8000	เลขที่ 130 – 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3, ทาวเวอร์ 3 ชั้น 15,19, 22 ถนนวิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม. 10330
บ้านโป่ง	032-201-105	เลขที่ 266, 268 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110
สุพรรณบุรี	035-503-193-5	เลขที่ 195/3 ถนนแฉกรแก้ว ตำบลท่าระหัด อำเภอเมือง จังหวัดสุพรรณบุรี 72000
โพธาราม	032-355-371-4	เลขที่ 15,17 ถนนหน้าอำเภอ ตำบลโพธาราม อำเภอโพธาราม จังหวัดราชบุรี 70120
เขาวราช	0-2622-8787	เลขที่ 308 อาคารกาญจนาทต ชั้น 18 ถนนเขาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กทม. 10100
เชียงใหม่	053-284-444	เลขที่ 144 ถนนระแกง ตำบลช้างคลาน อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50100
สระบุรี	036-231-199	เลขที่ 57/5 อาคารทวิกิจคอมเพล็กซ์ ชั้น 2 ถนนสุคนธ์ทต ตำบลปากเพรียว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000
หาดใหญ่	074-354-423-9	เลขที่ 257/10-11 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
บางกะปิ	0-2734-2414	เลขที่ 9 ศูนย์การค้าแฮปปี้แลนด์ 1 ชั้น 4 หมู่ 1 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กทม. 10240
บางแค	0-2801-9600	เลขที่ 275 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 7 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กทม. 10160
รังสิต	0-2992-7272	เลขที่ 99 หมู่ 8 ศูนย์การค้าเซียร์รังสิต ห้องจี 42 ถนนพหลโยธิน ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130

บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3427

บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด

ผู้ตรวจสอบบัญชี

นิติ จິงนิจันรันดร์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3809

บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด

ที่ปรึกษากฎหมาย

• บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด

• บริษัท สำนักกฎหมายทัศนพงษ์ สกุลคู จำกัด

ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขที่ 3356

บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด

ลักษณะการ ประกอบธุรกิจ

เพิ่มพูนความแข็งแกร่ง กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

• ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีสัดส่วนของรายได้ดังกล่าวต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 85 และด้วยสาขาจำนวน 10 สาขาทั่วประเทศ บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการรักษาสถานลูกค้ารายย่อยได้จำนวนมาก และในส่วนของลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ ได้รับผลดีจากการเป็นบริษัทในเครือยูโอบีซึ่งมีความพยายามอย่างต่อเนื่องในการขยายฐานลูกค้าสู่ต่างประเทศ อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยร้อยละ 80 มาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายย่อย จึงจัดได้ว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เน้นการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยเป็นสำคัญ

• ธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่หลายบริษัท ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

• ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมชั้นนำในประเทศ นอกจากนี้ยังมีบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดสรรการลงทุนเพื่อการลงทุนในกองทุนรวม และแนะนำรายการสนับสนุนการขายต่างๆ ตลอดระยะเวลาที่ลูกค้าลงทุน

• ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Exchange) กับบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดบริการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าวันแรก ในวันที่ 24 มีนาคม 2551

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบและข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชี โดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้าจะต้องเป็นเงินสดเท่านั้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้

รายได้ (ล้านบาท)	2552		2551		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	419.92	89.85	326.49	77.64	445.63	83.61
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	7.38	1.58	4.97	1.18	-	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	0.58	0.12	3.35	0.80	2.20	0.41
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(2.14)	(0.46)	(0.32)	(0.08)	(2.01)	(0.38)
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(0.02)	(0.01)	(0.04)	(0.01)	-	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	25.09	5.37	43.72	10.40	49.90	9.36
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	15.53	3.32	39.68	9.44	35.51	6.66
รายได้อื่น	1.01	0.22	2.68	0.64	1.76	0.34
รวม	467.35	100.00	420.53	100.00	532.99	100.00

สภาวะตลาดโดยรวม และการแข่งขัน

เพิ่มพูนความแข็งแกร่ง
กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

สภาวะตลาดหลักทรัพย์โดยรวมปี 2552

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2552 ปิดที่ 734.54 จุด เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนร้อยละ 63 และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันมีจำนวน 18,226 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 16,118 ล้านบาท ในปีก่อน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 ด้านนักลงทุนต่างชาติเป็นฝ่ายกลับมาซื้อสุทธิในปี 2552 จำนวน 38,013 ล้านบาท ขณะที่ปีก่อน ขายสุทธิมากถึง 162,357 ล้านบาท สำหรับความเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละไตรมาสของปี 2552 มีรายละเอียดดังนี้

ไตรมาสที่ 1 ปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 431.50 จุด ลดลงจากสิ้นปี 2551 คิดเป็นร้อยละ 4 โดยในไตรมาสนี้ดัชนีทำจุดต่ำสุดที่ 408.78 จุด ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดของปี ด้วยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันที่เบาบางเพียง 8,851 ล้านบาท และนักลงทุนต่างชาติเป็นฝ่ายขายสุทธิ 5,594 ล้านบาท เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลกับตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกที่ตกต่ำ โดยเฉพาะการคาดการณ์จาก IMF ที่ว่าภาวะขาดทุนจากสินเชื่อในสหรัฐอเมริกาสูงถึง 2.2 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งสูงกว่าประมาณการเดิมที่ 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ อีกทั้งราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงต่อ

ไตรมาสที่ 2 ปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 597.48 จุด เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อนคิดเป็นร้อยละ 33 โดยในไตรมาสนี้นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ 25,722 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเป็น 21,725 ล้านบาท ผลจากการเริ่มดำเนินแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ รวมทั้งประเทศไทยในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ได้ทำให้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไป ปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้น สนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนแม้จะมีความกังวลต่อเสถียรภาพของรัฐบาลอยู่บ้างในช่วงเดือนเมษายน จากเหตุจลาจลในการประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียนที่พญา

ไตรมาสที่ 3 ปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 717.07 จุด เติบโตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากสิ้นไตรมาสก่อนถึงร้อยละ 20 และมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันค่อนข้างใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 2 ที่ 21,789 ล้านบาท และนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิอีก 34,977 ล้านบาท ผลของการดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายทางการเงิน รวมทั้งการต่ออายุมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพประชาชนของรัฐบาล นอกเหนือจากการออกพระราชกำหนดและพระราชบัญญัติ กู้เงิน รวม 800,000 ล้านบาท อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

ไตรมาสที่ 4 ปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 734.54 จุด ปรับขึ้นอีกร้อยละ 2 จากไตรมาสก่อน โดยมีจุดสูงสุดที่ 758.55 จุด ซึ่งเป็นจุดสูงสุดของปี แต่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย เป็น 20,614 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ ขายสุทธิ 17,092 ล้านบาท เนื่องจากคำสั่งระงับการลงทุนชั่วคราว 76 โครงการที่มาจากเหตุประท้วงกับข่าวลือในด้านลบต่อเสถียรภาพของประเทศ และความกังวลต่อผลกระทบของการเลื่อนชำระหนี้เงินกู้ของบริษัททูโปเวลด์ ได้กดดันให้นักลงทุนเริ่มทยอยขายทำกำไรออกมาอย่างหนักในช่วงปลายเดือนตุลาคม ก่อนที่จะกลับเข้าสะสมหุ้นอีกครั้งในเดือนธันวาคมจากการคาดการณ์เชิงบวกต่อภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่จะขยายตัวในปี 2553 และการซื้อหุ้นเพื่อลดหย่อนภาษีในกองทุน RMF และ LTF

• มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำแนกตามประเภทนักลงทุน

ปี 2552	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อ(ขาย)สุทธิ
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)
ลูกค้าสถาบัน	293,928.91	6.63	296,400.75	6.69	(2,471.84)
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	573,211.80	12.94	571,725.70	12.91	1,486.10
ลูกค้าต่างประเทศ	879,884.89	19.87	841,872.08	19.01	38,012.81
ลูกค้าในประเทศ	2,681,953.58	60.56	2,718,980.65	61.39	(37,027.07)
รวม	4,428,979.18	100.00	4,428,979.18	100.00	-

ที่มา: SETSMART

สภาวะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2552

ในปี 2552 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจากปี 2551 ร้อยละ 44.5 โดยในปี 2552 มีปริมาณการซื้อขาย ตราสารอนุพันธ์เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 12,771 สัญญา (ประกอบด้วย SET 50 Index Futures 10,391 สัญญา, Single Stock Futures 600 สัญญา, SET 50 Index Option 393 สัญญา และ Gold Futures 1,397 สัญญา) ในขณะที่ปี 2551 มีปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 8,837 สัญญา (ประกอบด้วย SET 50 Index Futures 8,498 สัญญา, Single Stock Futures 154 สัญญา และ SET 50 Index Option 185 สัญญา) และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2552 อยู่ที่ 5,588.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 46.6 จากปี 2551 ซึ่งมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 3,810.49 ล้านบาท และมีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ทั้งสิ้น 28,281 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 29,647 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 86.5 จากสิ้นปี 2551

การเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เป็นผลจากภาวะตลาดหุ้นที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้นักลงทุนมีการใช้ตราสารอนุพันธ์ในการทำกำไรและป้องกันความเสี่ยงเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องมีการให้ความรู้แก่นักลงทุนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ในปี 2552 ที่ผ่านมามีตลาดอนุพันธ์ได้เพิ่มสินค้าใหม่ 2 ประเภท ได้แก่ Gold Futures ในเดือนกุมภาพันธ์ และ Stock Futures อีก 11 ตัวในเดือนมิถุนายน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Gold Futures นั้น เป็นที่นิยมของนักลงทุนอย่างรวดเร็วเนื่องจากในช่วงปี 52 ราคาทองคำมีการปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมถึงการที่ TFEX ได้รับความคุ้มครองค่า 5 ราย เป็นสมาชิกใหม่ ช่วยให้มีนักลงทุนกลุ่มใหม่เข้าสู่ตลาด

สำหรับแนวโน้มภาวะการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2553 คาดว่าปริมาณธุรกรรมจะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นจากการเพิ่ม Interest Rate Futures และ Mini Gold Futures เป็นสินค้าตัวใหม่ในตลาดอนุพันธ์ รวมถึงมีการผลักดันให้มีการปรับปรุงกฎระเบียบต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศสามารถซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ได้สะดวกมากขึ้น โดยตลาดอนุพันธ์คาดการณ์ว่าในปี 2553 จะมีปริมาณซื้อขายเฉลี่ย เติบโต ร้อยละ 15-20 ไปอยู่ที่ 15,000 สัญญาต่อวัน

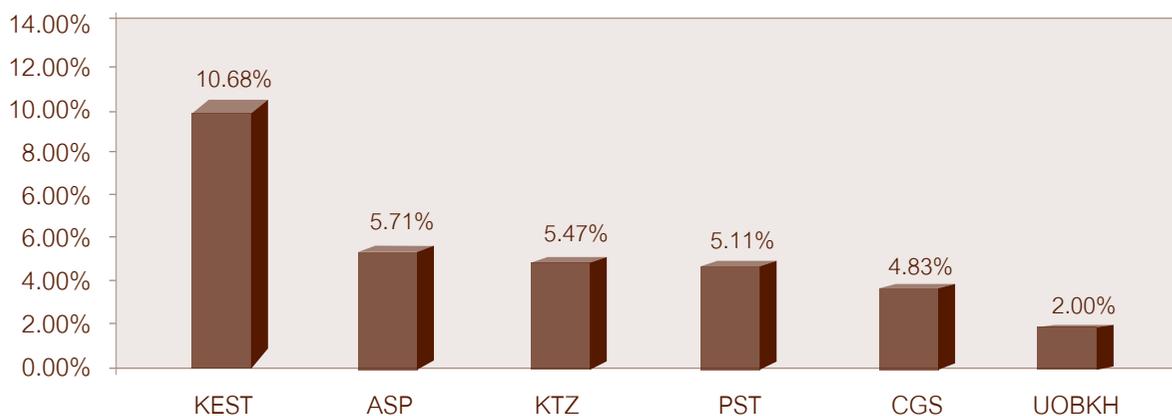
ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ภาวะการแข่งขันโดยรวมในปี 2552 ยังคงมีการแข่งขันสูง โดยเริ่มมีการควบรวมของบริษัทหลักทรัพย์ในอุตสาหกรรมมากขึ้น เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดและประหยัดค่าใช้จ่ายในการบริหารต้นทุน อีกทั้งบริษัทต่างๆยังคงเร่งขยายขอบเขตการดำเนินงานธุรกิจเพิ่มเติม เช่นการเป็นนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ และการซื้อขายหน่วยลงทุน รวมทั้งการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ด้านตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลง

ในภาพรวม การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2553 มีแนวโน้มเพิ่มสูงต่อเนื่องจากปี 2552 จากการเริ่มเปิดเสรีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได ขณะที่ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมยังมีความผันผวนจากปัจจัยด้านการเมือง แม้เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการเตรียมพร้อมทั้งในด้านเทคโนโลยี และพัฒนาความสามารถของบุคลากรของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการได้รับการถ่ายทอดความรู้ ความชำนาญจากบริษัทในเครือผ่านสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพเพียงพอที่จะแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรงเช่นนี้ได้

- บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ เปรียบเทียบกับส่วนแบ่งทางการตลาดของ UOBKHS



ที่มา: SETSMART, UOBKH

• ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2552	2551	2550	2549
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*	8,857,958	7,839,460	8,543,640	7,967,352
บริษัทฯ	172,849	132,677	180,875	200,170
ส่วนแบ่งการตลาด (%)	2.00	1.67	2.12	2.51
อันดับ	22	24	22	20
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี				
- บัญชีเงินสด	124,390	101,246	129,295	160,394
- บัญชีเงินสด – อินเทอร์เน็ต	17,477	8,537	7,848	4,006
- บัญชีเครดิตบาลานซ์	30,836	22,691	43,732	35,770
- บัญชีเครดิตบาลานซ์ – อินเทอร์เน็ต	147	-	-	-
Error Portfolio	362	202		

หมายเหตุ: *เป็นมูลค่าทั้งซื้อและขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาด MAI

แนวโน้มของธุรกิจในอนาคต

ตลาดหลักทรัพย์ในปี 2553 มีแนวโน้มผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ แม้เศรษฐกิจโดยรวมทั่วโลกจะฟื้นตัวดีขึ้น ประกอบกับการเข้าสู่ปีที่เริ่มเปิดเสรีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได จะทำให้การแข่งขันในอุตสาหกรรมมีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น และนำไปสู่การควบรวมของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มรายได้ และประหยัดค่าใช้จ่ายลง ขณะที่การขยายขอบเขตการให้บริการด้านการเงินที่หลากหลายแก่ลูกค้านอกเหนือไปจากการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลัก อาทิเช่น การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ ยังคงมีความจำเป็น เพื่อเพิ่มคุณภาพในการให้บริการและเสริมศักยภาพในการแข่งขัน ขณะที่ช่วยลดการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลง

ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ประสบความสำเร็จท่ามกลางแนวโน้มธุรกิจข้างต้น บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินนโยบายที่มุ่งเน้นการบริหารงานและการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด ภายใต้การควบคุมและบริหารความเสี่ยงและการตรวจสอบภายในที่มีคุณภาพ นอกจากนี้ หากมีโอกาส ทางบริษัทฯ ก็จะเข้าไปซื้อกิจการของบริษัทหลักทรัพย์อื่นเพิ่มเติมเพื่อสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจภายหลังจากเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 ทางบริษัทฯ รับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ เรียบร้อย

ภายใต้สภาวะการแข่งขันที่รุนแรง บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นให้สำคัญกับการพัฒนาคุณภาพของงานวิจัยและการให้บริการต่างๆ แก่ลูกค้า นอกเหนือจากนี้ อีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่มีส่วนช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ คือ การให้บริการธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ โดยได้ปรับปรุงและพัฒนาประสิทธิภาพในการให้บริการด้วยระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัยมีข้อมูลครบครัน และพัฒนาความสามารถของบุคลากร เพื่อการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า

บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้ปรัชญาที่ว่า “เพิ่มพูนความมั่งคั่ง กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ” ด้วยการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส การปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาล การบริหารงานโดยทีมผู้บริหารที่มีความเชี่ยวชาญและมีคุณภาพ และการปฏิบัติงานโดยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญและมีระเบียบวินัย สิ่งเหล่านี้จะเปรียบเสมือนแรงขับเคลื่อนที่จะนำบริษัทฯ สู่การบรรลุค่าสัญญาที่มีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

ปัจจัยความเสี่ยง และการควบคุม

เพิ่มพูนความมั่นคง กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

• ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งความไม่เสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเมืองจะส่งผลให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่มีต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดฯ และมูลค่าการซื้อขายลดลง

• ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ดังนั้น เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนแบ่งการตลาด บริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้ต้องเพิ่มระดับคุณภาพในการให้บริการ หนึ่งบริษัท มุ่งมั่นที่จะปรับปรุงการบริการในเรื่องของระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการส่งเสริมให้พนักงานของบริษัทฯ มีหัวใจของการให้บริการเป็นสำคัญ อีกทั้ง การเน้นการพัฒนาาระบบข้อมูลสารสนเทศเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว

• ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ

บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ำก่อนการพิจารณาอนุมัติวงเงิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดให้มีการทบทวนวงเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าสถานภาพทางการเงินของลูกค้ำมีความเหมาะสมกับวงเงินที่บริษัทฯ พิจารณาไป ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้ำวางหลักประกันเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ ส่วนเปิดความเสี่ยงต่อหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนของราคา และ/หรือ ปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมาก (Exposure to Volatile Stocks) คณะกรรมการสินเชื่อ จะออกบันทึกภายในแจ้งรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมกับกำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เป็นกรณีไป สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัทฯ จะพิจารณาปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องของหลักทรัพย์แต่ละตัวก่อนอนุญาตให้ลูกค้ำสามารถซื้อขายได้

• ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

บริษัทฯ มีมาตรการที่เคร่งครัดในการสำรองข้อมูลที่สำคัญ รวมทั้ง ทำการตรวจสอบระบบการสื่อสารและการเชื่อมโยงข้อมูลต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างราบรื่น

• ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด เป็นมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 83.27 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ไม่ว่าจะเป็น การแต่งตั้งกรรมการ รวมทั้งการขอมติอื่นที่กำหนดให้ต้องใช้สิทธิในการออกเสียงร้อยละ 75 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ รวมถึงอิทธิพลในการบริหารและการกำหนดนโยบายต่างๆ ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลในประเด็นดังกล่าว บริษัทฯ มีกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน จากกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมด 8 ท่าน โดยกรรมการอิสระ 3 ใน 4 ท่านยังดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

• ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่ กลุ่มยูโอบี เคย์เฮียนได้ให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่างๆ ทั้งนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์การทำธุรกิจโดยได้รับการแนะนำลูกค้าจากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในเครือ ยูไนเต็ท โอเวอร์ซีส์ แบงค์ ซึ่งโครงการดังกล่าว

เป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของธนาคารเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น

• ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายไม่สามารถจัดจำหน่ายได้หมดตามที่บริษัทฯ ได้รับประกันไว้ทำให้บริษัทฯ อาจได้รับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ เพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ จะทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัทฯ จะทำการประเมินความต้องการของลูกค้าต่อในการซื้อหลักทรัพย์นั้น ก่อนพิจารณาอนุมัติสัดส่วนที่บริษัทฯ จะรับประกันการจัดจำหน่าย

• ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญสูง โดยเฉพาะด้านการตลาด ส่งผลให้เกิดการแข่งขันว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวอยู่ในระดับสูง เพื่อลดความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงนโยบายในการให้สวัสดิการแก่เจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดอีกด้วย

• ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม ประกอบกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันเป็นในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่าสามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

• ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ หรือน้อยราย

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 21.08 ในปี 2551 และร้อยละ 20.46 ในปี 2552 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงดังกล่าว จึงมีแผนในการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ โดยการเข้าร่วมกิจกรรม road show ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งการเพิ่มช่องทางซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตให้มากขึ้น เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง

• ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้กฎหมายเกณฑ์ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

กฎหมาย และข้อกำหนด ที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งกำลังจะเกิดขึ้นในไม่ช้านี้อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการจัดหาเจ้าหน้าที่ฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาาระบบที่เหมาะสม ซึ่งจะเป็นผู้แจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่เจ้าหน้าที่การตลาด

• ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทฯ สูงกว่า ร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาทอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

• นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

โครงสร้างเงินทุน

เพิ่มพูนความมั่นคง กับโบรคเกอร์ที่คุณมั่นใจ

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เป็นเงิน 400 ล้านบาท และทุนชำระแล้วเป็นเงิน 325 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 325,000,000 หุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ดและกลุ่ม ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 83.27 โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1	UOB-KAY HIAN HOLDINGS LIMITED และกลุ่ม	270,621,100	83.27
2	โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	14,112,000	4.34
3	นายโสภณ มิตรพันธ์พานิชย์	8,005,300	2.46
4	SOMERS (U.K.) LIMITED	5,067,900	1.56
5	CITIBANK INTERNATIONAL PLC (LUXEMBOURG BRANCH) UBS LUXEMBOURG S.A.	2,529,500	0.78
6	บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,457,200	0.45
7	นายประภาส ชูติมาวรรณ	1,049,100	0.32
8	นายสมโภชน์ อานุ้ย	870,000	0.27
9	นายสมศักดิ์ จิตพิริยะโรจน์	803,400	0.25
10	นายแสงชัย วสุนธรา	703,000	0.22
11	นางสุรางค์ ศุภพันธ์	635,000	0.20
12	นายวี อี-เซาว์	550,000	0.17
13	นายณัฐ โอบะชิศ	505,000	0.16
14	นายสุชน สิมะกุลธร	500,000	0.15
15	นายรังสรรค์ อุณหสุทธยานนท์	500,000	0.15
16	นายเจษฎา ตั้งเพ็ชรพันธ์	460,000	0.14
17	นางวลีพรรณ ศรีรับสุข	406,900	0.13
18	นายวิสิทธิ์ พิศาลคุณากิจ	400,000	0.12
19	นายวิเชียร ศรีมนินทร์นิมิต	395,400	0.12
20	นายสมเกียรติ เกื้อกุลพิทักษ์	331,600	0.10
	รวม	309,902,400	95.35

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง 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 โนมินีส์ (ไพรเวท) ลิมิเต็ด	38,535,540	5.32
4	นายตั้ง วี ล็อค	29,893,381	4.12
5	ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด	28,596,000	3.95
6	เอชเอสบีซี (สิงคโปร์) โนมินีส์ ไพรเวท ลิมิเต็ด	27,648,348	3.82
7	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์แบงก์ โนมินีส์	22,051,300	3.04
8	ซิตีแบงก์ โนมินีส์ สิงคโปร์ไพรเวท ลิมิเต็ด	15,157,967	2.09
9	แบงก์ ออฟ ไชน่า โนมินีส์ ไพรเวท ลิมิเต็ด	10,000,000	1.38
10	ไอซีบีซี โนมินีส์ สิงคโปร์ไพรเวท ลิมิเต็ด	8,313,850	1.15
11	อื่นๆ	143,735,838	19.83
	รวม	724,709,009	100.00

โครงสร้างการจัดการ

เพิ่มพูนความมั่นคง กับโบรคเกอร์ที่คุณมั่นใจ

บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น โดยคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่โดยโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายวี อี-เซาวิ	ประธานกรรมการ
2	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
4	นายโล โป เวง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
5	นายเตี๋ยว กิม เม้ง	กรรมการอิสระ
6	นายชัยพัทธ์ นาคมนชนาคุ่ม	กรรมการ
7	นายตัน เช็ค เต็ค	กรรมการ
8	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	กรรมการ

โดยมี นางพร้อมภักดิ์ การุณย์วรวงศ์ เป็นเลขานุการบริษัทฯ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ประกอบด้วย นาย วี อี-เซาวิ นาย ตัน เช็ค เต็ค นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย และนายชัยพัทธ์ นาคมนชนาคุ่ม โดยกรรมการสองในสี่คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ

- บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
- กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแนวนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่นการเพิ่มทุนการลดทุนการออกหุ้นกู้การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายบำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น
- มีอำนาจในการพิจารณาในการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหารหรือคณะอนุกรรมการอื่นๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้งมีการให้เวลากับกรรมการในการพิจารณาวาระต่างๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงการให้แสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ ทั้งนี้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการแล้ว เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการแต่ละท่าน สรุปได้ดังนี้ ในปี 2550 มีการประชุมกรรมการทั้งสิ้น 5 ครั้ง ในปี 2551 มีการประชุมกรรมการทั้งสิ้น 5 ครั้ง ในปี 2552 มีการประชุมกรรมการทั้งสิ้น 6 ครั้ง โดยมีรายละเอียดของการเข้าร่วมประชุมกรรมการ ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)		
	2552	2551	2550
นายวี อี-เซวาร์	1/6	1/5	2/5
นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	6/6	4/5	5/5
นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	5/6	5/5	5/5
นายโล โป เวง	6/6	4/5	5/5
นายชัยพัชร นาคมนพนาคุ้ม	6/6	5/5	5/5
นายเตียว กิม เม้ง	3/6	4/5	2/5
นายตัน เซ็ค เต็ค	4/6	2/5	4/5
นายวิคเตอร์ ยูน ตี้ค ซอย	6/6	5/5	5/5

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการตรวจสอบ
3.	นายโล โป เวง	กรรมการตรวจสอบ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขตหน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

- สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
- สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิผล
- สอบทานให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี
- พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

- ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
- ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ
- ความเห็นเกี่ยวกับความร่วมมือจากเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และอุปสรรคที่เกิดขึ้นโดยผู้บริหารของบริษัทฯ ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ
- การตรวจสอบ ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย

ความเป็นอิสระของกรรมการอิสระ

คุณสมบัติกรรมการอิสระเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทค.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ทธ/น/ข. 87/2552 เรื่อง คุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของกรรมการและผู้บริหารของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเป็นไปตามคุณสมบัติกรรมการตรวจสอบตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายวี อี-เซาว์	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายชัยพัชร นาคมนพนาคุ้ม	กรรมการบริหาร
3.	นายวิคเตอร์ ยูน ตีค ซอย	กรรมการบริหาร
4.	นายตัน เช็ค เต็ค	กรรมการบริหาร

หมายเหตุ นายเตียว กิม เม็ง ได้เกษียณอายุจากการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และกรรมการของ UOB Kay Hian Private Limited เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2552

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

- พิจารณากลับกรองข้อเสนองานของคณะที่ผู้บริหาร กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณานุมัติ
- ประเมินผลการดำเนินธุรกิจตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา
- พิจารณาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับรายงานดังต่อไปนี้
 - ผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - ผลการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - ผลการตรวจสอบภายในของบริษัทฯ
 - ผลการตรวจคุณภาพงานภายในของบริษัทฯ
 - ผลการดำเนินงานตามแผนงานต่างๆ
 - รายงานผลประกอบการ (Business Report)
- ประเมินความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกที่กระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ และให้คำแนะนำในมาตรการรับมือความเสี่ยงนั้น
- กำหนดและอนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารและพนักงาน
- อนุญาตการโยกย้าย แต่งตั้งและการสิ้นสุดการว่าจ้างของผู้บริหาร ซึ่งมีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร
- พิจารณานุมัติการใช้จ่ายเงินตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ และการลงทุนในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร
- อนุญาตการแต่งตั้งผู้มีอำนาจที่จะเขียนเช็ค เอกสารทางการเงิน เอกสารหลักทรัพย์และอื่นๆ ตามรายละเอียดในหนังสือมอบอำนาจ

- พิจารณาและอนุมัติเรื่องเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- พิจารณาและอนุมัติการเพิ่มวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวกับนโยบายสินเชื่อ
- มีอำนาจแต่งตั้ง คณะกรรมการ หรือ คณะทำงานชุดต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพการจัดการที่ดี และโปร่งใส และให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วงและ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจ และ/หรือให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทฯ ได้กำหนดไว้
- ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการบริหารคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหารหรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควรและภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือ แก้ไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจนั้นๆ ได้ตามที่เห็นสมควร
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย

คณะทีมผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะทีมผู้บริหาร มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม	ประธานกรรมการ
2.	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	กรรมการ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

- ดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามเป้าหมายกลยุทธ์นโยบายแผนการดำเนินงานและงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ
- นำเสนอแผนทางธุรกิจ แผนการบริหารงานและงบประมาณประจำปีให้กับคณะกรรมการบริหารพิจารณา
- อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งมอบหมายบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้ดำเนินการตามที่เห็นสมควร
- ให้คำแนะนำแก่หัวหน้าฝ่ายการเงิน ปฏิบัติการหลักทรัพย์และทะเบียนหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และ แผนอื่นๆ เกี่ยวกับด้านการปฏิบัติงานและด้านอื่นๆ ของธุรกิจหลักทรัพย์และกิจกรรมของธุรกิจใหม่
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหารมอบหมาย
- มีหน้าที่รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการอื่น

คณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการสินเชื่อ มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม	ประธานกรรมการ
2.	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	กรรมการ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสินเชื่อ

- กำหนด ทบทวน และควบคุมนโยบายสินเชื่อ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร
- พิจารณาอนุมัติวงเงินสำหรับลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ หรือปรับเปลี่ยน/ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเดิมตามแนวนโยบายสินเชื่อของบริษัทฯ
- ทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์
- ทบทวน แก้ไข และริเริ่มมาตรการต่างๆ ในการควบคุมความเสี่ยง โดยอาศัยฐานข้อมูลเกี่ยวกับการควบคุมความเสี่ยงต่างๆ เช่น การชำระราคาล่าช้า การห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
- รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการสินเชื่อจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสีย หรือ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณา

อำนาจอนุมัติ

วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม 1 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (จากสิงคโปร์)

วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วงเงิน/จำนวนสัญญา	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท หรือ ไม่เกิน 200 สัญญา	หัวหน้าฝ่ายตราสารอนุพันธ์
ไม่เกิน 30 ล้านบาท หรือ ไม่เกิน 600 สัญญา	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม 1 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท หรือ ไม่เกิน 600 สัญญา	คณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (จากสิงคโปร์)

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีผู้บริหารจำนวน 11 ท่าน ผู้บริหารตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคนมณฑนาคุ้ม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
2.	นายวิคเตอร์ ยูน ตีค ซอย	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
3.	นางสาวลัดดา เล็งเลิศผล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8
4.	นางสาวเพ็ญประภา เดชะราช	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Team Center 2
5.	นายจรัสพงศ์ พรปริญญา	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายลูกค้าสถาบัน
6.	นายโกสินทร์ ศรีไพบูลย์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย
7.	นางวิมลรัตน์ สุริบุตร	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3
8.	นางสาวสุภรภัช ปัญญาธรรมคุณ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบัญชีและการเงิน
9.	นางพร้อมภัทรี การ์ณณย์วรวงศ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย
10.	นางสาวกานดา ประยูรภัช	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายควบคุมสินเชื่อ
11.	นางสาวสุวิมล เกษโพธิ์แก้ว	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์

หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม ได้แก่ นายชัยพัชร นาคนมณฑนาคุ้ม และ นายวิคเตอร์ ยูน ตีค ซอย

- ควบคุมการดำเนินงาน และ/หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัทฯ
- กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และแผนการดำเนินการ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร ตลอดจนตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- ประสานงานกับหัวหน้าฝ่ายต่างๆ และพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัทฯ ที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ
- ดูแลและกำกับกรการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างถูกต้องตามกฎหมาย กติกา และข้อบังคับ นโยบายภายในบริษัทฯ
- บริหารความเสี่ยงเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะปัจจุบันและนโยบายภายในบริษัทฯ
- มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือคณะกรรมการบริหาร
- รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ไม่มีคณะกรรมการสรรหาการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหาร อย่างไรก็ตามการคัดเลือก มีขั้นตอนดังนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ

- คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกรองประธานกรรมการและตำแหน่งอื่นตามที่เห็นเหมาะสมด้วยก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นอยู่ในราชอาณาจักร
- ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
 - ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีจำนวนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่พึงจะมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

- ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนให้ใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

คณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบบริษัท มีคณะกรรมการตรวจสอบฯ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยอยู่ในวาระคราวละ 3 ปี

คณะกรรมการอิสระ

อิงตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการบริษัท ทั้งนี้ กรรมการอิสระต้องได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คณะกรรมการบริษัท มีด้วยกันทั้งสิ้น 8 ท่าน 3 ท่านเป็นสมาชิกในคณะกรรมการตรวจสอบ 4 ท่านเป็นกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระได้รับค่าตอบแทน อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัท ที่เป็นตัวแทนของกลุ่มยูโอบีที่สิงคโปร์จะได้รับค่าตอบแทนตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ทั้งนี้ มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2552 มีมติอนุมัติค่าตอบแทนสำหรับประธานกรรมการตรวจสอบ โดยจะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 25,000 บาท กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระจะได้รับค่าตอบแทนในการเข้าประชุมครั้งละ 15,000 บาท โดยประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระจะได้รับค่าเบี้ยประชุมทุกครั้งที่มาประชุมไม่ว่าจะเป็นประชุมคณะกรรมการบริษัทประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นทั้งนี้หากในวันเดียวกันมีการประชุมมากกว่า 1 คณะ จะได้รับค่าเบี้ยประชุม 1 ครั้ง เท่านั้น

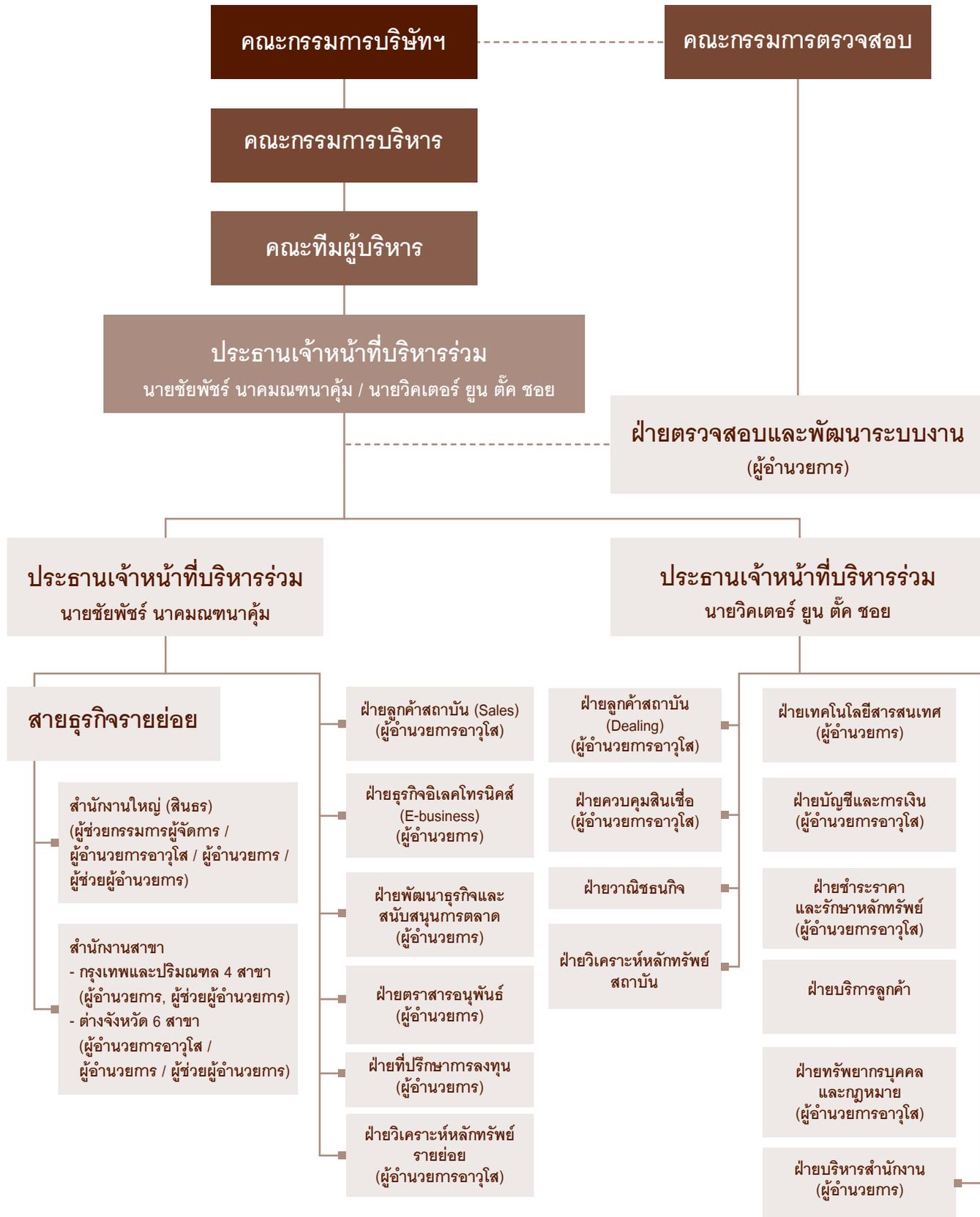
กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ -สกุล	ค่าเบี้ยประชุม ปี 2552
1.	นายวี อี-เซาว์	-
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	225,000 บาท
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	120,000 บาท
4.	นายโล ไป เวง	120,000 บาท
5.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	-
6.	นายเดี่ยว กิม เม็ง	15,000 บาท
7.	นายตัน เช็ค เต็ค	-
8.	นายวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย	-

ผู้บริหาร

สำหรับปี 2550 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 10 ท่าน จำนวน 25.49 ล้านบาท ในปี 2551 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 14 ท่าน จำนวน 41.05 ล้านบาท และในปี 2552 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 16 ท่าน จำนวน 33.17 ล้านบาท

ทั้งนี้ กรรมการบริหาร จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นายวี อี-เซาว์ และ นายตันเช็ค เต็ค ไม่ได้รับค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินตามข้อมูลข้างต้น โดยบริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญา Service Agreement ให้กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวท ลิมิเต็ด ซึ่งกรรมการบริหาร ทั้ง 2 ท่านข้างต้นให้บริการตามสัญญาดังกล่าว



การกำกับดูแลกิจการที่ดี

เพิ่มพูนความมั่นคง

กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

บริษัทฯ กำหนดแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

1. บริษัทฯ ตระหนักถึงการเคารพสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น และส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน เช่น การซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอในการตัดสินใจ การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ หรือเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัทฯ เช่น การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือการแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น
2. บริษัทฯ ให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลเวลา สถานที่และวาระการประชุม รวมทั้งข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องตัดสินใจในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าอย่างเพียงพอและทันเวลา โดยบริษัทฯ จะแจ้งให้ทราบถึงกฎเกณฑ์ต่างๆ และวิธีการเข้าร่วมประชุม
3. บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกในการประชุมผู้ถือหุ้น และจะไม่กระทำการใดๆ ที่มีลักษณะเป็นการจำกัดสิทธิในการเข้าถึงสารสนเทศของ บริษัทฯ และการเข้าร่วมประชุมของผู้ถือหุ้น

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

2.1 การประชุมผู้ถือหุ้น

- บริษัทฯ ตระหนักถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น และจะกำกับดูแลให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน โดยผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับข้อมูลเกี่ยวกับวันประชุมและวาระการประชุมเป็นการล่วงหน้า โดยบริษัทฯ จะดำเนินการเรียกประชุมจัดส่งเอกสารและแจ้งวาระการประชุมล่วงหน้าตามที่กฎหมายกำหนดทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และเผยแพร่ข้อมูลประกอบวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไว้ใน Website ของบริษัทฯ ก่อนที่จะจัดส่งเอกสาร ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่เพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตัวเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยการมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงมติแทนได้
- บริษัทฯ กำหนดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเสียงในวาระที่สำคัญ เช่น การเลือกตั้งกรรมการ การทำรายการเกี่ยวโยง การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เป็นต้น มีการเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ในกรณีที่มีข้อโต้แย้งในภายหลัง
- การประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทฯ จะเปิดโอกาสและสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นทุกคนมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ พร้อมทั้งได้บันทึกประเด็นคำถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุม โดยมีกรรมการที่เป็นตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นสิงคโปร์อย่างน้อย 1 ท่าน และกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่าน รวมทั้งผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามในที่ประชุม

2.2 การป้องกันการรั่วข้อมูลภายใน

- บริษัทฯ มีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปเปิดเผยหรือใช้ซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งแสวงหาประโยชน์ส่วนตนหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะเวลา 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะ

- บริษัทฯ ได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติ
- บริษัทฯ ได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตัดเงินเดือนด้วยวาจา การตัดเดือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้าง พันสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ซึ่งรวมถึงลูกค้า ผู้บริหารและพนักงาน นักลงทุน หน่วยงานกำกับดูแลและคู่แข่งของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีการปฏิบัติเพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลอย่างดี รวมทั้งบริษัทฯ จะสนับสนุนการให้ความร่วมมือในด้านต่างๆ กับผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ เพื่อรักษาความมั่นคงและเสถียรภาพของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้น :	บริษัทฯ มุ่งมั่นเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้นโดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของบริษัทฯ ในระยะยาว อีกทั้งยังดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส และเชื่อถือได้ต่อผู้ถือหุ้น
พนักงาน :	บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมกัน เป็นธรรมและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม โดยจัดให้พนักงานมีสภาพแวดล้อมการทำงานที่ดีและปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สิน และยึดมั่นปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยแรงงานอย่างเคร่งครัด อีกทั้งยังส่งเสริมพนักงานให้มีโอกาสพัฒนาความรู้ความสามารถ และประสบการณ์เพื่อความก้าวหน้าในการทำงาน
ลูกค้า :	บริษัทฯ มุ่งมั่นสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้าให้บริการที่ดีมีคุณภาพและมีความรับผิดชอบต่อลูกค้า ทั้งยังมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อรีบดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและรวดเร็ว ให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้องและไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง นอกจากนี้บริษัทฯ ยังรักษาความลับของลูกค้า เว้นแต่กรณีที่ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้องตามบทบังคับของกฎหมาย
คู่แข่ง :	บริษัทฯ จะปฏิบัติต่อคู่แข่งทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน คำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนินธุรกิจและปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการค้าข้อตกลงที่มีร่วมกันและแข่งขันภายใต้กฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเป็นธรรม
เจ้าหนี้ :	บริษัทฯ ยึดมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ตามข้อตกลงที่มีต่อเจ้าหนี้
สิ่งแวดล้อมและสังคม :	บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญในการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมและสังคม เพื่อให้เกิดการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรและสิ่งแวดล้อมอย่างมีคุณค่ามากที่สุด จึงกำหนดให้พนักงานช่วยกันรณรงค์รักษาสิ่งแวดล้อมและช่วยกันประหยัดพลังงาน รวมทั้งช่วยเหลือสังคมในด้านต่างๆ

มาตรการคุ้มครองและการระงับข้อพิพาทในกรณีที่มีผู้มีส่วนได้เสียได้รับความเสียหาย :

บริษัทฯ ได้เข้าสู่โครงการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นกระบวนการระงับข้อพิพาทตามนโยบายของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่จะคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนในตลาดทุน และเป็นทางเลือกที่สะดวก รวดเร็ว เป็นธรรม และประหยัดค่าใช้จ่ายของทั้งผู้ลงทุนและบริษัทฯ ดังนั้นในการพิจารณาความเสียหายที่อาจจะมีขึ้นในอนาคตสำหรับผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทฯ จะใช้หลักปรัชญาเดียวกับโครงการอนุญาโตตุลาการในการแก้ไขปัญหา กล่าวคือ เมื่อมีเหตุเกิดขึ้นจะจัดให้มีการเจรจาตกลงกันในเบื้องต้น หากมีเหตุสุดวิสัยที่ทำให้ไม่สามารถหาข้อยุติได้ก็จะนำเรื่องเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการ ซึ่งเป็นหน่วยงานทางราชการที่ทำหน้าที่เป็นคนกลางเป็นผู้ไกล่เกลี่ยต่อไป

นอกจากนี้บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อสื่อสารกับคณะกรรมการและจะคุ้มครองสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียที่แจ้งเบาะแสหรือประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือการกระทำที่ผิดกฎหมายและผิดจรรยาบรรณ โดยมีช่องทางติดต่อสื่อสารผ่านกรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เพื่อที่จะได้มีการตรวจสอบข้อมูลตามกระบวนการที่บริษัทฯ กำหนดและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อไป

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ทั้งข้อมูลทางการเงิน ข่าวแจ้งตลาดหลักทรัพย์ นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลผ่านทาง Website ของบริษัทฯ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้มีข้อมูลใช้ในการตัดสินใจอย่างเพียงพอและเท่าเทียมกัน

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยประธานกรรมการและกรรมการอย่างน้อย 5 คน บริษัทฯ กำหนดให้มีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 คน และไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของคณะกรรมการบริษัทฯ โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีคณะกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 8 ท่าน โดยมีกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน และเป็นกรรมการอิสระ 4 ท่าน และมีเลขานุการบริษัทฯ 1 ท่าน การแต่งตั้งกรรมการนั้นให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ กำหนดให้มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจน โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมเป็นคนละบุคคลกัน โดยประธานกรรมการเป็นผู้นำด้านนโยบาย ส่วนประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมเป็นผู้นำด้านบริหาร

กรรมการมีวาระการดำรงตำแหน่งตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ คือ การประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งที่ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการขณะนั้นแบ่งออกเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ สามารถได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่อีกได้

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีคณะกรรมการสรรหาและคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ โดยพิจารณาคุณสมบัติด้านต่างๆ โดยดูถึงความเหมาะสมด้านคุณสมบัติประสบการณ์และความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพรวมถึงการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมา และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ

ในส่วนของค่าตอบแทนกรรมการ บริษัทฯ ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจน โดยเปรียบเทียบอ้างอิงจากอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน รวมถึงพิจารณาจากการขยายตัวทางธุรกิจและการเติบโตทางผลกำไรของบริษัทฯ โดยประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบจะได้รับค่าตอบแทนเป็นค่าเบี้ยประชุมทุกครั้งที่มาประชุม และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัทฯ ที่เป็นตัวแทนของกลุ่มยูเอบีที่สิงคโปร์จะได้รับค่าตอบแทนตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement)

5.3 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

5.3.1 คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่พิจารณากำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ นโยบาย กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนงาน และงบประมาณของบริษัท รวมทั้งกำกับ ควบคุม ดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจอย่างยั่งยืนให้แก่กิจการและผู้ถือหุ้นตลอดจนผลประโยชน์ของทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

5.3.2 คณะกรรมการบริษัท ยังมีหน้าที่กำกับดูแล และติดตามการดำเนินงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย เป้าหมาย และแผนงานที่ได้รับมอบหมาย กำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อบังคับของบริษัท กฎหมายและระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ และมีประสิทธิภาพ ตลอดจนกำกับดูแลให้มีความเพียงพอของระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมการตรวจสอบภายใน

5.3.3 คณะกรรมการบริษัท ได้ให้ความสำคัญในเรื่องการจัดการเกี่ยวกับความขัดแย้งด้านผลประโยชน์ของผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างรอบคอบ เป็นธรรมและโปร่งใส โดยกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้ส่วนเสียของตนและผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้คณะกรรมการสามารถพิจารณาเรื่องที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับธุรกรรมของบริษัท และสามารถตัดสินใจเพื่อประโยชน์ของบริษัท โดยรวม

5.3.4 คณะกรรมการจัดให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมด้านการเงิน การปฏิบัติงาน การดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายข้อบังคับ ระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการบริหารความเสี่ยง และให้มีกลไกการตรวจสอบถ่วงดุลที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ทั้งยังกำหนดระเบียบการปฏิบัติงานอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยมีฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาระบบงานทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานของทุกหน่วยงาน รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพและความเพียงพอของการควบคุมภายในของหน่วยงานนั้นๆ โดยคณะกรรมการดูแลให้ฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาระบบงานมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ และให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

5.4 การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการต้องประชุมอย่างน้อยสามเดือนต่อครั้งตามข้อบังคับของบริษัท และบริษัท จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเสนอให้คณะกรรมการเป็นรายไตรมาส โดยมีการกำหนดการประชุมคณะกรรมการเป็นการล่วงหน้า และแจ้งให้กรรมการแต่ละท่านทราบกำหนดการดังกล่าว และคณะกรรมการได้จัดให้มีเลขานุการทำหน้าที่จัดเรียงระเบียบวาระการประชุม ทำหนังสือเชิญประชุม ดูแลและจัดการประชุม จัดเอกสารเกี่ยวกับการประชุมและให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการปฏิบัติของคณะกรรมการให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับและระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ประธานกรรมการจะเป็นผู้ดำเนินการประชุมของคณะกรรมการ หากประธานกรรมการไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ที่ประชุมจะแต่งตั้งกรรมการท่านอื่นเป็นประธานที่ประชุม ประธานกรรมการจะร่วมกำหนดระเบียบวาระการประชุมกับผู้บริหาร รวมทั้งดูแลให้กรรมการได้รับเอกสารการประชุมล่วงหน้าก่อนการประชุมเป็นเวลาอย่างน้อย 7 วัน เพื่อให้กรรมการสามารถศึกษาและมีระยะเวลาในการพิจารณาเรื่อง เพื่อการให้ความเห็นและการออกเสียงลงคะแนน

ในที่ประชุม ประธานกรรมการหรือบุคคลที่ประธานกรรมการมอบหมายทำการสรุปประเด็นเรื่องในวาระการประชุม โดยจัดสรรเวลาไว้อย่างเพียงพอ เพื่อให้ฝ่ายจัดการสามารถเสนอเรื่องและกรรมการจะสามารถอภิปรายปัญหาสำคัญได้อย่างรอบคอบ โดยเปิดโอกาสและสนับสนุนให้กรรมการแต่ละคนแสดงความคิดเห็นและเสนอข้อสรุปที่ได้จากที่ประชุม ทั้งนี้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมทั้งสองท่านเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการด้วย

ในการประชุม กรรมการผู้มีส่วนได้เสียโดยนัยสำคัญในเรื่องที่พิจารณา ต้องออกจากที่ประชุมในวาระที่พิจารณาเรื่องดังกล่าว ในการพิจารณาเรื่องหนึ่งเรื่องใดนั้น กรรมการมีสิทธิขอดูหรือตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง หรือขอให้ฝ่ายบริหารเข้าร่วมชี้แจงข้อมูลรายละเอียดเพิ่มเติมหากเกี่ยวข้องกับเรื่องดังกล่าวโดยตรง นอกจากนี้คณะกรรมการยังสามารถเข้าถึงสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่มเติมได้จากผู้บริหาร เลขานุการบริษัท หรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย ภายในขอบเขตที่เหมาะสม ในการลงมติการประชุมคณะกรรมการบริษัท ให้ใช้คะแนนเสียงข้างมาก และหากมีกรรมการคัดค้านมติดังกล่าว ให้บันทึกคำคัดค้านไว้ในรายงานการประชุม

คณะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารจะมีการประชุมระหว่างกันเองโดยไม่มีฝ่ายจัดการร่วมด้วย เพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการทุกรอบไตรมาสและรายงานต่อคณะกรรมการ โดยประธานกรรมการจะแจ้งผลการประชุมให้ผู้บริหารทราบ

5.5 การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

คณะกรรมการจะเตรียมการเพื่อให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการทั้งคณะโดยรวมในปี 2552 ซึ่งจะเป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการในรอบปีที่ผ่านมา โดยจะปฏิบัติเป็นประจำทุกปี เพื่อร่วมกันพิจารณาผลงานรวมถึงปัญหาต่างๆ เพื่อการปรับปรุงและแก้ไขต่อไป ทั้งยังจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารสูงสุดของบริษัทฯ เพื่อให้ประกอบการศึกษาาคำตอบแทนประจำปี

5.6 ค่าตอบแทน

บริษัทฯ ได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ ค่าตอบแทนทั้งในรูปแบบเงินเดือน โบนัส และผลตอบแทนอื่น จะต้องสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งสอดคล้องกับผลการปฏิบัติงานของกรรมการและผู้บริหารด้วย

5.7 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ จะส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เช่น กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัทฯ เป็นต้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้กรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่จะได้รับทราบข้อมูลของบริษัทฯ กฎระเบียบ ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการอย่างเพียงพอก่อนการปฏิบัติหน้าที่

ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายให้กรรมการทุกท่านเข้าอบรมหลักสูตร DCP หรือ DAP ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาทและหน้าที่ของการเป็นกรรมการที่ดี รวมถึงเลขานุการบริษัทฯ ในการเข้าอบรมหลักสูตรด้านเลขานุการบริษัทกับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ทั้งนี้ สำหรับผู้บริหาร บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมและพัฒนาความรู้อย่างต่อเนื่องโดยให้เข้าร่วมอบรมกับสถาบันการอบรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ดูเล่าเรื่อง การใช้ข้อมูลภายใน

เพิ่มพูนความแข็งแกร่ง
กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งเพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตัวหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่น ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการและผู้บริหารดังกล่าวต้องไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะเวลา 1 เดือนก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะรวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัทฯ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

มาตรการลงโทษ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้าง พันสภาพการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2553 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่านเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร สรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ที่พอเพียงแล้วในสภาพปัจจุบันกล่าวคือ บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อย่างเพียงพอและรัดกุมแล้ว สำหรับการควบคุมภายในหัวข้ออื่น คณะกรรมการเห็นว่า ปัจจุบันบริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน รวมทั้งมีระบบการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่จะสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทฯ อันเกิดจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ไม่พบข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในแต่อย่างใด

รายงานคณะกรรมการ ตรวจสอบ

พิมพ์แบบฉบับบังคับ
กับบอร์ดเกอร์ที่คุณเป็นใจ

เรียนท่านผู้ถือหุ้นที่เคารพ

คณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท 3 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิ ด้านการเงิน การบัญชี และกฎหมาย โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและไม่ได้เป็นผู้บริหาร พนักงานหรือที่ปรึกษาใดของบริษัทฯ ดังนี้

นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร กรรมการอิสระ เป็น ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

นายสมชาติ ชินธรรมมิตร กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ

นายโล ไป เวง กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ทำหน้าที่สอบทานรายงานการเงิน สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพและหน้าที่อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดรวม 4 ครั้ง โดยมีการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหารระดับสูง หัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชีได้เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้อง ผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในประเด็นสำคัญๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. การจัดทำงบการเงิน คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2552 ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังได้สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกันของบริษัทฯ รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติและการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้

2. การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจทั่วไป มีความสมเหตุสมผล มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องและครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

3. ระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบและพัฒนาระบบงาน และประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน เพื่อให้มีการควบคุมภายในที่เหมาะสมและป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น รวมทั้งติดตามการดำเนินงานตามมติของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทฯ กับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ รวมทั้งได้รับรายงานเกี่ยวกับผลการตรวจสอบและดำเนินงานของหน่วยงานตรวจสอบภายในเป็นประจำ โดยรวมคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมกับสภาพธุรกิจ และไม่พบข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เป็นสาระสำคัญ

4. การปฏิบัติตามด้วยกฎเกณฑ์ภาครัฐ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง

5. การพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งนายนิติ จິงนิจันรินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3809 และ/หรือ ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427 ในนามบริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัส ไซยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2553 โดยให้คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ และในกรณีที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวข้างต้นไม่สามารถปฏิบัติงานได้ ให้บริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัส ไซยศ สอบบัญชี จำกัด จัดหาผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นของบริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัส ไซยศ สอบบัญชี จำกัด แทนได้ และกำหนดค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1,170,000 บาทต่อปี

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ รายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไปอย่างสมเหตุสมผล การปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎเกณฑ์ภาครัฐเป็นไปโดยถูกต้องสำหรับงบการเงินรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2552 ไม่มีเหตุการณ์ที่แสดงถึงปัญหาหรือรายการที่มีผลกระทบทางการเงิน การจัดทำบัญชีขึ้นถูกต้องตามที่ควร การเปิดเผยข้อมูลเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี



นายวิโรจน์ ตังเจตนาพร

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

เพิ่มพูนความมั่นคง
กับโบรคเกอร์ที่คุณมั่นใจ

1. เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยค้างรับ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)						ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของ รายการระหว่างกัน
	ปี 2552			ปี 2551			
	เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	
1. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	129,720,032.77	677,626.05	-	64,692,383.07	1,515,746.49	-	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแล้วมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวสมเหตุสมผล ซึ่งเป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขการค้าปกติ โดยอัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราที่ธนาคารคิดกับลูกค้าทั่วไป

ลักษณะของรายการระหว่างกัน: บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารในบัญชี กระแสรายวัน และบัญชีออมทรัพย์

2. เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2552	ปี 2551	
2.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด	378,355,845.51	94,014.54	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามธุรกิจปกติ
2.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเตด-Client a/c	12,144,879.22	89,426.02	

ลักษณะของรายการระหว่างกัน : เป็นเงินที่ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด และยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเตด-Client a/c นำมาฝากไว้กับบริษัทฯ สำหรับชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทไม่มีดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ นำเงินดังกล่าวไปฝากไว้กับธนาคารแห่งหนึ่งในประเทศ

3. รายได้ค่านายหน้า

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2552	ปี 2551	
	ค่านายหน้า	ค่านายหน้า	
3.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด	48,104,654.77 ณ 31 ธ.ค. 52 ลูกหนี้ 5,106,814.31 เจ้าหนี้ 31,560,962.23	31,162,499.13 ณ 31 ธ.ค. 51 ลูกหนี้ 2,520,376.25 เจ้าหนี้ 24,714,097.73	คณะกรรมการตรวจสอบได้ สอบทานและพิจารณารายการ แล้ว มีความเห็นว่าบริษัทฯ ดำเนินไปตามธุรกิจโดยปกติ คิดอัตราค่าธรรมเนียมอัตราเดียว กับลูกค้าทั่วไป จึงเห็นว่ารายการ ดังกล่าวสมเหตุสมผล
3.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง)ลิมิเตด-Client a/c	23,902,944.51 ณ 31 ธ.ค. 52 ลูกหนี้ 59,572,473.87 เจ้าหนี้ 34,860,201.62	15,437,159.85 ณ 31 ธ.ค. 51 ลูกหนี้ 26,910,262.86 เจ้าหนี้ 10,657,632.44	
3.3 บริษัท อื่น	15,449.89	1,396,665.93	
3.4 กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท ฯ และ บุคคลที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ คุณวี อี-เซาท์ กรรมการ คุณเตียว กิม เม้ง กรรมการ คุณตัน เซ็ค เต็ค กรรมการ คุณโล ไป เวง กรรมการ คุณชัยพัชร์ นาคมณฑนาคุ้ม ผู้บริหาร คุณวิคเตอร์ ยูน ตี๊ ซอย ผู้บริหาร คุณโกสินทร์ ศรีไพบูลย์ ผู้บริหาร	-	22,222.76	

ลักษณะของรายการระหว่างกัน : บริษัทฯ ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2551 และ ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2552 บุคคล / นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามรายการ ในข้อ (3) ไม่มียอดค้างชำระ
จากการซื้อขายหลักทรัพย์ เกินกำหนด (T+3)

4. ค่าธรรมเนียม บริการ และอื่น ๆ

บุคคล / นิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)				ความจำเป็น และความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
	ปี 2552		ปี 2551		
	รายได้	ค่าใช้จ่าย	รายได้	ค่าใช้จ่าย	
4.1 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) *	-	440,615.69	-	290,330.36	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยได้รับค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้นจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้าตามอัตราที่กำหนดกับลูกค้าทั่วไป สำหรับค่าธรรมเนียมจ่ายเป็นการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริงซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายตามธุรกิจปกติของ บริษัทฯ
4.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด-Client a/c **	4,605.86	-	1,555.99	-	
4.3 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ** / ***	37,679.91	-	3,624.82	-	
	-	17,486,350 ค่าบริการค้างจ่าย 4,834,650	-	12,723,300 ค่าบริการค้างจ่าย 2,778,800	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็นว่าบริการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯโดยเงื่อนไขและอัตราค่าธรรมเนียมมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาและประเมินผลบริการที่ได้รับก่อนการจ่ายค่าธรรมเนียมทุกครั้ง และจำมีการประเมินและทบทวนความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกปี
4.4 ยูไนเต็ต โอเวอร์ซี อินชัวร์รัน (UOI) ****	-	2,650,572.26	-	3,034,053 ค่าเบี้ยประกัน ค้างจ่าย 252,837.45	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาค่าเบี้ยประกันประกอบกับความคุ้มครองตามเงื่อนไขในกรมธรรม์ แล้วเห็นว่า เป็นรายการที่สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ

ลักษณะของรายการระหว่างกัน

- * บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียม จากการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริง
- ** บริษัทฯ ได้รับความคุ้มครองจากการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้า เกินระยะเวลาที่กำหนด (T + 3), ค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น และค่าธรรมเนียมอื่นๆ
- *** บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการ (Service Agreement) ทั้งนี้ นอกจากค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดจากการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวอีก ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก และค่าอาหาร เป็นต้น โดยในปี 2551 และในปี 2552 จำนวนทั้งสิ้น 0.5 ล้านบาท และ 0.4 ล้านบาท ตามลำดับ
- **** เป็นการรับประกัน Stock Broker Scheme และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบีจากสาเหตุต่างๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อ ของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงาน และ computer crime รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยมีวงเงินคุ้มครองรวมทั้งกลุ่มประมาณ 673,520.56 เหรียญสิงคโปร์ ซึ่งมีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 ธ.ค. 2551 ถึง 28 ก.พ. 2553 โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทต้องชำระ เท่ากับ 2,650,572.26 บาท ต่อปี ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน



สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2552 และปี 2551 บริษัทฯ มีรายได้รวม 467.35 ล้านบาท และ 420.53 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 114.24 ล้านบาท และ 86.92 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.00 ในปี 2552 และร้อยละ 1.67 ในปี 2551

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 - 90 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 70 - 85 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบัน ในสัดส่วนร้อยละ 15 - 30 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) ไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

สำหรับปี 2552 บริษัทฯ มีรายได้รวม 467.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาครัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ

- รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2552 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 427.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.35 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและจากเหตุการณ์ทางการเมืองภายในประเทศดีขึ้น โดยในปี 2552 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 711 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 17,854 ล้านบาท

	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	172,849	132,677	180,875
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.00	1.67	2.12
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	22	24	22

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
ลูกค้าบุคคล	80.15	85.46	81.24
ลูกค้าสถาบัน	19.85	14.54	18.76

หมายเหตุ : คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

- รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2552 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 15.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.32 ของรายได้รวมของบริษัทฯ โดยลดลงจากปีก่อน 24.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเฉลี่ยการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ให้กับลูกค้าลดลงรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล คิดเป็นร้อยละ 5.37 ของรายได้รวมในปี 2552 โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้อื่น 1.01 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าปรับจากการชำระเงินล่าช้า และ ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 2.17 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลขาดทุนที่เกิดจากรายการซื้อขายผิดพลาดที่เกิดจากความผิดพลาดจากบุคลากรของบริษัทฯ เช่น การใส่รหัสบัญชีลูกค้าผิด (Wrong Account) การส่งคำสั่งผิด (Wrong Side) จำนวนซื้อหรือขายผิด (Wrong Amount) วันที่ราคาผิด (Wrong Price) และส่งคำสั่งซื้อผิดหลักทรัพย์ (Wrong Stock) เป็นต้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2552 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 276.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.38 จากปี 2551 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2552 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน คิดเป็นร้อยละ 62.13 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 20.81 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 16.38 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และที่เหลือเป็น ค่าภาษีอากรและ ค่าตอบแทนกรรมการ คิดเป็นร้อยละ 0.69 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของปี 2552 เพิ่มขึ้น เนื่องจากค่า incentive (ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด) จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นค่าใช้จ่ายซึ่งแปรผันตามรายได้ค่านายหน้า

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในปี 2552 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยเงินกู้ยืม 4.15 ล้านบาท ลดลง 3.14 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 43.07 เกิดจากการลดลงของเงินทุนจากลูกค้าประเภทเครดิตบาลานซ์ และ บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)

กำไรสุทธิ

ในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 114.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 27.32 ล้านบาท เป็นผลมาจากรายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.67 เป็นร้อยละ 2.00

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 2,249.35 ล้านบาท สินทรัพย์ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด นอกจากนี้ยังประกอบด้วย ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.49 จากสิ้นปี 2551 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามปริมาณซื้อขาย โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 61.31 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า สุทธิ ร้อยละ 27.76 ของสินทรัพย์รวม

• **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,378.97 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2551 จำนวน 179.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.52 เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี เพิ่มขึ้น 431.84 ล้านบาท

• **เงินลงทุนในตราสารทุน**

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC)

• **ลูกหนี้สำนักหักบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชี จำนวน 144.39 ล้านบาท จากลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD) 142.39 ล้านบาท ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TCH) 2.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.26 ล้านบาท จากสิ้นปี 2551 คิดเป็นร้อยละ 121.70 รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

• **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ เท่ากับ 624.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 ร้อยละ 130.00 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2552 และบริษัทฯ มีการให้กู้ยืมกับลูกค้าประเภทเครดิตบาลานซ์ เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สี่ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และ ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 258.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากสิ้นปีที่ผ่านมา 126.49 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นงวดบัญชี
- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 360.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 224.80 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T + 3 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้ หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีจำนวน 14.23 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2551 0.34 ล้านบาท จากการที่สามารถติดตามหนี้จากลูกหนี้ได้
- ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 0.98 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ เริ่มทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2551

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 11.60 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2551 0.35 ล้านบาท มาจากการติดตามหนี้จากลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญซึ่งมีการผ่อนชำระหนี้ให้กับบริษัทฯ อยู่อย่างต่อเนื่อง

• **อาคาร และอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีอาคารและอุปกรณ์สุทธิ 43.10 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 18.38 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทฯ มีการบริหารจัดการโดยใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพในการทำงานเพิ่มขึ้น

• **สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 16.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 7.34 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ จ่ายค่าสมาชิกซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ เพื่อรองรับการทำงานให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

• สินทรัพย์อื่น

ประกอบด้วย เงินมัดจำ เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 38.57 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 2.81 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา

หนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีหนี้สินอื่น 73.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 37.09 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย และผลตอบแทนพนักงานค้างจ่าย

สภาพคล่อง

ในปี 2552 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 118.62 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลูกหนี้สำนักหักบัญชี และ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปตามสภาวะตลาดและปริมาณการซื้อขายหรือขายสุทธิในขณะนั้น

ในปี 2552 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 40.85 ล้านบาท ซึ่งเป็นการใช้ไปสำหรับจัดซื้ออุปกรณ์ และซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์ เพื่อให้การทำงานมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ในด้านกิจกรรมการจัดหาเงิน ในปี 2552 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไป 20.11 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผล 19.50 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง สถานการณ์ต่าง ๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นแนวโน้มการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ย การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ภัยแล้ง สถานการณ์การเมือง สถานการณ์ก่อการร้าย ในจังหวัดชายแดนภาคใต้ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน นอกจากนี้ การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ในอนาคตอาจทำให้ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันกันรุนแรงขึ้น

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทดีลอยท์ ทูช โทมัส สู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1.11 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีภาระค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดแต่อย่างใด

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีภาระค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดแต่อย่างใด

รายงานของผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต

เพิ่มพูนความมั่นคง
กับธุรกิจของคุณวันนี้

เสนอคณะกรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลของ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐาน ประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินตามที่กล่าวในวรรคแรกแสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นิตี จິนนิรัตนร์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3809

บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2553

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	1,378,972,557	1,558,557,537
เงินลงทุนในตราสารทุน - สุทธิ	7	3,488,750	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	8	144,390,466	65,127,789
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	9 และ 10	624,418,377	271,483,987
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	11	43,101,888	24,717,578
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12	16,407,972	9,068,989
สินทรัพย์อื่น	13	38,574,529	35,761,593
รวมสินทรัพย์		<u>2,249,354,539</u>	<u>1,964,717,473</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		343,313,188	189,372,355
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	15	-	1,132,731
หนี้สินอื่น	16	73,832,239	36,741,841
รวมหนี้สิน		<u>417,145,427</u>	<u>227,246,927</u>
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	17		
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 400,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		400,000,000	400,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 325,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		325,000,000	325,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	18	382,504,415	382,504,415
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	19	40,000,000	40,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		1,084,704,697	989,966,131
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		<u>1,832,209,112</u>	<u>1,737,470,546</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		<u>2,249,354,539</u>	<u>1,964,717,473</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
รายได้			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		419,919,393	326,490,786
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		7,386,847	4,974,195
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ		581,148	3,354,264
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์		(2,145,495)	(323,378)
ขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(23,582)	(42,760)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		25,086,144	43,724,322
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		15,534,305	39,676,333
รายได้อื่น		1,014,774	2,680,272
รวมรายได้		467,353,534	420,534,034
ค่าใช้จ่าย			
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม		4,148,976	7,288,086
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		33,007,411	27,911,342
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		(354,744)	(941,134)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารทุน (โอนกลับ)	7	(488,750)	7,820,000
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		138,804,703	121,212,602
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		57,597,642	54,694,064
ค่าภาษีอากร		1,417,553	2,799,009
ค่าตอบแทนกรรมการ	23	480,000	290,000
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	24	33,167,623	41,053,120
ค่าใช้จ่ายอื่น		45,343,360	37,744,877
รวมค่าใช้จ่าย		313,123,774	299,871,966

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
กำไรก่อนภาษีเงินได้		154,229,760	120,662,068
ภาษีเงินได้	25	39,991,194	33,739,581
กำไรสุทธิ		114,238,566	86,922,487
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท	0.35	0.27
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	หุ้น	325,000,000	325,000,000

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น
			จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2551	325,000,000	382,504,415	40,000,000	938,793,644	1,686,298,059
กำไรสุทธิ	-	-	-	86,922,487	86,922,487
เงินปันผลจ่าย	20	-	-	(35,750,000)	(35,750,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>40,000,000</u>	<u>989,966,131</u>	<u>1,737,470,546</u>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2552	325,000,000	382,504,415	40,000,000	989,966,131	1,737,470,546
กำไรสุทธิ	-	-	-	114,238,566	114,238,566
เงินปันผลจ่าย	20	-	-	(19,500,000)	(19,500,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>40,000,000</u>	<u>1,084,704,697</u>	<u>1,832,209,112</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ		114,238,566	86,922,487
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดจำหน่าย		14,009,910	10,545,711
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	10	(354,744)	(941,134)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน			
ในตราสารทุน (โอนกลับ)	7	(488,750)	7,820,000
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์		(337,881)	(482,634)
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าระยะยาว	5.2.3	(110,190)	-
เงินปันผลรับ		-	(1,407,600)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		126,956,911	102,456,830
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี		(79,262,677)	250,526,821
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า			
และดอกเบี้ยค้างรับ		(352,579,646)	826,192,769
สินทรัพย์อื่น		(2,812,936)	(12,291,044)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		153,940,833	(242,961,824)
หนี้สินอื่น		35,135,845	(71,726,571)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		(118,621,670)	852,196,981

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2552	2551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	5.2.1	(29,454,915)	(4,607,159)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.2.2	(8,734,506)	(6,841,427)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์		339,689	485,515
เงินสดรับจากเงินปันผล		-	1,407,600
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในตราสารทุน	7	(3,000,000)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน		(40,849,732)	(9,555,471)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายชำระสัญญาเช่าระยะยาว		(613,578)	(533,269)
เงินปันผลจ่าย	20	(19,500,000)	(35,750,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		(20,113,578)	(36,283,269)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ		(179,584,980)	806,358,241
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม		1,558,557,537	752,199,296
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	6	1,378,972,557	1,558,557,537

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) “บริษัท” จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ต่อมาบริษัทได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2548

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทมีบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยสิงคโปร์เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และเป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัทโดยถือหุ้นร้อยละ 76.92 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทมีสาขาอยู่จำนวน 10 สาขา และบริษัทมีพนักงานรวมจำนวน 220 คน และ 239 คน ตามลำดับ

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายตามมาตรฐานการบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การแสดงผลการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่สถ/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

ในปี 2550 มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง “การนำเสนองบการเงิน” (ฉบับที่ 35 เดิม) และฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง “งบกระแสเงินสด” (ฉบับที่ 25 เดิม) ได้มีการประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 การปรับปรุงดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ยังคงแสดงผลการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สถ/น. 26/2549 ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 12/2552 ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2552 เกี่ยวกับการจัดเลขนับมาตรฐานการบัญชีของไทยและมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยให้ตรงตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศและมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ดังนั้นเลขระบุนับมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เปิดเผยในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 จึงได้แสดงตามประกาศดังกล่าว

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 16/2552 ลงวันที่ 21 พฤษภาคม 2552 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้ ซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่มียกบังคับใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน		วันที่มีผลบังคับใช้
แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550)		1 มกราคม 2554
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2555
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ฉบับที่ 47 เดิม)	1 มกราคม 2554
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2554

ผู้บริหารของบริษัทคาดว่า จะนำมาตรฐานการบัญชีข้างต้นมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัท เมื่อมาตรฐานดังกล่าวมีผลบังคับใช้ และผู้บริหารได้ประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวข้างต้น เมื่อถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัท

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกัน หรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้น ตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย

ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้

เมื่อมีการประกาศจ่าย

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยบริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

เงื่อนไขดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัท เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทบัญชีเงินสดและการซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทเครดิตบาลานซ์เป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายในของบริษัท และ ณ วันที่ในงบดุล บริษัทได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือนและไม่มีภาระผูกพัน ตัวเงินประเภทเพื่อเรียก และตัวเงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่า ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3.4 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ได้แก่ เงินฝากประจำ ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือนและเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

3.5 เงินลงทุนในตราสารทุน

เงินลงทุนเพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมแสดงเป็นกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนทั่วไปแสดงด้วยราคาทุนปรับลดด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนในระหว่างงวดคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักและบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุน

การบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนทั่วไปจะบันทึกไว้ในงบกำไรขาดทุน เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

3.6 ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีในแต่ละวัน รวมถึงเงินที่นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีแสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเป็นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

3.7 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

- 3.7.1 ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสด
 ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระราคาซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย
 ล่วงหน้าให้บริษัทภายใน 3 วันทำการและ 1 วันทำการ นับจากวันที่ส่งซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามลำดับ
- 3.7.2 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์
 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้โดยต้องวางหลักประกันการชำระ
 หนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด
- 3.7.3 ลูกหนี้อื่น
 ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ที่อยู่ระหว่าง
 ประenomหนี้หรือผ่อนชำระ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์กำหนดขึ้นจากการสอบทานโดยผู้บริหาร โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและ
 ลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 ที่ กธ. 33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึง
 การพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกัน
 ไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

3.8 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า บริษัทคิดค่าเสื่อมราคา
 โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ซึ่งประมาณไว้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

บริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับงานระหว่างติดตั้ง

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญ
 จะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์
 กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีกรปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์
 ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ค่าซ่อมแซมและค่าบำรุงรักษารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดขึ้น

บริษัทได้สอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์ เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ที่เป็นข้อบ่งชี้ว่า มูลค่าตามบัญชีของ
 สินทรัพย์อาจจะไม่ได้รับคืน เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนบริษัทจะรับรู้รายการขาดทุนจากการ
 ด้อยค่าเป็นค่าใช้จ่ายทันทีเมื่อเกิดขึ้น

3.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าตัดจำหน่าย

ค่าตัดจำหน่ายบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแต่ละประเภท ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจแสดงได้ดังนี้

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี
สิทธิในการใช้คอมพิวเตอร์	ตามอายุสัญญา

สำหรับค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิกในตลาดอนุพันธ์แสดงตามราคาทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะมีการทบทวนราคาตามบัญชีใหม่ในแต่ละปีและปรับปรุงหากมีการด้อยค่าเกิดขึ้น

3.10 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก

3.11 สัญญาเช่าระยะยาว

3.11.1 สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามอายุของสัญญาเช่า

3.11.2 สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่าซึ่งบริษัทได้รับโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยกเว้นกรรมสิทธิ์ทางกฎหมาย ถือเป็นสัญญาเช่าทางการเงิน บริษัทบันทึกสินทรัพย์ที่เช่าในมูลค่ายุติธรรม ณ วันเริ่มต้นของสัญญาเช่าพร้อมกับภาระหนี้สินที่จะต้องจ่าย ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่เช่าคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดอกเบี้ยหรือค่าใช้จ่ายทางการเงินคำนวณโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดระยะเวลาของสัญญา ดอกเบี้ยหรือค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าเสื่อมราคารับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

3.12 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินในงบการเงิน เมื่อสามารถประมาณมูลค่าหนี้สินนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นภาระผูกพันในปัจจุบันเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะทำให้บริษัทสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจต่อบริษัทเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าว

3.13 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

3.14 รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งคงเหลือ ณ วันที่ตามงบดุลเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการปริวรรตเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากการแปลงค่าเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการชำระเงิน

3.15 ภาษีเงินได้

ค่าภาษีเงินได้บันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้สำหรับปี

3.16 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันสิ้นปี

3.17 การบริหารความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกสมดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารทุน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.18 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน รวมทั้งการแสดงผลรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหาร ได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น

4. การจัดประเภทรายการใหม่

งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีการจัดประเภทใหม่โดยการแยกแสดงค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 41.05 ล้านบาท ซึ่งเดิมแสดงรวมไว้ในค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 (ดูหมายเหตุข้อ 24)

5. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

5.1 เงินสดที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยและภาษีเงินได้มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
ดอกเบี้ย	4,067,329	8,023,637
ภาษีเงินได้	18,567,055	65,624,698

5.2 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสดมีดังนี้

5.2.1 เงินสดจ่ายเพื่อการซื้ออุปกรณ์ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
ค่าซื้ออุปกรณ์	30,271,123	6,273,159
บวก เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ต้นปี	-	-
หัก การซื้อสินทรัพย์ถาวรตามสัญญาเช่าระยะยาว	-	(1,666,000)
หัก เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ปลายปี	(816,208)	-
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่จ่ายเป็นเงินสด	<u>29,454,915</u>	<u>4,607,159</u>

5.2.2 เงินสดจ่ายเพื่อการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,872,851	6,841,427
บวก เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนต้นปี	-	-
หัก เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนปลายปี	(1,138,345)	-
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่จ่ายเป็นเงินสด	<u>8,734,506</u>	<u>6,841,427</u>

5.2.3 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทได้ยกเลิกสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับยานพาหนะ โดย ณ วันยกเลิกสัญญาเช่า บริษัทมีมูลค่าของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและมูลค่าตามบัญชีของยานพาหนะจำนวน 519,153 บาท และ 408,963 บาท ตามลำดับ และบริษัทมีกำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าระยะยาวดังกล่าวจำนวน 110,190 บาท

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551
	บาท	บาท
เงินสด	176,429	170,031
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	228,152,028	83,143,368
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีระยะเวลาครบกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน	2,110,000,000	1,755,000,000
รวม	2,338,328,457	1,838,313,399
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(959,355,900)	(279,755,862)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	<u>1,378,972,557</u>	<u>1,558,557,537</u>

(*เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า ไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

7. เงินลงทุนในตราสารทุน - สุทธิ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ราคาตามบัญชี บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ราคาตามบัญชี บาท
เงินลงทุนทั่วไประยะยาว		
ตราสารทุน		
หุ้นสามัญ	3,000,000	7,820,000
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในตราสารทุน	-	(7,820,000)
บวก โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ในตราสารทุน	488,750	-
รวม	3,488,750	-

รายได้จากการลงทุนในตราสารทุนดังกล่าว มีดังต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
เงินปันผล	-	1,407,600

8. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD)	142,392,444	63,874,845
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TCH)	3,915,522	2,622,500
หัก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(1,917,500)	(1,369,556)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	144,390,466	65,127,789

(*ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า ไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

9. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	258,587,240	132,098,422
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	360,715,452	135,916,546
ลูกหนี้อื่น	14,230,844	14,566,136
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	633,533,536	282,581,104
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	1,499,507	676,801
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุข้อ 10)	(11,598,808)	(11,953,552)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	623,434,235	271,304,353
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	984,142	179,634
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	624,418,377	271,483,987

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวนเงิน 14.21 ล้านบาท และ 14.57 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับมูลหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องที่เข้าเกณฑ์การจัดชั้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ดังนี้

การจัดชั้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552				
	มูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) บาท	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ			
		อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ กต.	มูลค่า หลักประกัน บาท	มูลค่าที่ต้องตั้ง ตามเกณฑ์ กต. บาท	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว บาท
ลูกหนี้ปกติ	621,805,793	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	14,211,392	100	2,612,584	11,598,808	11,598,808
รวม	636,017,185		2,612,584	11,598,808	11,598,808

การจัดชั้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551				
	มูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) บาท	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ			
		อัตราร้อยละ ที่ต้องตั้งตาม เกณฑ์ กต.	มูลค่า หลักประกัน บาท	มูลค่าที่ต้องตั้ง ตามเกณฑ์ กต. บาท	มูลค่า ที่ตั้งแล้ว บาท
ลูกหนี้ปกติ	268,871,403	-	-	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	14,566,136	100	2,612,584	11,953,552	11,953,552
รวม	283,437,539		2,612,584	11,953,552	11,953,552

10. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551
	บาท	บาท
ยอดต้นปี	11,953,552	12,894,686
หัก โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(354,744)	(941,134)
ยอดสิ้นปี (หมายเหตุข้อ 9)	11,598,808	11,953,552

11. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552				
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า/ (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท
ราคาทุน					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	41,046,607	1,095,997	(3,564,174)	320,249	38,898,679
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	87,812,480	21,360,770	(18,191,980)	6,087,661	97,068,931
ยานพาหนะ	19,351,698	1,505,000	(828,000)	(926,000)	19,102,698
รวมราคาทุน	148,210,785	23,961,767	(22,584,154)	5,481,910	155,070,308
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	(37,186,207)	(1,690,945)	3,564,171	-	(35,312,981)
เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	(76,530,119)	(7,170,472)	18,190,175	-	(65,510,416)
ยานพาหนะ	(9,895,778)	(2,614,625)	828,000	517,037	(11,165,366)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(123,612,104)	(11,476,042)	22,582,346	517,037	(111,988,763)
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและ เครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	118,897	6,309,356	-	(6,407,910)	20,343
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	24,717,578				43,101,888

12. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ

		ปี 2552				
อายุการตัด จำหน่าย	ยอดยกมา ณ วันที่ คงเหลือ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ตัดจำหน่าย	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่	
	31 ธันวาคม				31 ธันวาคม	
	2551				2552	
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	3,648,398	8,281,417	(2,433,923)	1,396,584	10,892,476
สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	4 ปี	420,591	-	(99,945)	-	320,646
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิก ในตลาดอนุพันธ์		5,000,000	-	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง		-	1,591,434	-	(1,396,584)	194,850
รวมทั้งสิ้น		9,068,989	9,872,851	(2,533,868)	-	16,407,972

		ปี 2551				
อายุการตัด จำหน่าย	ยอดยกมา ณ วันที่ คงเหลือ	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ตัดจำหน่าย	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่	
	31 ธันวาคม				31 ธันวาคม	
	2550				2551	
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	3,732,295	1,330,423	(1,425,324)	11,004	3,648,398
สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี	-	500,000	(79,409)	-	420,591
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิก ในตลาดอนุพันธ์		-	5,000,000	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง		-	11,004	-	(11,004)	-
รวมทั้งสิ้น		3,732,295	6,841,427	(1,504,733)	-	9,068,989

ค่าตัดจำหน่าย

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
2552	2551
บาท	บาท
2,533,868	1,504,733

13. สินทรัพย์อื่น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา	21,063,397	19,360,657
เงินมัดจำ	14,175,539	13,489,214
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	2,686,389	2,296,067
รายได้ค้างรับ	182,762	389,091
อื่นๆ	466,442	226,564
รวมสินทรัพย์อื่น	<u>38,574,529</u>	<u>35,761,593</u>

14. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินกู้ยืมเป็นสกุลเงินบาทจากธนาคารที่ไม่เกี่ยวข้องกันในประเทศแห่งหนึ่งโดยไม่มีหลักประกัน ดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
วงเงินเบิกเกินบัญชี	เอ็ม ไอ อาร์ *	30,000,000	60,000,000
วงเงินกู้ยืม	ตามภาวะตลาดเงิน	400,000,000	650,000,000
		<u>430,000,000</u>	<u>710,000,000</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 วงเงินดังกล่าวยังไม่มีการใช้
(* เอ็มไอ อาร์ คือ อัตราดอกเบี้ยประเภทเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี)

15. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับยานพาหนะใช้ในการดำเนินกิจการ มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
ภาระผูกพันสำหรับการชำระค่าเช่าขั้นต่ำ ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	1,323,476
หัก ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงินรอดัดบัญชี	-	(190,745)
	-	1,132,731
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	1,132,731
	-	1,132,731

16. หนี้สินอื่น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	30,778,090	9,117,057
ผลตอบแทนพนักงานค้างจ่าย	18,970,275	12,033,652
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย อื่นๆ	12,477,093	7,601,241
รวมหนี้สินอื่น	11,606,781	7,989,891
	73,832,239	36,741,841

17. ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 75 ล้านหุ้น ซึ่งเคยมีมติไว้ตามที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548 จากเดิมเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ในราคาหุ้นไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น เป็นเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือเสนอขายให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง และ/หรือผู้ลงทุน ประเภทสถาบันที่มีลักษณะเฉพาะในราคาหุ้นไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดหุ้นที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

18. ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ได้แก่ ส่วนต่างของจำนวนเงินที่บริษัทได้รับจากการออกจำหน่ายหุ้นสูงกว่ามูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้ ส่วนเกินมูลค่าหุ้นนี้จะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

19. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 สำรองตามกฎหมายของบริษัทมีจำนวนเงินเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว

20. เงินปันผล

ในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2551 เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2551 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 จำนวน 0.11 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 35.75 ล้านบาท และได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2551

ในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2552 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 จำนวน 0.06 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 19.50 ล้านบาท และได้จ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2552

21. การจัดการส่วนทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารทุนของบริษัทเป็นไป เพื่อการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 18/2549 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่าสิบห้าล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดของหนี้สินทั่วไป

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่าสิบห้าล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน เว้นแต่เป็นกรณีที่บริษัทได้หยุดการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทดังกล่าว และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ตามที่กำหนดในวรรคที่สามแทน

นอกจากนี้ตามข้อบังคับสมาชิกของสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (สำนักหักบัญชี) หมวด 30 สมาชิก เรื่องคุณสมบัติเฉพาะของสมาชิกสามัญ กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท สำหรับสมาชิกที่ทำธุรกรรมเฉพาะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจำนวน 1,721.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 479.09 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน และจำนวน 1,661.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 845.93 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ตามลำดับ

22. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

	สำหรับปี	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
เงินสมทบจ่าย	4,047,622	4,245,103

23. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ทั้งนี้ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2552 และ 2551 ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2552 และวันที่ 18 เมษายน 2551 ตามลำดับ

24. ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหารนี้เป็นค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือนและโบนัสที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 24/2552 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 4)

25. ภาษีเงินได้

ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากรและการยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ 387 พ.ศ. 2544 ให้ไว้ ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2544 และ ฉบับที่ 421 พ.ศ. 2547 ให้ไว้ ณ วันที่ 3 ตุลาคม 2547 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ลดลงจาก ร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลาห้ารอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 6 กันยายน 2544 และวันที่ 31 ธันวาคม 2548 โดยบริษัทเริ่มใช้กรณีลดอัตรารัษฎากรดังกล่าวในปี 2549

อัตรารัษฎากรที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 เท่ากับร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิไม่เกิน 300 ล้านบาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ต้องจ่ายสูงกว่าอัตราที่กำหนดตามประมวลรัษฎากร เนื่องจากมีรายการบวกกลับรายการที่ไม่สามารถถือเป็นรายการทางภาษีได้

26. รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือ อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อยและกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ทางตรงหรือทางอ้อม และมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการ บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์

รายชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้คือ

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ประเภทของธุรกิจ
ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวท จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธนาคารพาณิชย์

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับแต่ละรายการอธิบายได้ดังต่อไปนี้

นโยบายการกำหนดราคา

รายได้ค่านายหน้าจากการขายหลักทรัพย์	ราคาตลาดซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ดอกเบี้ยรับ	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ดอกเบี้ยจ่าย	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ค่าใช้จ่าย	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมจ่าย	เป็นไปตามสัญญาบริการซึ่งเป็นปกติธุรกิจ

ยอดคงเหลือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกันดังกล่าวข้างต้นที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	2552	2551
	บาท	บาท
เงินฝากธนาคาร	129,720,033	64,692,383
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	64,679,288	29,430,639
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	66,421,164	35,371,730
ลูกหนี้อื่น	304	4,057
หนี้สินอื่น	4,878,622	3,058,321
เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	390,500,725	183,441

รายการบัญชีกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกันดังกล่าวข้างต้นที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด	
	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2552	2551
	บาท	บาท
รายได้ค่านายหน้า	72,023,049	48,018,548
ดอกเบี้ยรับ	677,626	1,515,746
รายได้อื่น	42,286	5,181
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	8	39,045
ค่าธรรมเนียมจ่าย	440,616	290,330
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน - ค่าเบี้ยประกันจ่าย	2,650,572	3,049,359
ค่าใช้จ่ายอื่น - ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	17,486,350	12,723,300

27. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาซึ่งทำให้เกิดสินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารฝ่ายทุนของอีกกิจการหนึ่ง

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่นบางประเภท

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

ในการดำเนินงานตามปกติ บริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นไปตามลักษณะทั่วไปของธุรกิจ ความเสี่ยงเหล่านี้สามารถสรุปได้ดังนี้

27.1 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน จนทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยค่าเผื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

27.2 ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง

ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทจะเผชิญความยากลำบากในการเพิ่มทุนเพื่อให้เพียงพอกับภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงิน ความเสี่ยงจากสภาพคล่องอาจเป็นผลมาจากกรณีที่ไม่สามารถขายสินทรัพย์ทางการเงินได้อย่างรวดเร็ว ณ ราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

สินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและสามารถนำไปใช้ได้อย่างรวดเร็ว ณ ราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

27.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

27.4 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเกิดการผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด สรุปได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ										
สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา							ไม่มี		อัตราคงที่	
	อัตราดอกเบี้ย	เมื่อ	น้อยกว่า	มากกว่า	ลูกหนี้	ไม่มี	รวม				
	ปรับขึ้นลง	ทวงถาม	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	ด้อยคุณภาพ	ดอกเบี้ย				
	ตามตลาด										
สินทรัพย์ทางการเงิน											
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	158.2	1,150.6	-	-	-	-	70.1	1,378.9	0.25 - 0.6	1.10 - 1.15	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	144.4	144.4	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	-	360.7	-	-	-	14.2	261.1	636.0	-	4.75 - 12.0	
หนี้สินทางการเงิน											
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	343.3	343.3	-	-	
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

(หน่วย : ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ
ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา

หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)

อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามตลาด	เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า			มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราลอยตัว อัตราคงที่	
		1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า					อัตราลอยตัว	อัตราคงที่

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	67.9	1,475.2	-	-	-	-	15.5	1,558.6	0.13 - 2.5	2.6 - 2.7
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	65.1	65.1	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	-	135.9	-	-	-	14.5	133.0	283.5	-	5.75 - 12.0

หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	189.4	189.4	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1.1	-	-	-	-	1.1	-	5.9 - 6.4

27.5 มูลค่ายุติธรรม

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินที่เกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่ต่างกันอย่างมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นบริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระบริษัทได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

27.5.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

มูลค่ายุติธรรมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับราคาตามบัญชีเนื่องจากมีสภาพคล่องสูง

27.5.2 เงินลงทุน

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจะใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างจากราคาตามบัญชีอย่างมีสาระสำคัญ ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	
	ราคาตามบัญชี บาท	ราคายุติธรรม บาท	ราคาตามบัญชี บาท	ราคายุติธรรม บาท
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุนในตราสารทุน	3,488,750	3,928,487	-	-

27.5.3 บัญชีลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบัญชีลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์
มูลค่ายุติธรรมของบัญชีลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบัญชีลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ถือตามราคาบัญชี เนื่องจากมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนสั้น

28. สัญญาที่สำคัญ

28.1 สัญญาการให้บริการ (Service Agreement)

ในระหว่างปี 2552 และ 2551 บริษัทได้ทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวเท ลิมิเตด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับการให้บริการพัฒนาธุรกิจในด้านต่างๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน ซึ่งบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและจ่ายค่าธรรมเนียมตามที่ระบุไว้ในสัญญา

28.2 สัญญาซื้อขายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Acquisition of Business Agreement)

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2552 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Acquisition of Business Agreement) กับบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน) (“เมอร์ชั่น”) เพื่อรับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สินและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เฟอริเนเจอร์สำนักงาน สิทธิประโยชน์และผลประโยชน์ที่จะได้มาจากกรว่าจ้างหรือการทำสัญญาเกี่ยวกับการให้บริการเป็นการเฉพาะของเจ้าหน้าที่การตลาด รวมถึงบัญชีลูกค้าทั้งหมดของเจ้าหน้าที่ดังกล่าว และสิทธิการเช่าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทรัพย์สินในรูปของเงินสด ลูกหนี้การค้า และหนี้สินทั้งหมดซึ่งรวมถึง ภาระหนี้สินและภาระผูกพันของเมอร์ชั่นและหนี้สินอื่นใดที่เกิดจากการทำรายการโดยลูกค้าของเมอร์ชั่น ก่อนวันที่รับโอนธุรกิจ (“ธุรกิจ”) โดยมูลค่าในการรับโอนธุรกิจนี้เป็นจำนวนไม่เกิน 106,879,680 บาท ตามที่ประเมินราคาโดยคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 6/2552 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2552 ตามราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัทที่ซื้อขายบนกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันทำการซื้อขายก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งราคาปิดดังกล่าวเท่ากับ 3.54 บาท ต่อหุ้นและภายใต้เงื่อนไขในการปรับราคาซื้อขายตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญา โดยบริษัทจะชำระราคาซื้อขายธุรกิจดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเป็นจำนวนไม่เกิน 30,192,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่าไม่เกินร้อยละ 8.5 ของจำนวนหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท นอกจากนี้บริษัทจะต้องทำการแต่งตั้งกรรมการจำนวน 2 ท่านของเมอร์ชั่นเพื่อดำรงตำแหน่งเป็นสมาชิกของคณะกรรมการบริษัทโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทเป็นดังเดิม (ดูหมายเหตุ ข้อ 31)

เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 มีมติอนุมัติให้บริษัทซื้อและรับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากเมอร์ชั่น ตามสัญญาดังกล่าว (ดูหมายเหตุ ข้อ 31.1)

29. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

29.1 บริษัทมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และสิ่งอำนวยความสะดวกที่ไม่สามารถยกเลิกได้โดยมีระยะเวลา 1 - 3 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาอีกคราวละ 1 - 3 ปี ตามอัตราค่าเช่าที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยบริษัทไม่มีสิทธิที่จะซื้อสินทรัพย์เช่าดังกล่าวเมื่อสัญญาครบกำหนด ซึ่งสัญญาจะสิ้นสุดในระหว่างเดือนสิงหาคม 2552 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2554

บริษัทมีข้อผูกพันที่จะจ่ายค่าเช่าและค่าบริการที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ดังนี้

หน่วย : บาท

ประเภท	จำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	
	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี
อาคารสำนักงาน	13,651,751	98,000	19,930,891	13,749,751
เครื่องใช้สำนักงาน	72,900	-	97,200	72,900

29.2 บริษัทมีสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งมีภาระที่ต้องจ่ายในอนาคตตามสัญญาเช่าดังกล่าวในแต่ละปี ดังนี้ (หมายเหตุข้อ 15)

ภายใน 1 ปี	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	2552	2551
	บาท	บาท
	-	1,323,476

29.3 บริษัทมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการที่ให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันดังนี้

	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
	2552	2551
	บาท	บาท
การใช้ไฟฟ้า	-	40,000
การให้บริการข้อมูลข่าวสาร	-	1,550,000
รวม	-	1,590,000

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทได้ยกเลิกหนังสือค้ำประกันข้างต้นแล้ว

29.4 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

29.5 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการการซื้อขายแบบออนไลน์ โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.02 - 0.05 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 20,000 บาทต่อเดือน

29.6 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดอนุพันธ์เป็นรายปีในอัตรา 500,000 บาท และค่าธรรมเนียมรายปีของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตรา 300,000 บาท

- 29.7 บริษัทมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 1 ของรายได้รวมของค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 500,000 บาทต่อปี และไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี
- 29.8 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทในแต่ละเดือน ซึ่งเงินสมทบรายเดือนต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 1,000 บาทต่อเดือน
- 29.9 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.12 และร้อยละ 0.22 ของค่าเฉลี่ยรายวันของ Margin Requirement ในเดือนที่เรียกเก็บ ซึ่งเงินสมทบรายเดือนต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 1,000 บาทต่อเดือน

30. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจในส่วนงานด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดำเนินธุรกิจ ในส่วนงานภูมิศาสตร์เดียว คือ ในประเทศไทย ดังนั้นบริษัทจึงมิได้มีการเสนอข้อมูลจำแนกตามส่วนงานธุรกิจหรือภูมิศาสตร์

31. เหตุการณ์หลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2553 มีมติอนุมัติรายการดังต่อไปนี้

- 31.1 ให้บริษัทซื้อและรับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) (“เมอร์ชั่น”) โดยมูลค่าของการรับโอนธุรกิจ เป็นจำนวน 106,879,680 บาท ทั้งนี้เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทนการรับโอนธุรกิจจากเมอร์ชั่น บริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 30,192,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่าร้อยละ 8.5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 30,192,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่าไม่เกินร้อยละ 8.5 ของจำนวน หุ้นที่ออกทั้งหมดของบริษัท ภายใต้เงื่อนไขในการปรับราคาซื้อขายตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญา (ดูหมายเหตุข้อ 28.2) และมอบอำนาจให้กรรมการบริษัทบางท่านและ/หรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจากกรรมการดังกล่าวมีอำนาจในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายและรับโอนธุรกิจดังกล่าวจนแล้วเสร็จ
- 31.2 ให้บริษัทจัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 30,192,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่าร้อยละ 8.5 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงให้แก่เมอร์ชั่น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ดูหมายเหตุข้อ 17) เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทนการรับโอนธุรกิจจากเมอร์ชั่น โดยมูลค่าในการรับโอนธุรกิจนี้เป็นจำนวน 106,879,680 บาท ตามที่ประเมินราคาโดยคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 6/2552 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2552 ตามราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัทที่ซื้อขายบนกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันทำการซื้อขายก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งราคาปิดดังกล่าวเท่ากับ 3.54 บาทต่อหุ้น ภายใต้เงื่อนไขในการปรับราคาซื้อขายตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญา (ดูหมายเหตุข้อ 28.2) และมอบอำนาจให้คณะกรรมการและ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทและ/หรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและ/หรือกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหุ้นดังกล่าว
- 31.3 ให้บริษัทแต่งตั้งกรรมการจำนวน 2 ท่านของเมอร์ชั่นมาดำรงตำแหน่งสมาชิกของคณะกรรมการบริษัท โดยอำนาจในการลงนามเป็นต้นเดิมภายใต้ข้อบังคับของข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายธุรกิจ (ดูหมายเหตุข้อ 28.2) ทั้งนี้กรรมการดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.)

32. การอนุมัติให้ออกงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกงบการเงินจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2553

รายละเอียดเกี่ยวกับ
กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มี
อำนาจควบคุมของบริษัทฯ

เพิ่มพูนความมั่นคง
กับโบรกเกอร์ที่คุณมั่นใจ

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายวี อี-เซาว์ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	55 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ The American University of Washington D.C.	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.17	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2544 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2524 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
	2519 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ Kheng Leong Company Limited, Singapore

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	48 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	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.09	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2548 - 7 มี.ค. 2550	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ Econolodge Company Limited
	ธ.ค. 2546 - ต.ค. 2547	ประธาน บริษัท ที ซี ซี แลนด์ จำกัด
	ธ.ค. 2543 - ธ.ค. 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

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	52 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	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.05	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. ท็อป เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล
	2531 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์เทรด
	2531 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแบ่งไทย

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายไฉ โป เวง กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	
อายุ	68 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	8 มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	เม.ย. 2549 - 7 มี.ค. 2550	ที่ปรึกษาและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2547 - มี.ค. 2549	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
	พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
	ต.ค. 2544 - เม.ย. 2546	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
	ก.ค. 2544 - ก.ย. 2544	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ที่ปรึกษา บริษัทหลักทรัพย์ วิคเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด
	พ.ย. 2543 - ก.ค. 2544	กรรมการและประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ วิคเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	นายชัยพัทธ์ นาคมณฑนาคุ้ม กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	46 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne	
การฝึกอบรม	สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	พ.ค. 2546 - ส.ค. 2547	กรรมการผู้จัดการ ดูแลสายงานธุรกิจขายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	2544 - 2546	หัวหน้าฝ่ายเจ้าหน้าที่การตลาดสำหรับลูกค้ารายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	นายวิคเตอร์ ยูน ตีค ซอย กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	46 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	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.02	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม 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

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	นายเตียว กิม เม้ง กรรมการอิสระ	
อายุ	62 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาวิทยาศาสตร์ University of Singapore	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.04	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน 2544 - ก.ค. 2552 2544 - ก.ค. 2552 ส.ค. 2543 - ปัจจุบัน ก.ค. 2533 - 2543 ก.ค. 2533 - 2543 ก.ค. 2533 - 2543 ก.ค. 2533 - 2543	กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการ Regional Credit Dept. (ทั้งนี้ ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท) UOB Kay Hian Private Limited, Singapore กรรมการ (Financial & Management Advisory) Asia Select Capital Private Limited, Singapore Chief Representative บริษัท วิคเคอร์ส บาราส (ประเทศไทย) จำกัด ผู้อำนวยการอาวุโส Vickers Ballas & Company Private Limited, Singapore กรรมการ Vickers Ballas Investment Management (Hong Kong) ผู้จัดการการลงทุน บริษัท วิคเคอร์ส บาราส โฮลด์ดิ้งส์ (สิงคโปร์) จำกัด

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	นายตัน เช็ค เต็ค กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
อายุ	54 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขารัฐกิจ และบัญชี University of Edinburgh	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	0.07	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	2548 - ปัจจุบัน เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน มิ.ย. 2533 - เม.ย. 2545	กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore ผู้จัดการทั่วไป OUB Securities Private Limited, Singapore

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางสาวลัดดา เล็งเลิศผล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8	
อายุ	49 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ต.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 8 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) Executive Vice President
	2541 - 2544	บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาร์ริบาส์ พีทีกรีน (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางสาวเพ็ญประภา เดชะราช ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Team Center 2	
อายุ	46 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ National University	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ก.ย. 2552 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Team Center 2 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	มิ.ย. 2552 - ก.ค. 2552	ผู้อำนวยการ Millenium Datanama
	เม.ย. 2551 - มิ.ย. 2552	ผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายจรัสพงศ์ พรปริญญา ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Institutional Sales	
อายุ	42 ปี	
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ University of Miami	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ต.ค. 2550 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Institutional Sales บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2549 - ก.ย. 2550	ผู้อำนวยการฝ่าย Foreign Institutional Service บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2547 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส Ikazawa Precision Co., Ltd.
	2540 - 2546	Project Director and Consultant, Cosmo Bowl Co., Ltd.

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นายโกสินทร์ ศรีไพบูลย์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย	
อายุ	49 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาโท สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.พ. 2547 - มี.ค. 2549	ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2546 - ม.ค. 2547	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	มี.ค. 2543 - มี.ค. 2545	ผู้ช่วยผู้จัดการ Regional Container Lines Public Company Limited
ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางวิมลรัตน์ สุริบุตร ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3	
อายุ	45 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ม.ค. 2548 - มี.ค. 2549	First Vice President ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2544 - ธ.ค. 2547	ผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ 3 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	เม.ย. 2541- ต.ค. 2544	Deputy Head of Domestic Sales ING Barings Securities (Thailand) Limited

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางสาวสุภรภัทร์ ปัญญาธรรมคุณ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายบัญชีและการเงิน
อายุ	45 ปี
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-
	<p>ม.ค. 2551 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการอาวุโสการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>เม.ย. 2545 - ธ.ค. 2550 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>2541 - 2545 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พารีบาส์ ฟร็องส์ (ประเทศไทย) จำกัด</p>
ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางพร้อมภักตร์ การุณย์รวงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย, เลขานุการบริษัท
อายุ	48 ปี
การศึกษา	ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	<p>ม.ค. 2551 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย เลขานุการบริษัท บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ก.ค. 2546 - ธ.ค. 2550 ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคลและกฎหมาย บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>ส.ค. 2541 - มิ.ย. 2546 รองผู้อำนวยการ สำนักกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด</p>

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางสาวกานดา ประยูรรักษ์ ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายควบคุมสินเชื่อ	
อายุ	38 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย และ The University of Birmingham	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ม.ค. 2551 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายควบคุมสินเชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	มิ.ย. 2549 - ธ.ค. 2550	ผู้อำนวยการฝ่ายควบคุมสินเชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ม.ค. 2548 - พ.ค. 2549	ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	พ.ย. 2546 - ธ.ค. 2547	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด
	มิ.ย. 2546 - ต.ค. 2546	Senior Corporate Affair Officer Hana Microelectronics Public Company Limited
	2542 - ก.พ. 2546	Senior Sales/ Trading Support SG Asia Credit Securities Company Limited

ชื่อ- สกุล / ตำแหน่ง	นางสาวสุวิมล เกษโพธิ์แก้ว ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์	
อายุ	46 ปี	
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาการจัดการภาครัฐและภาคเอกชน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ (ร้อยละ)	-	
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	ต.ค. 2551 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	ธ.ค. 2548 - ก.ย. 2551	ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ (รายย่อย) บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด
	ก.ย. 2545 - พ.ย. 2548	ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน)
	ก.ย. 2537 - ส.ค. 2545	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บีที จำกัด

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Your Trusted
Brokering partner

		2009	2008	2007
Profitability Ratio				
Gross Profit Margin	(%)	90.45	90.40	93.22
Net Profit Margin	(%)	24.44	20.67	33.22
Return On Equity	(%)	6.40	5.08	10.95
Return On Investment*	(%)	-	-	14.50
Efficiency Ratio				
Return On Asset	(%)	5.42	4.15	7.07
Asset Turnover	(times)	0.22	0.20	0.21
Financial Ratio				
Liquid Asset / Total Asset	(%)	61.31	79.33	33.77
Earned Asset / Total Asset	(%)	27.91	13.82	49.60
Liabilities / Equity	(times)	0.23	0.13	0.32
Dividend PayOut	(%)	22.22	20.37	19.05
Other Ratio				
Investment / Asset	(%)	0.16	-	0.35
NCR (Calculated by SEC's Regulations)	(%)	479.09	845.93	377.4
Book Value Per Share	(Baht)	5.64	5.35	5.19
Book Value Per Share (Fully Diluted)	(Baht)	5.64	5.35	5.19

*Return on Investment calculated from dividend/investment

BOARD OF DIRECTORS

Your Trusted
Brokering partner

Name - Last name	Mr. Wee Ee-chao	
Position	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director	
Age	55 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

Name - Last name	Mr. Viroj Tangjetanaporn	
Position	Chairman of Audit Committee and Independent Director	
Age	48 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	March 8, 2007 - Present	Chairman of Audit Committee and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2005 – March 7, 2007	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 2005 - Present	Director, Econolodge Company Limited
	Dec 2003 - Oct 2004	President, TCC Land Company Limited
	Dec 2000 - Dec 2003	CEO, Amarin Plaza Public Company Limited
	Jun 1998 - Oct 2000	Managing Director, Cerberus Partners Company Limited
	1997 - 1998	Vice President SG Asia (Singapore)
	1989 - 1996	Country Treasurer / Head of Financial Market Division Cargill Group in Thailand

Name - Last name Position	Mr. Somchat Chinthammit Audit Committee Member and Independent Director	
Age	52 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

Name - Last name Position	Mr. Loh Poh Weng Audit Committee Member and Independent Director	
Age	68 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	March 8, 2007 - Present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2006 – March 7, 2007	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

Name - Last name	Mr. Chaipat Narkmontanakum	
Position	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director	
Age	46 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

Name - Last name	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	
Position	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director	
Age	46 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

Name - Last name	Mr. Teo Kim Meng	
Position	Independent Director	
Age	62 years	
Education	Bachelor Degree of Science University of Singapore	
% of shareholding	0.04	
Last 5 years experience	Aug 2009 - present	Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 – Jul 2009	Director, Executive Director and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 – Jul 2009	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

Name - Last name	Mr. Tan Chek Teck	
Position	Director, Executive Director and Authorised Director	
Age	54 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

Throughout the year of 2009, Thailand stock market rose continuously in respond to improved economic data. This was in line with the recovery of global economy, which was a result of the economic stimulus plans by countries around the world.

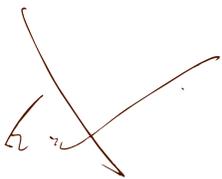
SET index closed at 431.50 points in the first quarter of 2009, down by 4% from year-end of 2008, as investors were still concerned about the global economic slump and oil prices. However, the implementation of economic stimulus policies from several countries including Thailand in the late first quarter has effectively boosted the Thai economy. The economic indicators in Thailand showed a good sign of recovery in the second quarter and certainly brought back investor confidence. During the second quarter, SET index began to rise in spite of the political uncertainties. As a result, the index closed at 597.48 points at the end of the second quarter, up 33% from the previous quarter. The effect of relaxed financial policies, the extension of the governmental policy in alleviating public cost of living, the governmental loan program, and a number of global economic upturns continued to support the SET index in the third quarter of 2009. At the end of the third quarter, SET index increased to 717.07 points or by 20% compared to the previous quarter. Nevertheless, the court injunction issued by administrative court, which temporarily suspended 76 investment projects in Map Ta Phut in the forth quarter, coupled with concerns over the impact of the debt repayment postponement by Dubai World caused investors to gradually sell off their stocks for profit before reaccumulating stocks in December, due to positive expectations on the global economic growth in 2010 and tax benefits from RMF and LTF funds. Consequently, SET index closed at 734.54 points on December 30, 2009, increased by 63% from year-end of 2008.

The Company's performance in 2009 improved from the previous year due to two major reasons. First, the average trading volume increased from Baht 16,118 million per day to Baht 18,226 million per day. Second, our market share was also up to 2.00 %, increased from 1.67% in the previous year. The Company's total revenue in 2009 equals to Baht 467.35 million, increased 11% from the year 2008. This was a result of higher revenue from brokerage fees, which increased to Baht 427.31 million, compared to Baht 331 million in the previous year. In sum, the Company net profit for year 2009 was Baht 114.24 million, earnings per share was Baht 0.35 and subject to shareholders' approval at the Annual General Meeting, the Company expects to pay a final dividend of Baht 0.07 per share.

We expect political developments in Thailand to have a significant effect on investor confidence and volatility of the stock market in 2010. Despite improving economic conditions and the liberalization of commission fee for stock trading using sliding scale for the first year, the Company will continue to focus on business growth along with adherence to good corporate governance. We are committed to developing our business in Thailand. To expand our customer bases, the Company will emphasize on internet trading, online services and also derivatives trading, which are foreseen as high potential in the market by the Company. The Company had towards the end of 2009 entered into an agreement to acquire the stockbroking business of Merchant Partners Securities to expand its sales and client base. Moreover, the Company has implemented security system as well as improved quality of online services as to ensure our customer confidentiality.

The Company continues to have a policy that continues to improve our research paper quality. We strive to provide comprehensive analysis of companies listed in the Stock Exchange of Thailand, and to increase speed in delivering useful information to our investors from our experienced analysts in the field. Together with our marketing teams and regional support network in both our domestic and the Group's international, including London and New York branches, we are very confident to deliver premium service to both foreign and domestic clients.

In closing, on behalf of the Board of Directors of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited, I would like to thank all our shareholders and customers for their continued trust and support to our company. I am also grateful for our management team and employees for their dedications that have brought success to our company, and finally I am looking forward to their continuing dedication in driving the Company forward to greater success.



Mr. WEE EE-CHAO

Chairman

March, 2010

Head Office and
Branch Offices

Your Trusted
Brokering partner

Branch	Telephone	Address
Head Office	0-2659-8000	130 - 132 Sindhorn Bldg. Tower 1, 3 rd Flr., Tower 3, 15 th , 19 th , and 22 nd Flr. Wireless Rd., Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
Ban Pong	032-201-105	266, 268, Songpol Rd., Ban Pong, Ban Pong, Ratchaburi 70110
Suphanburi	035-503-193-5	195/3, Nen-Gaew Rd., Tharahud, Muang, Supanburi 72000
Potharam	032-355-371-4	15,17, Na-amphur Rd., Potharam, Potharam, Ratchaburi 70120
Yaowaraj	0-2622-8787	308, 18 th Flr., Kanchanadhat Bldg., Yaowaraj Rd., Chakkawat, Sampantawong, Bangkok 10100
Chiang Mai	053-284-444	144, Ragang Rd., Changklan, Muang, Chiang Mai 50100
Saraburi	036-231-199	57/5, 2 nd Flr., Taweekij Complex, Sudbantad Rd., Parkpeo, Muang, Saraburi 18000
Hat Yai	074-354-423-9	257/10-11, Nipat Uthit 1 Rd., Hat Yai, Hat Yai, Songkhla 90110
Bangkapi	0-2734-2414	9, 4 th Flr., Happyland Plaza 1, Ladprao Rd., Klongchan, Bangkapi, Bangkok 10240
Bangkae	0-2801-9600	275, The Mall Bangkae Branch, 7 th Flr., Moo 1, Petchkasem Rd., North Bangkhae, Bangkae, Bangkok 10160
Rangsit	0-2992-7272	99, Moo 8, Zeer Rangsit, G 42 Room, Phaholyothin Rd., Lamlukka, Phatumthani 12130

References

Share Registrar

Thailand Securities Depository Co., Ltd.

Auditors

Mr. Niti Jungnitnirundr

Certified Public Accountant (Thailand)

No. 3809

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd

Dr. Suphamit Techamontrikul

Certified Public Accountant (Thailand)

No. 3356

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd

Mr. Permsak Wongpatcharapakorn

Certified Public Accountant (Thailand)

No. 3427

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd

Legal Consultant

• Dherakupt Consultant Co., Ltd.

• Thatpong Sakulkoo Law
Office Co., Ltd.

TYPE OF BUSINESS

Your Trusted
Brokering partner

• 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 10 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 80% 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.

• Derivatives Business

The Company has been granted derivatives license to act as derivatives agent from the Stock Exchange Committee (SEC), a membership from Thailand Futures Exchange (TFEX) and Thailand Clearing House (TCH) to begin derivatives business on March 24, 2008.

The Company policy and measures are in accordance with SEC rules and regulations as well as, those imposed by TFEX and TCH. According to The Company' risk policy Cash is the only form of collateral accepted.

Revenue Structure

Revenue (Baht Million)	2009		2008		2007	
		%		%		%
Brokerage fees from securities business	419.92	89.85	326.49	77.64	445.63	83.61
Brokerage fees from derivatives business	7.38	1.58	4.97	1.18	-	-
Fees and service income	0.58	0.12	3.35	0.80	2.20	0.41
Loss on trading in securities	(2.14)	(0.46)	(0.32)	(0.08)	(2.01)	(0.38)
Loss on trading in derivatives	(0.02)	(0.01)	(0.04)	(0.01)	-	-
Interest and dividend	25.09	5.37	43.72	10.40	49.90	9.36
Interest on margin loans	15.53	3.32	39.68	9.44	35.51	6.66
Other income	1.01	0.22	2.68	0.64	1.76	0.34
Total revenues	467.35	100.00	420.53	100.00	532.99	100.00

Market Overview and Competition

Your Trusted
Brokering partner

Market overview 2009

SET index closed at 734.54 points at the end of 2009 which skyrocketed 63% from previous year and average daily trading value was Baht 18,226 million increasing 13% from the value of last year at Baht 16,118 million. Moreover, foreign investors turned into net buyers worth Baht 38,013 million whereas the net sell value in prior year was enormous at Baht 162,357 million. SET index movement in each quarter was described below.

In 1st quarter 2009, SET index closed at 431.50 points, decreased 4% from year end 2008 and the bottom of this quarter at 408.78 points was the lowest level of SET index in 2009. Furthermore, average daily trading value was thinning to Baht 8,851 million and foreign investors were net sellers worth Baht 5,594 million owing to terrible economic news especially forecast data from IMF that subprime losses in U.S. would be gigantic to the amount of Dollar 2.2 trillion, higher than the previous forecast which was Dollar 1.4 trillion and crude oil price continued to decline.

In 2nd quarter 2009, SET index closed at 597.48 points, surged 33% from prior quarter as foreign investors turned into net buyers totaled Baht 25,722 million and average daily trading value climbed to Baht 21,725 million supported by economic stimulus packages of worldwide countries which resulted in gradually improving economic data since 2nd quarter 2009, although investor confidence on the government stability was shaken by the collapse of ASEAN summit in Pattaya.

In 3rd quarter 2009, SET index closed at 717.07 points, average daily trading value continuously increased 20% at Baht 21,789 million which was slightly different from that of last quarter, thanks to ease on monetary policy and extension of government measures to reduce living costs apart from the fiscal stimulus package worth Baht 800 billion. Moreover, global economic data showed positive development.

In 4th quarter 2009, SET index closed at 734.54 points, rose by another 2% from previous quarter and the peak at 758.55 points was the 2009 highest level of SET index. However, average daily trading value decreased slightly to Baht 20,614 million and foreign investors turned to be net sellers worth Baht 17,092 million because of the suspension of 76 projects in Map Ta Phut Industrial estate, the dissemination of rumor about national instability and worry over Dubai world's debt crisis. Those three incidents made SET index tumbled during late October 2009 after it had reached the peak. Nevertheless, investors started to accumulate stocks again in December 2009 thanks to optimism of a global economic recovery in 2010 and tax saving from RMF and LTF investment.

Trading value by investor type

Year 2009	Buy value		Sell value		Net buy(sell) value (Btm)
	(Btm)	%	(Btm)	%	
Local institutions	293,928.91	6.63	296,400.75	6.69	(2,471.84)
Proprietary trading	573,211.80	12.94	571,725.70	12.91	1,486.10
Foreign investors	879,884.89	19.87	841,872.08	19.01	38,012.81
Local investors	2,681,953.58	60.56	2,718,980.65	61.39	(37,027.07)
Total	4,428,979.18	100.00	4,428,979.18	100.00	-

Source: SETSMART

Derivatives market in 2009

Average daily trading volume for derivatives business in year 2009 has increased by 44.5% from 2008, number of contracts has gone up to 12,771 contracts per day; break down as follows, SET50 Index Futures 10,391 contracts, Single Stock Futures 600 contracts, SET50 Index Options 393 contracts, and Gold Futures 1,397 contracts, while the average daily trading volume in 2008 was 8,837 contracts (SET50 Index Futures 8,498 contracts, Single Stock Futures 154 contracts and SET50 Index Options 185 contracts per day). Average daily trading value for year 2009 has increased by 46.6% from Baht 3,881.49 million to Baht 5,588.62 million. As of 30 December 2009, open interest position totaled 28,281 contracts. Meanwhile, the derivatives trading accounts have increased by 86.5% from the end of 2008 to 29,647 accounts at the end of 2009.

The increase of average daily trading volume last year was due to strong demand for speculation and risk management activities whilst the stock market had continued to show signs of revival along the year. In addition, the launch of two new products, namely Gold Futures in February and 11 Single Stock Futures in June, has improved product variety and market size for derivatives market. Especially, Gold Futures was able to attract attention from investors as a consequence of the rising gold price throughout the year 2009. Additionally, in 2009, TFEX accepted five more gold-related agents in order to add more trading channels for investors.

In 2010, there should be further growth for derivatives business due to new products that will be introduced by TFEX within this year, namely **Interest Rate Futures** and **Mini Gold Futures**. In addition to product variety, TFEX is continuing to encourage more convenient facilities and relax regulations for both domestic and international institutional investors. As a result, TFEX anticipates an average daily trading volume of 15,000 contracts per day in 2010, 15%-20% growth from year 2009.

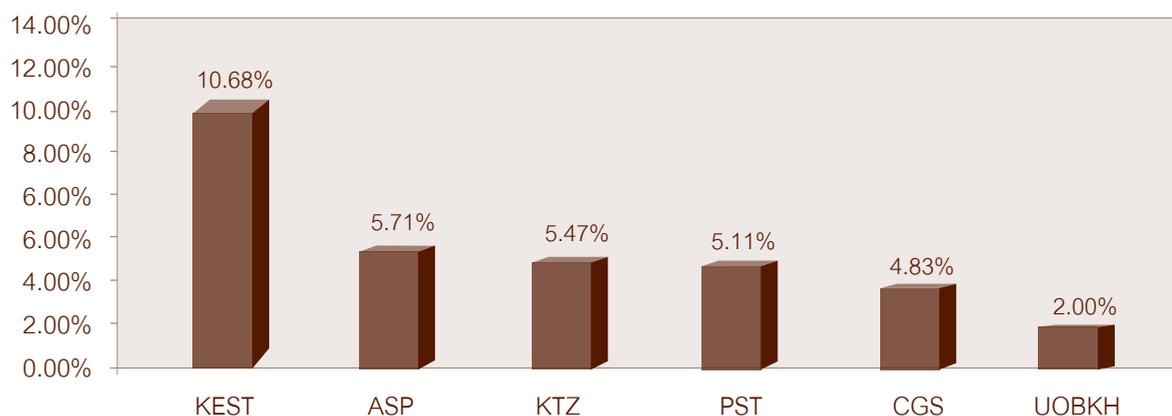
Industry environment and market competition

Industry competition in 2009 was very intense. There were several merger deals done. In addition, each company continue to expand its business to include derivatives trading broker, selling agent of mutual fund and issuing derivative products to diversify equity brokerage revenue.

Overall, fierce competition would continue during 2010 owing to liberalization of commission fee for stock trading using sliding scale whereas trading value would be volatile along the year because of political instability, although economic situation should improve.

Amidst such competitive environment, the company is well prepared to offer better services in trading and enhance employee skill through knowledge transfer from affiliated companies via service agreement which will increase attractiveness of the company.

Top 5 market share of brokerage firms compared with UOBKHST



Source: SETSMART, UOBKH

- Market share of UOBKH

Total market value (unit : million baht)	2009	2008	2007	2006
SET	8,857,958	7,962,460	8,543,640	7,967,352
The company	172,849	132,677	180,875	200,170
Company's market share (%)	2.00	1.67	2.12	2.51
Rank	22	24	22	20
Trading value account				
- Cash account	124,390	101,448	129,295	160,394
Cash account - Internet	17,477	8,537	7,848	4,006
- Credit balance account	30,836	22,691	43,732	35,770
Credit balance account - Internet	147	-	-	-
- Error Portfolio	362	202		

- Industry prospect

Market trading value in 2010 would fluctuate along the year owing to political uncertainty although global economy has recovered. In addition, the first year of liberalization of commission fee for stock trading using sliding scale would increase the degree of competition in industry which will result in more mergers between brokers. Besides, providing variety of financial services apart from doing equity brokerage business would be essential to improve service quality and increase competitiveness.

In order to reach business objectives under the environment above, the company aims to improve and efficiently utilize existing assets together with more stringent risk control and monitoring. Moreover, the company will continue to seek the opportunity to acquire other brokerage firm to strengthen business after having completed brokerage business transfer from Merchant Partner on 16th December 2009.

Under severe competition, the company still focus on improving research quality and providing service varieties to serve clients. In addition, other factors which would support company's leading position in brokerage business are internet trading service and derivative trading service as the company has developed a platform and enhance employee skills to provide better services to clients.

The company will continue our business philosophy as "Your trusted brokering partner" with good corporate governance, professionalism and high quality management together with knowledgeable and well-disciplined staffs.

RISK FACTORS

Your Trusted
Brokering partner

- **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 respond 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, 2009, UOB-Kay Hian Holdings Limited is the major shareholder of the Company, holding 83.27% 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 as well as 3 of 4 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.

- **Derivatives Risk**

The Company has a strict credit policy when comes to assessing client credit limit, while derivatives trading only accept cash as collateral, it is affirmative that risk is under control.

- **Client concentration**

The trading volume generated by the Company's top ten client was 21.08% in 2008 and 20.46% in 2009. 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, 2009 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 STUCTURE

Your Trusted
Brokering partner

As of December 31, 2009, 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, 2009, major shareholder is UOB-Kay Hian Holdings Limited holding 83.27% with details as follow:

No.	Name	No. of Shares	%
1.	UOB-Kay Hian Holdings Limited and group	270,621,100	83.27
2.	Globlex Holding Management Public Company Limited	14,112,000	4.34
3.	Mr. Sophon Mitrphunphanich	8,005,300	2.46
4.	Somers (U.K.) Limited	5,067,900	1.56
5.	Citibank International PLC (Luxembourg Branch)- UBS Luxembourg S.A.	2,529,500	0.78
6.	Thai NVDR Limited	1,457,200	0.45
7.	Mr. Prapas Chutimaworaphun	1,049,100	0.32
8.	Mr. Sompost Arhunai	870,000	0.27
9.	Mr. Somsak Jitpiriyaroj	803,400	0.25
10.	Mr. Sangchai Wasunthara	703,000	0.22
11.	Mr. Surang Supphapun	635,000	0.20
12.	Mr. Wee Ee-chao	550,000	0.17
13.	Mr. Nut Oatthees	505,000	0.16
14.	Mr. Suchon Simakultorn	500,000	0.15
15.	Mr. Rangsan Aunhasutthiyanon	500,000	0.15
16.	Mr. Jedsada Tangpeanpun	460,000	0.14
17.	Mr. Waleepun Srirubsuk	406,900	0.13
18.	Mr. Wisit Phisalkunakij	400,000	0.12
19.	Mr. Wichien Srimuninnimit	395,400	0.12
20.	Mr. Somkiat Kuaekoonphitak	331,600	0.10
Total		309,902,400	95.35

As of December 31, 2009, UOB-Kay Hian Holdings Limited was the Company's major shareholder and has a registered capital of S\$100 million (S\$ 0.10 each) of which S\$72.47 million or 724,709,009 of shares have 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 Pte Limited	38,535,540	5.32
4.	Tang Wee Loke	29,893,381	4.12
5.	UOB Kay Hian Pte Ltd	28,596,000	3.95
6.	HSBC (Singapore) Noms Pte Ltd	27,648,348	3.82
7.	United Overseas Bank Nominees	22,051,300	3.04
8.	Citibank Noms S'pore Pte Ltd	15,157,967	2.09
9.	Bank of China Nominees Pte Ltd	10,000,000	1.38
10.	OCBC Nominees Singapore Pte Ltd	8,313,850	1.15
11.	Others	143,735,838	19.83
	Total	724,709,009	100.00

MANAGEMENT STRUCTURE

Your Trusted
Brokering partner

The Company has a variety of committees; such as board of directors, executive committee and audit committee, which each of them is comprised of competent individual in accordance with the Section 68 of the Public Company Acts B.E. 2535 and also in accordance with the Announcement of the Securities and Stock Exchange Commission Thor Jor 28/2551 regarding the Application for Permission and Approval for Issuance of New Shares. Details of structure are as follow:

Board of Directors

As of December 31, 2009 there are 8 members on the Board as follows:

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

Mrs. Prompuk Karoonworawong is the Company Secretary

Authorised Directors

The Company's Authorised Directors are Mr. Wee Ee-chao, Mr. Chaipat Narkmontanakum , 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 need 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.

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 2009, there were altogether 6 Board of Directors meeting, in 2008, there were altogether 5 Board of Directors meeting, the same number of meeting as in 2007, with the following attendance records:

Mall Snre all tables are the same

Name	No. of Participation/total no. of meeting		
	2009	2008	2007
Mr. Wee Ee-chao	1/6	1/5	2/5
Mr. Viroj Tangjetanaporn	6/6	4/5	5/5
Mr. Somchat Chinthammit	5/6	5/5	5/5
Mr. Loh Poh Weng	6/6	4/5	5/5
Mr. Chaipat Narkmontanakum	6/6	5/5	5/5
Mr. Teo Kim Meng	3/6	4/5	2/5
Mr. Tan Chek Teck	4/6	2/5	4/5
Mr. Victor Yuen Tuck Choy	6/6	5/5	5/5

Audit Committee

As of December 31, 2009 the Audit Committee comprises 3 members:

No.	Name	Position
1.	Mr. Viroj Tungjetanaporn	Chairman of Audit Committee
2.	Mr. Somchat Chinthammit	Member
3.	Mr. Loh Poh Weng	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 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. Thor Jor. 28/2551 regarding “Application and approval for the offer or for sale of newly issued shares and relevant regulations” and ThorThor/Nor/Khor. 87/2552 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, 2009 the Executive Committee consists of 4 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. 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 for approval;
- 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;

- Having 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, 2009 the Management Committee consists of 2 members as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Chairman of Management Committee
2.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	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, 2009 the Credit Committee consists of 2 members as follows:

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

Limit for Shares Trading:

Credit Limit	Authorised Person
Up to Baht 10 million	Head of Credit Control
Up to Baht 30 million	Co-CEO
Above Baht 30 million	1 EXCO Member from Singapore

Limit for Derivatives Trading:

Credit Limit	Authorised Person
Up to Baht 10 million or Up to 200 contracts	Head of Derivatives Department
Up to Baht 30 million or Up to 600 contracts	Co-CEO
Above Baht 30 million or Above 600 contracts	1 EXCO Member from Singapore

Management

As of December 31, 2009 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.	Miss Penprapa Decharaj	EVP-Team Center 2
5.	Mr. Jaratpong Pornprinya	SVP- Institutional Sales
6.	Mr. Kosin Sripaiboon	SVP-Retail Research
7.	Ms. Vimonrat Suribud	SVP-Retail Business - Head Office
8.	Ms. Suparak Panyathamakun	SVP-Finance and Accounting
9.	Mrs.Promptuk Karoonworawong	SVP-Human Resource and Legal
10.	Ms. Kanda Prayoonruksa	SVP-Credit Control
11.	Ms. Suvimol Kespokeaw	SVP-Settlement and Custody

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 the 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 3 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 8 directors of which 3 are Audit Committee members, 4 is an Independent Director. Directors who are representatives of UOB Group will only be entitled to fees as obliged in Service Agreement. The resolutions of the Annual General Meeting of Shareholders No. 1/2009 on April 20, 2009 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 Baht 15,000. The chairperson and members of the Audit Committee 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.

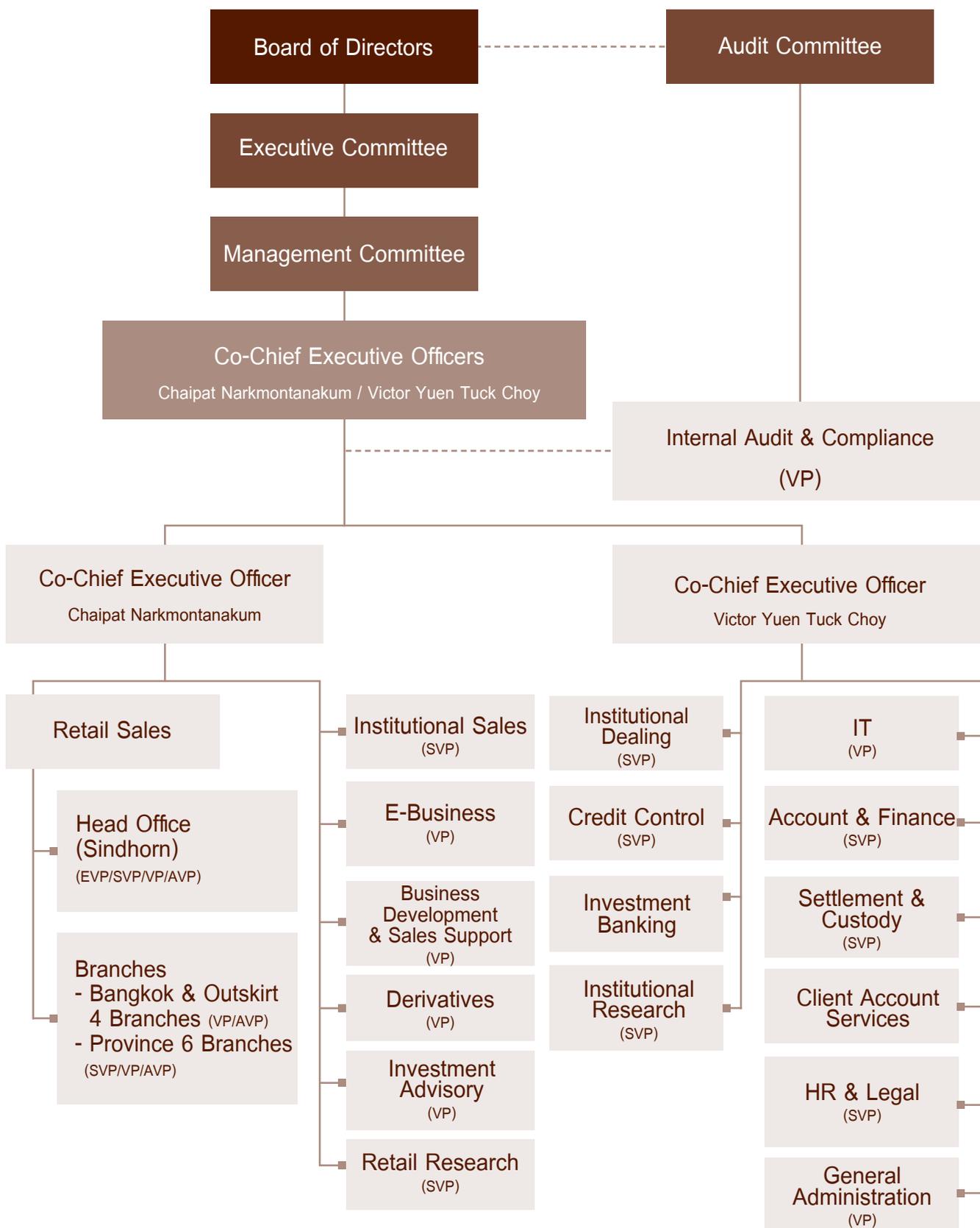
Directors

No.	Name	Remuneration (2009)
1.	Mr. Wee Ee-chao	-
2.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Baht 225,000
3.	Mr. Somchat Chinthammit	Baht 120,000
4.	Mr. Loh Poh Weng	Baht 120,000
5.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	-
6.	Mr. Teo Kim Meng	Baht 15,000
7.	Mr. Tan Chek Teck	-
8.	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	-

Management

In 2007 the Company paid the total amount of Baht 25.49 million to 10 managements. In 2008 the Company paid the total amount of Baht 41.05 million to 14 managements. In 2009 the Company paid the total amount of Baht 33.17 million to 16 managements.

2 directors namely Mr. Wee Ee-chao 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.



CORPORATE GOVERNANCE POLICY

Your Trusted
Brokering partner

The Company's policy on corporate governance policy is based on the revised 5 principles for good corporate governance issued by the Stock Exchange of Thailand.

1. Rights of Shareholders

1. The Company recognises basic shareholders rights and encourages each shareholder to exercise their rights such as 1) buy, sell, or transfer shares 2) share in the profit of the company 3) obtain relevant and adequate information on the Company in a timely manner and on a regular basis 4) participate and vote in the shareholder meetings to elect or remove members of the board, and make decisions on any transactions that affect the Company such as dividends payment, amendments to the Company's articles of association or the Company's bylaws, capital increases or decreases, and the approval of extraordinary transactions etc.
2. The Company ensures that shareholders should be fully informed of the criteria and procedures governing shareholders meetings. Sufficient information regarding the issues to be decided in each agenda item should be provided in advanced of the meeting. The Company must recognize shareholders rights and avoid any actions that violate those rights.

2. Equitable Treatment of Shareholders

2.1 General Shareholder Meeting

- The Company recognises basic shareholders rights and will ensure that all shareholders rights are protected and that they all get fair treatment. Each shareholder will receive adequate information on the date and time of the Annual General Meeting in both English and Thai version. Website will be another channel for the Company to deliver information to shareholder before the notice and agenda for the Annual General Meeting will be distributed.
- The Company will ensure that shareholders who cannot vote in person will be allowed to vote by proxy.
- The Company will encourage the use of voting cards for the sake of transparency and future reference on important agenda items such as related party transactions, acquisitions or disposal of significant assets etc. There will be election of individual director to ensure transparency.
- In the Annual General Shareholder Meeting, shareholder will receive opportunity and be encouraged to inspect the Company performance with questions and significant issues recorded in the minutes of meeting. One representative from group of shareholders from Singapore, one director from Audit Committee as well as related members of the management team will attend Annual General Shareholder Meeting to answer questions from shareholders.

2.2 Use of inside information prevention

- There is written procedures concerning the use and protection of inside information. The board set procedures to prevent the use of inside information that has not been published for abusive and self dealing. Director, management with access to the Company financial information must not engage in trading of the Company share within one month prior to the publication of the Company financial statement.

- The Company has informed directors and management of their duty to report to the Company of their possession of shares to the Stock Exchange Committee and the Stock Exchange of Thailand according to SET section 59 and penalty act section 275.
- The Company has a written policy to penalise any person who abuses inside information in ways; such as, for self-benefit or expose information to the public in a harmful way. Penalty includes verbal warning, written warning, probation, or termination of employment.

3. Role 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.

To Shareholder : The Company is devoted to act as a representative to shareholder in managing the business to ensure maximum satisfaction and long-term success as well as maintain transparency and trust.

To Employee : The Company gives fair treatment and compensation to every employee, as well as providing safe environment for both employee's well-being and belonging according to labor legislation. Moreover, the Company consistently gives employee support and encouragement to self development and improves their skill and knowledge in their line of work.

To Client : The Company is devoted to ensure optimum satisfaction to our client by offering quality services and responsibility. There is a designated department to handle complaint from client and proceed to find resolution with fairness and accuracy in a timely manner. Moreover, the Company strictly ensures client's confidentiality, unless it must be disclosed under law enforcement.

To Competitor : The Company treats each competitor equally; consider fairness in conducting business in relation to the law, agreement and restriction.

To Debtor : The Company assures its duty under the agreement with debtor.

To Environment and society : The Company recognises the responsibility to environment and society and ensures that utilisation of resources is at the maximum, employees are reminded and encouraged to be aware of environmental and social issues and to participate in any campaign possible.

Moreover, the Company creates a secured channel for stakeholder to communicate with Board of Director on issues; such as company financial statement, internal control, or any law and moral defining act, for further examination.

4. Disclosure and Transparency

The Company recognises the importance for all important information relevant to the company, both financial and non-financial; such as, annual report, annual statement (form 56-1), to be disclosed correctly, accurately, on a timely basis and

transparently through easy-to-access channels that are fair and trustworthy. Adequate and up-to-date information will be disclosed on company's website in both Thai and English version to give investor and related persons sufficient data for their decision.

5. Responsibilities of the Board

5.1 The Board Structure

The board of director is composed of at least 5 directors, in which at least 3 are independent director equivalent to at least one-third of the board size. Currently, the Company has total of 8 directors on board, 4 are management, and 4 are independent directors with a company secretary. The appointment of directors will be carried out according to company regulation and law.

The Company separates the roles and responsibilities clearly, there is no dual holding of position, chairman is responsible for making policy decision and Co-CEO is responsible for management of the Company business.

Term to serve as director will be written in the Company regulations; each year 1 director out of 3 will leave by rotation, and is entitled to reelection. If number of director cannot be divided into exact proportion of 3, any nearest number is acceptable.

5.2 Nomination Committee

The Company does not have the Nomination and Compensation Committee. However the election of the Directors can be conducted by the appointment in the shareholders' meeting to comply with the rule and procedure in Company's Article of Association which would take into consideration the education, experience, career expertise and the performance of the director in his previous term. In addition, board members will elect one of their members as Chairman.

The Company has clearly set up remuneration for the directors by comparing it to the industry standard and also takes into account company specific issues such as business expansion and profit growth. The chairperson and members of the audit committee will be remunerated each time they participate in the meeting which is approved in the shareholder's meeting. However, directors who are representative of UOB Group will only be entitled to fees as obliged in Service Agreement.

5.3 Roles Duties and Responsibilities of the Board of Directors

5.3.1 The Board of Directors will determine business directions, vision, goals, policies, and budgets. The Board will also supervise and assess the performance of the management to ensure objectives are met in order to ensure the sustainable increasing in economic value to the Company and shareholders as well as the maximum benefit of all related parties.

5.3.2 The Board of Directors will supervise and assess the performance of the management in regard to goal and action plan as designated. Supervise management to restrict compliance with the established rule and regulation of the government official regulators. The Board will also establish an adequate and suitable risk management system and internal control system to ensure the efficiency and integrity of the operation.

5.3.3 The Board of Directors pays utmost attention to the policy of the conflict of interest for related person with carefulness and integrity. The policy will be set up for Directors, management to disclose any stakes and interests in any contracts entered into by the company to the Board of Directors to determine with due care and for the benefit of the Company.

5.3.4 The Board of Directors has established an internal control system for financial transaction, business operation to ensure that all relevant transactions are in line with the law, rule and regulation together with the establishment of written code of conduct for employees by the supervision of Internal Audit and Compliance Department which 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.

5.4 Board of Directors' Meeting

The Board of Directors holds a meeting at least once every three months. The notice which will notify the date, time and venue, agenda including supporting documents will be sent well in advanced to ensure directors have sufficient time to review the content of the documents. The minutes of the meeting will be recorded by the company's secretary and properly filed for inspection from related parties.

With absence of the Chairman of the Board, the meeting shall appoint another Director as a Chairman. The Chairman and other executives are required to raise an agenda issue for the meeting. The Chairman is also to ensure that all relevant directors receiving the supporting document with at least 7 days in advanced in order that they can be able to have sufficient time to review the content of the document and provide opinion as well as casting the vote.

Chairman of the Board or any other designated person shall make a conclusion of the issue raised after providing enough time for management and directors to discuss and express the opinion for each matter. Both Co-Chief Executive Officer are required to attend the Board of Director's meeting.

Directors with stakes in any matters being considered by the board must absent themselves from the relevant board meetings. To consider each agenda issue, the Directors are authorised to request further supporting document or seek further clarification to the matters from the management. Furthermore, the Directors can obtain further information from the management, the company secretary or any designated member of the management team. The resolution will be based on majority of the votes and if any director has voted against the resolution that will be duly recorded in the minutes.

5.5 Board Self Assessment

The Board of Directors will prepare for the boards' self performance assessment starting from the year 2009. This will be applied on yearly basis to assess the outcome as well as any problems occur for further improvement. The assessment will also extend to the Executive Management of the Company as a basis for consideration of their remuneration.

5.6 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 almost 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.

5.7 The Development of the Directors and the Management

The Company will promote the training and knowledge development of the relevant person such as Directors, members of the Audit Committee, Management, and Company Secretary etc in corporate governance as part of continual improvement of the business operations. As such, newly appointed Director will be able to receive information regarding the rule and regulation as well as the appropriate Company's business information before starting their duties and responsibilities as directors.

The Company has initiated a policy for Directors to attend DCP and DAP courses conducted by an Institute of Director to ensure that the good corporate directors' understandings of duties and responsibilities have been met. This will also include the Company Secretary to attend the training course hosted by IOD. Apart from the training course by IOD, the Directors are encouraged to attend others development courses.

PREVENTION OF THE MISUSE OF INSIDER INFORMATION

Your Trusted
Brokering partner

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.

Penal Provision

Furthermore, The Company has issued the penal provision for those who seek for the personal benefits by using for disclosing 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 1/2010, on February 11, 2010 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

Your Trusted
Brokering partner

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, who are experienced in finance and accounting. 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:

Mr. Viroj Tangjetanaporn, Independent Director as Chairman of the Audit Committee
Mr. Somchat Chinthammit, Independent Director as member of the Audit Committee
Mr. Loh Poh Weng, 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 2009, 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 2009, 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 Transactions:** 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 rules and regulations of regulatory bodies:** 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. Niti Jungnitnirundr, Certified Public Accountant No. 3809 and/or Dr. Suphamit Techamontrikul, Certified Public Accountant No. 3356 and/or Mr. Permsak Wongpatcharakorn, Certified Public Accountant No. 3427 of Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. To be the auditors of the Company of the year 2010, any one being authorised to conduct the audit and express and opinion on the annual financial statement of the Company. In the absence of the above-named auditors, Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. is authorised to identify one other Certified Public Accountant with Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. to carry out the work. Their remuneration is no more than Baht 1,170,000 per annum.

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, 2009 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.



Mr. Viroj Tangjetanaporn
Chairman of the Audit Committee
In the name of the Audit Committee of
UOB Kay Hian Securities (Thailand) Pcl.

INTER-RELATED TRANSACTION

Your Trusted
Brokering partner

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
	2009			2008			
	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	Savings	Interest Income	Accrued Interest Income	
1. United Overseas Bank (Thai) Plc.	129,720,032.77	677,626.05	-	64,692,383.07	1,515,746.49	-	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions with the same interest rate that the Bank offered to other clients.

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
	2009	2008	
2.1 UOB Kay Hian Private Limited	378,355,845.51	94,014.54	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions.
2.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited -Client a/c	12,144,879.22	89,426.02	

Types of connected party transactions: Cash deposited by UOB Kay Hian Private Limited and UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited – Client a/c 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
	2009	2008	
	Brokerage fees	Brokerage fees	
3.1 UOB Kay Hian Private Limited	48,104,654.77 As of Dec 31, 09 Receivables 5,106,814.31 Payables 31,560,962.23	31,162,499.13 As of Dec 31, 08 Receivables 2,520,376.25 Payables 24,714,097.73	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 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited -Client a/c	23,902,944.51 As of Dec 31, 09 Receivables 59,572,473.87 Payables 34,860,201.62	15,437,159.85 As of Dec 31, 08 Receivables 26,910,262.86 Payables 10,657,632.44	
3.3 Others	15,449.89	1,396,665.93	
3.4 Directors, management and related persons are as follows; (1) Wee Ee-chao (Director) (2) Teo Kim Meng (Director) (3) Tan Chek Teck (Director) (4) Loh Poh Weng (Independent Director) (5) Chaipat Narkmontanakum (Management) (6) Victor Yuen Tuck Choy (Management) (7) Kosin Sripai boon (Management)	-	22,222.76	

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

Remark: As of December 31, 2008 and 2009, 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.

4. Service fees and others

Persons/Companies with potential conflict of interests	Transaction Value (unit:Baht)				Necessity and Justification of Related Transaction
	2009		2008		
	Income	Expense	Income	Expense	
4.1 United Overseas Bank (Thai) Plc.*	-	440,615.69	-	290,330.36	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 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited -Client A/C**	4,605.86	-	1,555.99	-	
4.3 UOB Kay Hian Private Limited ** / ***	37,679.91	-	3,624.82	-	
	-	17,486,350 Overdue fees 4,834,650	-	12,723,300 Overdue fees 2,778,800	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.
4.4 United Overseas Insurance (UOI) ****	-	2,650,572.26	-	3,034,053 Overdue fees 252,837.45	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:

- * The Company paid fees for automatic money transfer and cheques clearing.
- ** The Company received fees from late payment/ late deliveries of share exceeding (T+3) and share transfer.
- *** The Company paid fees for the Service Agreement. 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 2008 and 2009 the total expenses were Baht 0.5 million and Baht 0.4 million.
- **** 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 S\$673,520.56 and the validity of the contract was from December 1, 2008 to February 28, 2010. The yearly insurance premium was Baht 2,650,572.26 according to the allocation, which is on number of employee's basis.

EXPLANATION AND ANALYSIS OF FINANCIAL STATUS AND OPERATION

Your Trusted
Brokerage partner

The Company generated total income of Baht 467.35 million and Baht 420.53 million for the year 2009 and 2008 respectively, with net profit of Baht 114.24 million, and Baht 86.92 million over the corresponding period. Majority of income generated came from brokerage fees and the Company's market share was 2.00% in 2009 and 1.67% in 2008.

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 70-90% of total income. Most of the clients were retail investors, which were equivalent to 70-85% of the Company's securities trading value, and the value of trade from institutional clients was 15-30% 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 2009, the Company's total revenue reached Baht 467.35 million, increased by 11.13% compared to the previous year's amount. The improvement was encouraged by the government stimulus package.

- **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 2009, the Company's earned income from brokerage fees was equivalent to Baht 427.31 million, increased by 29.35% compared to that of previous year because of better political and economic situation. The Company's average daily trading value was Baht 711 million and the SET's average daily trading value was Baht 17,854 million.

Company's Performance	2009	2008	2007
UOBKHST's trading value (Baht million)	172,849	132,677	180,875
UOBKHST's market share	2.00	1.67	2.12
Ranking	22	24	22

Source: SET

Type of Company's Investor (%)	2009	2008	2007
Individual	80.15	85.46	81.24
Institutional	19.85	14.54	18.76

Remark : Calculated from the Company's total trading volume

- **Other Revenue other than Securities Brokerage Fees**

In 2009, the Company's income from interest of margin loan has decreased from last year by Baht 24.14 million to be at Baht 15.53 million and was accounted for 3.32% of the Company total revenue. This was because the Company has offered less margin loan to clients.

The income from interest and dividend were equivalent to 5.37% of total income in 2009. Most of the income gained was 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 1.01 million from share transfer fees, fines for late payment and fees for being a share registrar.

Nevertheless, the Company registered a loss of Baht 2.17 million from securities trading, the loss amount was due to trading errors committed by the Company' employees. The types of trading error were Wrong Account, Wrong Side, Wrong Amount, Wrong Price and Wrong Stock.

- **Expenses**

The expense amount for 2009 was Baht 276.81 million, a rise of 7.38% from the previous year. The breakdown for the expense was (1) employee accounted for 62.13% (2) premises and equipment accounted for 20.81% (3) others accounted for 16.38% of the total; and the remaining 0.69% is tax and remuneration to directors. Total expense for 2009 has increased compared to 2008, mainly because the expense related to employee has increased.

The Company's loan interest in year 2009 was Baht 4.15 million, decreased by Baht 3.14 million or 43.07%. This was the result of lesser amount of clients fund remains in credit balance and Cash Balance Account.

- **Net Profit**

In 2009, the Company has net profit of Baht 114.24 million, an increase of Baht 27.32 million from 2008. The Company received more income from brokerage fees as a result of larger market share from 1.67% to 2.00%.

Financial Situation

Assets

The amount of total assets, as of December 31, 2009, was Baht 2,249.35 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, 2009, the Company's total assets increased by 14.49% from 2008, the decrease was mainly the result of the decrease in cash and cash equivalent items, and the increase in the net receivables from Clearing House and Securities Business increased according to the Company trading volume. The breakdown of the Company's assets as of December 31, 2009 was 27.76% debtors in securities business, 61.31% Cash and cash equivalent.

- **Cash and Cash Equivalent**

As of December 31, 2009, the Company had cash and cash equivalent amount to Baht 1,378.97 million, decreased from 2008 by Baht 179.58 million or 11.52% as a result of increase in fund for margin loan by Baht 431.84 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. Except the Company's investment in TSFC.

- **Receivables from Clearing House**

As of December 31, 2009, the receivables from Clearing House was Baht 144.39 million, Baht 142.39 million from debtors at TSD, an increased from those of 2008 by Baht 79.26 million or 121.70%, receivables varies according to trading volume which is common in securities business.

- **Securities Business Receivables**

As of December 31, 2009, the amount of receivables from securities and derivatives business receivables was Baht 624.42 million, an increase of 130.00% from 2008 because of the market condition. At the end of 2009, the Company has offered more margin loan to client, mainly due to economic situation and trading value, the break down of securities business debtors and derivatives business debtors as of December 31, 2009 are as follows:

- Receivables from cash settlement was Baht 258.59 million, increased from previous year end by Baht 126.49 million, balance varies according to volume of trades during the last 3 trading days before year end.
- Receivables from loan extended for purchase of Baht 360.72 million, increased from year 2008 by Baht 224.80 million due to increase in trading volume.
- Other receivables, which are settlement of trades exceeding T+3, receivables from restructured account, and installment as of December 31, 2009 was Baht 14.23 million decreased from end of year 2008 by Baht 0.34 million. Result of payment received from debtors.
- Derivatives business debtors is accounted for Baht 0.98 million, the Company has started derivatives trading operation in year 2008.

As of December 31, 2009, the Company has allowance for doubtful debt of Baht 11.60 million, decreased by Baht 0.35 million in year 2008, mainly because the Company has been able to collect some of debts; the rest of the outstanding debt will be settled by installment.

- **Premises and Equipment**

As of December 31, 2009, the Company has in possession premises and equipment equivalent to Baht 43.10 million, higher than 2008 by Baht 18.38 million. This was the Company's efficiency in asset management.

- **Intangible Assets**

As of December 31, 2009, the Company has intangible assets of Baht 16.41 million, increased by Baht 7.34 million from 2008 as a result of the Company's intention to increase efficiency by upgrading computer software.

- **Other Assets**

This comprises of debtors such as; deposits, compensation fund for the trade settlement, advanced expenses, accrued income. As of December 31, 2009, the Company had other assets amounted to Baht 38.57 million, an increased of Baht 2.81 million from 2008 because of the increment of clearing fund.

Other Liabilities

As of December 31, 2009, the Company has other liabilities of Baht 73.83 million, increased by Baht 37.09 million from 2008 because of the increase in accrued corporate income tax.

Liquidity

In 2009, the Company cash outflow from operation amounted to Baht 118.62 million, the outflows were 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 2009, the Company has cash outflow due to business investment of Baht 40.85 million. The investment was to enhance operation efficiency by upgrading computer software.

As regards financing activities, the Company has cash outflow of Baht 20.11 million of which Baht 19.50 million was for dividend paid at Baht 0.06 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 political 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, 2009, the amount of remuneration paid to DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD., which is the Company's auditor, amounted to Baht 1.11 million. The Company did not have other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor, 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 have other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor, an individual or a business which is affiliated to the auditor and the auditing firm which the auditor has a relationship with.

REPORT OF THE
INDEPENDENT
CERTIFIED PUBLIC
ACCOUNTANTS

Your Trusted
Brokering partner

TO THE BOARD OF DIRECTORS
UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

We have audited the balance sheets of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited as at December 31, 2009 and 2008, the statements of income, changes in shareholders' equity, and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures 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. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to in the first paragraph present fairly, in all material respects, the financial position of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited as at December 31, 2009 and 2008, the results of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.



Niti Jungnithirundr
Certified Public Accountant (Thailand)
Registration No. 3809

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD.

BANGKOK
February 11, 2010

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

BALANCE SHEETS

AS AT DECEMBER 31, 2009 AND 2008

UNIT : BAHT

	Notes	2009	2008
ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	1,378,972,557	1,558,557,537
Investment in equity security - net	7	3,488,750	-
Receivable from clearing house	8	144,390,466	65,127,789
Securities business receivable and derivative business receivable and accrued interest receivable - net	9 and 10	624,418,377	271,483,987
Premises improvement and equipment - net	11	43,101,888	24,717,578
Intangible assets - net	12	16,407,972	9,068,989
Other assets	13	38,574,529	35,761,593
TOTAL ASSETS		2,249,354,539	1,964,717,473

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
BALANCE SHEETS (CONTINUED)
AS AT DECEMBER 31, 2009 AND 2008

		UNIT : BAHT	
	Notes	2009	2008
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
LIABILITIES			
Securities business payables and derivatives business payables		343,313,188	189,372,355
Liabilities under finance lease agreements	15	-	1,132,731
Other liabilities	16	73,832,239	36,741,841
TOTAL LIABILITIES		417,145,427	227,246,927
 SHAREHOLDERS' EQUITY			
SHARE CAPITAL			
Authorized share capital	17		
400,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		400,000,000	400,000,000
Issued and paid-up share capital			
325,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		325,000,000	325,000,000
PREMIUM ON SHARE CAPITAL	18	382,504,415	382,504,415
RETAINED EARNINGS			
Appropriated			
Statutory reserve	19	40,000,000	40,000,000
Unappropriate		1,084,704,697	989,966,131
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		1,832,209,112	1,737,470,546
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		2,249,354,539	1,964,717,473

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2009 AND 2008

UNIT : BAHT

	Notes	2009	2008
REVENUES			
Brokerage fees from securities business		419,919,393	326,490,786
Brokerage fees from derivatives business		7,386,847	4,974,195
Fees and service income		581,148	3,354,264
Loss on trading in securities		(2,145,495)	(323,378)
Loss on trading in derivatives		(23,582)	(42,760)
Interest and dividend		25,086,144	43,724,322
Interest on margin loans		15,534,305	39,676,333
Other income		1,014,774	2,680,272
Total revenues		<u>467,353,534</u>	<u>420,534,034</u>
EXPENSES			
Interest on borrowings		4,148,976	7,288,086
Fees and services expenses		33,007,411	27,911,342
Bad debts and doubtful accounts (Reversal)		(354,744)	(941,134)
Provision for impairment of investment in equity security (Reversal)	7	(488,750)	7,820,000
Operating expenses			
Personnel expenses		138,804,703	121,212,602
Premises and equipment expenses		57,597,642	54,694,064
Taxes and duties		1,417,553	2,799,009
Directors' remuneration	23	480,000	290,000
Management benefit expenses	24	33,167,623	41,053,120
Other expenses		45,343,360	37,744,877
Total expenses		<u>313,123,774</u>	<u>299,871,966</u>
PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSES		154,229,760	120,662,068
INCOME TAX EXPENSES	25	<u>39,991,194</u>	<u>33,739,581</u>
NET PROFIT		<u>114,238,566</u>	<u>86,922,487</u>
BASIC EARNINGS PER SHARE	BAHT	0.35	0.27
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES	SHARES	325,000,000	325,000,000

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
 STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2009 AND 2008

UNIT : BAHT

	Notes	Issued and	Premium	Retained Earnings		Total
		paid-up share capital ordinary share	on share capital	Appropriated Statutory reserve	Unappropriated	Shareholders' equity
Balance as at January 1, 2008		325,000,000	382,504,415	40,000,000	938,793,644	1,686,298,059
Net profit		-	-	-	86,922,487	86,922,487
Dividend paid	20	-	-	-	(35,750,000)	(35,750,000)
Balance as at December 31, 2008		<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>40,000,000</u>	<u>989,966,131</u>	<u>1,737,470,546</u>
Balance as at January 1, 2009		325,000,000	382,504,415	40,000,000	989,966,131	1,737,470,546
Net profit		-	-	-	114,238,566	114,238,566
Dividend paid	20	-	-	-	(19,500,000)	(19,500,000)
Balance as at December 31, 2009		<u>325,000,000</u>	<u>382,504,415</u>	<u>40,000,000</u>	<u>1,084,704,697</u>	<u>1,832,209,112</u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2009 AND 2008

		UNIT : BAHT	
	Notes	2009	2008
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit		114,238,566	86,922,487
Adjustments to reconcile net profit to net cash provided by (used in) operating activities			
Depreciation and amortization		14,009,910	10,545,711
Reversal of bad debts and doubtful accounts	10	(354,744)	(941,134)
Provision for impairment of investment (Reversal)	7	(488,750)	7,820,000
Gain on disposal of equipment		(337,881)	(482,634)
Gain on termination of finance lease agreement	5.2.3	(110,190)	-
Dividend received		-	(1,407,600)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		126,956,911	102,456,830
(Increase) decrease in operating assets			
Receivable from clearing house		(79,262,677)	250,526,821
Securities business receivable and derivatives business receivable and accrued interest receivable		(352,579,646)	826,192,769
Other assets		(2,812,936)	(12,291,044)
Increase (decrease) in operating liabilities			
Securities business payables and derivatives business payables		153,940,833	(242,961,824)
Other liabilities		35,135,845	(71,726,571)
Net cash provided by (used in) operating activities		(118,621,670)	852,196,981

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2009 AND 2008

UNIT : BAHT

	Notes	2009	2008
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of equipment	5.2.1	(29,454,915)	(4,607,159)
Purchase of intangible assets	5.2.2	(8,734,506)	(6,841,427)
Proceeds from disposal of equipment		339,689	485,515
Cash received from dividend		-	1,407,600
Cash paid for purchase of investment in equity security	7	(3,000,000)	-
Net cash used in investing activities		<u>(40,849,732)</u>	<u>(9,555,471)</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Cash paid for financial lease		(613,578)	(533,269)
Dividend paid	20	<u>(19,500,000)</u>	<u>(35,750,000)</u>
Net cash used in financing activities		<u>(20,113,578)</u>	<u>(36,283,269)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		(179,584,980)	806,358,241
Cash and cash equivalents as at January 1,		<u>1,558,557,537</u>	<u>752,199,296</u>
Cash and cash equivalents as at December 31,	6	<u><u>1,378,972,557</u></u>	<u><u>1,558,557,537</u></u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2009 AND 2008

1. GENERAL INFORMATION

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited, “the Company”, was incorporated as a limited company under Thai laws on July 2, 1998. Subsequently, the Company converted the status to be a public limited company in accordance with the Public Limited Companies Act on February 21, 2005 and was listed on the Stock Exchange of Thailand on November 22, 2005.

As at December 31, 2009 and 2008, UOB-Kay Hian Holdings Limited, the major shareholders, incorporated in Singapore which is the ultimate parent company, has invested in 76.92% of the Company’s issued and paid-up share capital. Its head office is located at 130-132, 3rd floor, Sindhorn Building Tower I, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330.

The Company operates its business in Thailand and its principal activity is securities brokerage and derivatives agent. The Company was granted licenses from the Ministry of Finance to operate the following securities businesses:

1. Securities Brokerage
2. Securities Trading
3. Securities Underwriting
4. Investment Advisory Service
5. Derivatives Agent

As at December 31, 2009 and 2008, the Company has 10 branches, total number of personnel of the Company are 220 and 239 persons, respectively.

2. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The Company maintains its accounting records in Thai Baht and prepares its statutory financial statements in conformity with accounting standards and practices generally accepted in Thailand and in accordance with the Notifications of the Office of the Securities and Exchange Commission.

The presentation of the financial statements has been made in compliance with requirement of the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission relating to the format of the financial statements of securities companies No. Sor Tor/ Nor. 26/2549 dated June 29, 2006.

For the year 2007, Thai Accounting Standard No. 1 (Revised 2007) “Presentation of Financial Statements” (previously TAS 35) and No. 7 (Revised 2007) “Cash Flow Statements” (previously TAS 25) were announced by the Federation of Accounting Professions and applied for the financial statements of periods beginning on or after January 1, 2008. The revised standards have no material impact on the financial statements of the Company. However, the financial statements for the years ended December 31, 2009 and 2008 are still

presented in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission (Thailand) No. Sor Tor/Nor. 26/2549 dated June 29, 2006 regarding “The Form of Financial Statements for Securities Companies”.

The Federation of Accounting Professions issued the Notification of Federation of Accounting Professions No. 12/2552 dated May 15, 2009 regarding the renumbering of Thai Accounting Standards (TASs) and Thai Financial Reporting Standards (TFRSs) to be equivalent to the International Accounting Standard and the International Financial Reporting Standard. Therefore, the disclosure of new number of TASs and TFRSs in the financial statements for the years ended December 31, 2009 and 2008 have been used in accordance with such the Notification.

The Federation of Accounting Professions issued the Notification of Federation of Accounting Profession No. 16/2552 dated May 21, 2009 regarding the following accounting standards that were announced in the Royal Gazette, but not yet in effect for the year ended December 31, 2009:

Thai Accounting Standard/Thai Financial Reporting Standard		Effective date
Accounting Framework (Revised 2007)		January 1, 2011
TAS 20	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance	January 1, 2012
TAS 24 (Revised 2007)	Related Party Disclosures (previously TAS 47)	January 1, 2011
TAS 40	Investment Property	January 1, 2011

The Company's management anticipates that all of the above accounting standards will be adopted in the Company's financial statements when they become effective and the management has assessed the impact of these accounting standards, when they are effective, for financial periods of initial application and does not expect them to have a material effect on the Company's financial statements.

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Significant accounting policies adopted by the Company are summarized below:

3.1 Revenue and expense recognition

Brokerage fees

Brokerage fees on securities and derivatives trading are recognized as income on transaction date.

Fees and service income

Fees are recognized as income on an accrual basis.

Gains (losses) on trading in securities and derivatives

Gains (losses) on trading in securities and derivatives are recognized as income or expenses on transaction date.

Interest and dividend on investments in securities

Interest on investments is recognized as income on an accrual basis. Dividend on investments is recognized as income when the dividend is declared.

Interest on margin loans

Interest is recognized on an accrual basis, but where there is uncertainty as to the collectability of loans and interest, the Company ceases accrual.

The following conditions relate to collectability of loans and interest which is held to be uncertain, which are based on the guidelines stipulated by the Office of Securities and Exchange Commission:

- 1) Loans which are not fully collateralized
- 2) Installment loans with repayments scheduled less frequently than every 3 months and for which principal or interest is overdue by more than 3 months
- 3) Installment loans with repayments scheduled no less frequently than every 3 months, unless there is clear evidence and a high degree of certainty that full repayment will be received
- 4) Other receivables from which interest payment is overdue for 3 months or more.

Expenses

Expenses are recognized on an accrual basis.

3.2 Recognition and amortization of customer deposits

Money which customers have placed with the Company in cash accounts for securities and derivatives trading and credit balance for securities trading is recorded as the asset and liability of the Company for internal control purposes. As at the balance sheet date, the Company writes these amounts off from both assets and liabilities.

3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, current accounts, saving accounts, time deposit with remaining to maturity not more than 3 months and without commitments, call note receivables and term note receivables maturing within 3 months. This accords with the Notification issued by the Office of the Securities and Exchange Commission.

3.4 Long-term deposits at financial institutions

Long-term deposits at financial institutions represent fixed deposit accounts, promissory notes with remaining maturities over 3 months and deposit accounts with obligations.

3.5 Investments in equity security

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

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

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

Loss on impairment (if any) of investments in general investments are included in the statements of income when the carrying amount exceeds its recoverable value.

3.6 Receivables and payable from/to clearing house

Net balances of receivable and payable incurred from settlement of securities trading each day through Clearing House is presented as net balance receivable and payable from/to clearing house in accordance with the announcement of the Securities and Exchange Commission relating to the format of the financial statements of securities companies No. Sor Tor/ Nor. 26/2549 dated June 29, 2006.

3.7 Securities business receivable and derivative business receivable and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables comprise of 3 categories as follows:

3.7.1 Receivable from securities business and derivatives business of cash accounts

Receivable from securities business and derivatives business of cash accounts are the receivable that were derived from cash settlements within 3 working days and 1 working day after the securities and derivatives purchasing date, respectively.

3.7.2 Loan for securities purchase

Loan for securities purchase are accounts that debtors are granted loan for securities purchasing with collaterals placed not lower than the rate required by the Stock Exchange of Thailand.

3.7.3 Other receivables

Other receivables include overdue receivable from securities business and restructured or installment receivable.

The allowance for doubtful accounts on securities business receivables is based on management's review and assessment of the status of individual debtor and overall 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 Kor Thor. 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.

3.8 Premises improvement and equipment

Premises improvement and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment.

Depreciation is calculated using the straight-line method, based on the estimated useful lives of the assets as follows:

Leasehold improvement	5 years
Furniture, fixtures and office equipment	5 years
Vehicles	5 years

No depreciation is provided for premises and equipment under installation.

Repairs and maintenance are charged to the statements of income during the accounting period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Company. Major renovations are depreciated over the useful life of the related asset. Repair and maintenance costs are recognized as an expense when incurred.

Assets are reviewed for impairment whenever events of changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amount of an asset exceed its recoverable amount, an impairment loss is recognized in statement of income immediately.

3.9 Intangible assets

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortization and impairment losses (if any).

Amortization

Amortization is charged to the statement of income on a straight-line basis from the date that intangible assets are available for use over the estimated useful lives of the assets. The estimated useful lives are as follows:

Computer software	5 years
Computer software license	Over the period of the license term

TFEX membership fee are stated at cost.

The carrying amount of each intangible asset is reviewed annually and adjusted for impairment where it is considered necessary.

3.10 Securities business payables and derivatives business payables

Securities business payables and derivatives business payables are the obligations of the Company in respect of its securities business and derivatives business with outside parties.

3.11 Long-term lease

3.11.1 Operating lease

Lease in which substantially all the risks and rewards of ownership of assets remain with the lessor are accounted for as operating lease. Rentals applicable to such operating leases are charged to the statement of income over the lease term.

3.11.2 Finance lease

Lease in which substantially all the risks and rewards of ownership other than legal title are transferred to the Company is accounted for as finance lease. At inception, the fair value of the leased assets is recorded together with the obligation. The leased assets are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives. Interest or financial charge is recognized by effective interest rate method over the term of contracts. Interest or financial charge and depreciation are recognized as expenses in the statement of income.

3.12 Provision for liabilities

The Company recognizes provision as liabilities in the financial statements when the amount of the liability can be reliability estimated and are commitments when it is likely that loss of resources which are of economic benefit to the Company will result from settlement of such commitments.

3.13 Provident fund

The contribution for employee provident fund is recorded as expense when incurred.

3.14 Foreign currency transactions

Transactions denominated in foreign currencies incurred during the year are translated into Baht at the rates of exchange at transaction dates and monetary assets and liabilities at the balance sheet date denominated in foreign currencies are translated into Baht at the reference exchange rates established by the Bank of Thailand on that date. Gains and losses on foreign exchange arising on settlements and translation are recognized as income or expense when incurred.

3.15 Income tax

Income tax expense is based on tax paid and accrued for the current year.

3.16 Basic earnings per share

Basic earnings per share are determined by dividing net earnings for the year by the weighted average number of ordinary shares issued and paid-up at the end of the year.

3.17 Risk management and prevention

The Company has no policy to speculate in or engage in trading of any financial derivative instruments.

Financial instruments carried in the balance sheet include cash and cash equivalents, long-term deposits at financial institutions, investment in equity security, receivable from Clearing House, securities business receivables and derivative business receivables, payable to Clearing House, and securities business payables and derivative business payables. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

3.18 Use of Accounting estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles also requires the Company's management to exercise judgments in order to determine the accounting policies, 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 reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Although these estimates are based on management's reasonable consideration of current events, actual results may differ from these estimates.

4. RECLASSIFICATION

The statement of income for the year ended December 31, 2008 has been reclassified by separately presented management benefit expenses of Baht 41.05 million which previously presented as part of personnel expenses to conform to the classification used in the statement of income for the year ended December 31, 2009 (see Note 24).

5. SUPPLEMENTARY DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION

5.1 Cash paid for interest and income tax are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2009 Baht	2008 Baht
Interest	4,067,329	8,023,637
Income tax	18,567,055	65,624,698

5.2 Non-cash items

5.2.1 Cash paid for purchase of equipments are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2009 Baht	2008 Baht
Purchase of equipment	30,271,123	6,273,159
<u>Plus</u> Beginning balance of equipment payable	-	-
<u>Less</u> Purchase fixed assets by leasing	-	(1,666,000)
<u>Less</u> Ending balance of equipment payable	(816,208)	-
Cash payment for purchase of equipment	29,454,915	4,607,159

5.2.2 Cash paid for purchase of intangible assets are as follows:

	For the years ended December 31,	
	2009	2008
	Baht	Baht
Purchase of intangible assets	9,872,851	6,841,427
<u>Plus</u> Beginning balance of intangible assets payable	-	-
<u>Less</u> Ending balance of in tangible assets payable	(1,138,345)	-
Cash payment for purchase of intangible assets	<u>8,734,506</u>	<u>6,841,427</u>

5.2.3 For the year ended December 31, 2009, the Company terminated long-term lease of leased motor vehicle. On termination date, the Company has liabilities under finance lease agreement and book value of motor vehicle of Baht 519,153 and Baht 408,963, respectively. And the Company has gain from termination of such agreement of Baht 110,190.

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
	176,429	170,031
	228,152,028	83,143,368
	<u>2,110,000,000</u>	<u>1,755,000,000</u>
	2,338,328,457	1,838,313,399
	<u>(959,355,900)</u>	<u>(279,755,862)</u>
	<u>1,378,972,557</u>	<u>1,558,557,537</u>

(* Deposit accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in financial statements according to the announcement of the SEC.)

7. INVESTMENTS IN EQUITY SECURITIES - NET

	As at December 31, 2009 Cost/book value Baht	As at December 31, 2008 Cost/book value Baht
Long - term general investment		
Equity security		
Ordinary shares	3,000,000	7,820,000
<u>Less</u> Allowance for impairment of investment in equity securities	-	(7,820,000)
<u>Add</u> Reversal of provision for impairment of investment in equity securities	488,750	-
Total	<u>3,488,750</u>	<u>-</u>

Investment income received from such equity security is as follows:

	For the years ended December 31,	
	2009 Baht	2008 Baht
Dividend	-	1,407,600

8. RECEIVABLE FROM CLEARING HOUSE

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
	Receivable from Thailand Securities Depository (TSD)	142,392,444
Receivable from Thailand Clearing House (TCH)	3,915,522	2,622,500
<u>Less</u> Receivable from Clearing House for the customers*	<u>(1,917,500)</u>	<u>(1,369,556)</u>
Total Receivable from Clearing House	<u>144,390,466</u>	<u>65,127,789</u>

(* Receivable from Clearing House for the customers are not shown as assets and liabilities in financial statements according to the announcement of the SEC.)

9. SECURITIES BUSINESS RECEIVABLE AND DERIVATIVE BUSINESS RECEIVABLE AND ACCRUED INTEREST RECEIVABLE - NET

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
<u>Securities business receivable</u>		
Customer account - cash	258,587,240	132,098,422
Customer account - credit balance	360,715,452	135,916,546
Other receivables	14,230,844	14,566,136
Total securities business receivable	<u>633,533,536</u>	<u>282,581,104</u>
<u>Add</u> Accrued interest receivable	1,499,507	676,801
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (Note 10)	<u>(11,598,808)</u>	<u>(11,953,552)</u>
Net securities business receivable and accrued interest receivable	<u>623,434,235</u>	<u>271,304,353</u>
 <u>Derivative business receivable</u>		
Derivative business receivable	<u>984,142</u>	<u>179,634</u>
Total securities business receivable and derivative business receivable and accrued interest receivable - net	<u><u>624,418,377</u></u>	<u><u>271,483,987</u></u>

As at December 31, 2009 and 2008, the Company has ceased to recognize the interest income from securities business receivable amounting to Baht 14.21 million and Baht 14.57 million, respectively, of which the allowance for doubtful accounts was fully set up for doubtful status in accordance with the Announcement of the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) No. Kor.Thor. 33/2543 dated August 25, 2000 which is updated by the Notification No. Kor.Thor. 5/2544 dated February 15, 2001 regarding the accounting preparation of sub-standard receivable of securities companies.

The Company has classified Securities and Derivatives business receivables in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission ("SEC") No. Kor.Thor. 33/2543 dated August 25, 2000, which is updated by the Notification No. Kor.Thor. 5/2544 dated February 15, 2001 as follows:

As at December 31, 2009					
Allowance for doubtful accounts					
Classification	Total debts (include interest receivables)	Percentage Required by SEC	Collateral Amount Baht	Amount	Amount
	Baht			required by SEC Baht	set up by the Company Baht
Normal debts	621,805,793	-	-	-	-
Doubtful debts	14,211,392	100	2,612,584	11,598,808	11,598,808
Total	<u>636,017,185</u>		<u>2,612,584</u>	<u>11,598,808</u>	<u>11,598,808</u>

As at December 31, 2008					
Allowance for doubtful accounts					
Classification	Total debts (include interest receivables)	Percentage Required by SEC	Collateral Amount Baht	Amount	Amount
	Baht			required by SEC Baht	set up by the Company Baht
Normal debts	268,871,403	-	-	-	-
Doubtful debts	14,566,136	100	2,612,584	11,953,552	11,953,552
Total	<u>283,437,539</u>		<u>2,612,584</u>	<u>11,953,552</u>	<u>11,953,552</u>

10. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
	11,953,552	12,894,686
Less Reversal of bad debts and doubtful accounts	<u>(354,744)</u>	<u>(941,134)</u>
At end of year (Note 9)	<u>11,598,808</u>	<u>11,953,552</u>

11. PREMISES IMPROVEMENT AND EQUIPMENT - NET

	For the year ended December 31, 2009				
	Balance as at	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Balance as at
	December 31, 2008				December 31, 2009
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Cost					
Leasehold improvement	41,046,607	1,095,997	(3,564,174)	320,249	38,898,679
Furniture, fixtures and office equipment	87,812,480	21,360,770	(18,191,980)	6,087,661	97,068,931
Vehicles	19,351,698	1,505,000	(828,000)	(926,000)	19,102,698
Total cost	<u>148,210,785</u>	<u>23,961,767</u>	<u>(22,584,154)</u>	<u>5,481,910</u>	<u>155,070,308</u>
Accumulated depreciation					
Leasehold improvement	(37,186,207)	(1,690,945)	3,564,171	-	(35,312,981)
Furniture, fixtures and office equipment	(76,530,119)	(7,170,472)	18,190,175	-	(65,510,416)
Vehicles	(9,895,778)	(2,614,625)	828,000	517,037	(11,165,366)
Total accumulated depreciation	<u>(123,612,104)</u>	<u>(11,476,042)</u>	<u>22,582,346</u>	<u>517,037</u>	<u>(111,988,763)</u>
Leasehold improvement and office equipment under installation	118,897	6,309,356	-	(6,407,910)	20,343
Total premises improvement and equipment - net	<u>24,717,578</u>				<u>43,101,888</u>

	For the year ended December 31, 2008				
	Balance as at December 31, 2007	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	Balance as at December 31, 2008
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Cost					
Premises	5,382,756	-	(5,382,756)	-	-
Leasehold improvement	40,144,089	1,176,652	(520,715)	246,581	41,046,607
Furniture, fixtures and office equipment	85,864,831	2,904,529	(1,117,380)	160,500	87,812,480
Vehicles	18,464,698	1,666,000	(779,000)	-	19,351,698
Total cost	<u>149,856,374</u>	<u>5,747,181</u>	<u>(7,799,851)</u>	<u>407,081</u>	<u>148,210,785</u>
Accumulated depreciation					
Premises	(3,169,527)	-	3,169,527	-	-
Leasehold improvement	(36,218,680)	(1,488,213)	520,686	-	(37,186,207)
Furniture, fixtures and office equipment	(73,157,066)	(4,487,582)	1,114,529	-	(76,530,119)
Vehicles	(7,609,594)	(3,065,183)	778,999	-	(9,895,778)
Total accumulated depreciation	<u>(120,154,867)</u>	<u>(9,040,978)</u>	<u>5,583,741</u>	<u>-</u>	<u>(123,612,104)</u>
Leasehold improvement and office equipment under installation	-	525,978	-	(407,081)	118,897
Allowance for impairment of premises	(2,213,229)	-	2,213,229	-	-
Total premises improvement and equipment - net	<u>27,488,278</u>				<u>24,717,578</u>

	For the years ended December 31,	
Depreciation	<u>11,476,042</u>	<u>9,040,978</u>

As at December 31, 2009 and 2008, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost, before deducting accumulated depreciation of those assets, amounted to Baht 102.46 million and Baht 115.98 million, respectively.

12. INTANGIBLE ASSETS - NET

		2009				
Remaining Useful life	Balance as at December 31, 2008	Increase (decrease)	Amortization expense	Transfer in/ (Transfer out)	Balance as at December 31, 2009	
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
Computer software	1 - 5 years	3,648,398	8,281,417	(2,433,923)	1,396,584	10,892,476
Computer software license	4 years	420,591	-	(99,945)	-	320,646
TFEX membership fee		5,000,000	-	-	-	5,000,000
Computer software under installation		-	1,591,434	-	(1,396,584)	194,850
Total		9,068,989	9,872,851	(2,533,868)	-	16,407,972

		2008				
Remaining Useful life	Balance as at December 31, 2008	Increase (decrease)	Amortization expense	Transfer in/ (Transfer out)	Balance as at December 31, 2009	
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	
Computer software	1 - 5 years	3,732,295	1,330,423	(1,425,324)	11,004	3,648,398
Computer software license	5 years	-	500,000	(79,409)	-	420,591
TFEX membership fee		-	5,000,000	-	-	5,000,000
Computer software under installation		-	11,004	-	(11,004)	-
Total		3,732,295	6,841,427	(1,504,733)	-	9,068,989

		For the years ended December 31,	
		2009	2008
		Baht	Baht
Amortization		<u>2,533,868</u>	<u>1,504,733</u>

13. OTHER ASSETS

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Indemnity compensation fund in net settlement system	21,063,397	19,360,657
Deposits	14,175,539	13,489,214
Prepaid expenses	2,686,389	2,296,067
Accrued income	182,762	389,091
Others	466,442	226,564
Total other assets	<u>38,574,529</u>	<u>35,761,593</u>

14. SHORT-TERM BORROWING FROM FINANCIAL INSTITUTIONS

As at December 31, 2009 and 2008, the Company had bank overdraft facility and loans in Thai Baht from a local non-related bank, without collateral as follows:

	Interest rate	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Credit line of bank overdrafts	MOR*	30,000,000	60,000,000
Credit line of loans	Based on Market Condition	400,000,000	650,000,000
		<u>430,000,000</u>	<u>710,000,000</u>

As at December 31, 2009 and 2008, these credit lines were undrawn.

(* MOR is interest rate of Overdraft Facilities for Corporate Customer in Good Standing.)

15. LIABILITIES UNDER FINANCE LEASE AGREEMENTS

As at December 31, 2009 and 2008, liabilities under finance lease agreements represent finance lease contracts of leased motor vehicles for operation as follows:

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Minimum lease payments obligation under long-term lease agreements	-	1,323,476
Less Deferred interest expenses	-	(190,745)
	<u>-</u>	<u>1,132,731</u>
Current portion due within one year	-	1,132,731
	<u>-</u>	<u>1,132,731</u>

16. OTHER LIABILITIES

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Accrued corporate income tax	30,778,090	9,117,057
Accrued remuneration of employee	18,970,275	12,033,652
Accrued expenses	12,477,093	7,601,241
Others	11,606,781	7,989,891
Total other liabilities	<u>73,832,239</u>	<u>36,741,841</u>

17. SHARE CAPITAL

On November 23, 2009, the extraordinary general meeting of shareholder No. 1/2009 approved a resolution to amendment of the condition on the allocation of the Company's new ordinary shares up to 75 million which had been previously resolved in the extraordinary general meeting of shareholder on February 14, 2005 from offering to the existing shareholders at the offering price not less than par value to offering to the existing shareholders and/or specific personal investors and/or specific institution investors at the offering price not less than par value in accordance with the objective of the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor Chor 28/2551 regarding "Application for and Approval of Offer for Sale of Newly Issued Shares".

18. PREMIUM ON SHARE CAPITAL

Premium on share capital represents shares subscription monies received in excess of the par value of the shares issued. Premium on share capital is not available for dividend distribution.

19. STATUTORY RESERVE

The Company is required to set aside a statutory reserve at least 5% of its net profit after deducting accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve reaches 10% of the registered share capital according to the Public Limited Companies Act B.E. 2535. The statutory reserve could not be used for dividend payment.

As at December 31, 2009 and 2008, the Company's statutory reserve equals to 10% of the registered share capital.

20. DIVIDENDS

At the Annual General Meeting for shareholders No. 1/2008 held on April 18, 2008, the shareholders approved dividend payment of Baht 0.11 per share for the year ended December 31, 2007 totaling Baht 35.75 million and were paid to the shareholders on May 16, 2008.

At the Annual General Meeting for shareholders No. 1/2009 held on April 20, 2009, the shareholders approved dividend payment of Baht 0.06 per share for the year ended December 31, 2008 totaling Baht 19.50 million and were paid to the shareholders on May 19, 2009.

21. CAPITAL MANAGEMENT

The Company's objectives in managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders.

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

Under the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Kor Tor. 18/2549 regarding "Principle for Maintaining Capital Adequacy", the Company shall have adequate capital at the end of the day of at least Baht 15.00 million and at least 7% of general liability.

The Company has been granted a securities business license in the form of derivatives agent in accordance to the law of derivatives agent. The Company has to maintain capital adequacy at the end of the day at least Baht 25.00 million and at least 7% of general liability and assets which will be placed as collateral except in case the Company discontinues operation of derivatives agent and informs the Securities and Exchange Commission, after which the Company has to maintain capital following the requirement in the third paragraph.

Additionally, in accordance with the regulation of Thailand Clearing House Co., Ltd. (TCH) chapter 300 "Ordinary Members" regarding the "Qualification of Membership", the Ordinary Membership is required to have share capital at least Baht 100 million for membership operating especially derivative business.

As at December 31, 2009 and 2008, the Company has a capital adequacy of Baht 1,721.01 million or 479.09% of general liability and assets which will be placed as collateral and Baht 1,661.59 million or 845.93% of general liability and assets which will be placed as collateral, respectively.

22. 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.

	For the years ended	
	December 31,	
	2009	2008
	Baht	Baht
The Company's contribution expenses	4,047,622	4,245,103

23. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration represents the benefits paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act, exclusive of salaries and related benefits payable to directors who hold executive position. Directors' remuneration for the years 2009 and 2008 was approved by the ordinary shareholders' meeting of the Company held on April 20, 2009 and April 18, 2008, respectively.

24. MANAGEMENT BENEFIT EXPENSES

Management benefit expenses represents cash remuneration as salaries and bonus paid to the Company's managements in accordance with the Notification of the Capital Market and Supervisory Board No. Tor. Jor. 24/2552 dated July 20, 2009 regarding "Prescription of Prohibited Characteristics of Issuing Company's Director and Executive" (see Note 4).

25. INCOME TAX EXPENSES

According to the Royal Decree issued under the Revenue Code regarding the corporate income tax rate deduction and the corporate income tax exemption No. 387 B.E. 2544 dated August 28, 2001 and No. 421 B.E. 2547 dated October 3, 2004, the corporate income tax for listed companies of the Stock Exchange of Thailand has been reduced from 30% to 25% of net profit which does not exceed Baht 300 million. This will remain in effect for five consecutive accounting periods beginning on or after September 6, 2001 and December 31, 2005. The Company begins to use such tax rate reduction in 2006.

The applicable tax rate for the years ended December 31, 2009 and 2008 is 25% of net profit which does not exceed Baht 300 million.

For the years ended December 31, 2009 and 2008, the Company has corporate income tax to pay in a higher rate than the Revenue Code's rate due to added back transactions which are non-deductible expenses.

26. RELATED PARTY 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 applies 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 has a major shareholder namely UOB-Kay Hian Holdings Limited, incorporated in Singapore.

The names of the related companies are as follows:

Name	Relationship	Business type
UOB Kay Hian Private Limited	Same group company	Securities
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	Same group company	Securities
United Overseas Bank (Thai) Pcl.	Same group company	Banking

The pricing policies for particular types of transactions are explained further below:

	Pricing policies
Brokerage income	At market price which is the same rate as general client
Interest income	At agreed price which approximates market value
Interest expense	At agreed price which approximates market value
Expenses	At agreed price which approximates market value
Fee expenses	Under service agreement which is in normal business operation

Significant balances with related parties which are same group company were as follows:

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Deposits at bank	129,720,033	64,692,383
Securities business receivable	64,679,288	29,430,639
Securities business payable	66,421,164	35,371,730
Other receivable	304	4,057
Other liabilities	4,878,622	3,058,321
Company's deposits on behalf of customers	390,500,725	183,441

Significant transactions with related parties which are same group company were as follows:

	For the years ended December 31,	
	2009 Baht	2008 Baht
Brokerage income	72,023,049	48,018,548
Interest income	677,626	1,515,746
Other income	42,286	5,181
Interest expenses	8	39,045
Fee expenses	440,616	290,330
Personnel expenses - Insurance premium	2,650,572	3,049,359
Other expenses - Fee expenses under service agreement	17,486,350	12,723,300

27. FINANCIAL INSTRUMENTS

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, long-term deposits at financial institutions, investment in equity security, receivable from Clearing House, securities business receivables and derivative business receivables, payable to Clearing House, securities business payables and derivative business payables and certain other assets and liabilities.

The Company has no policy for speculation in or engage in the trading of any 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 summarized as follows:

27.1 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.

27.2 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 and derivative business receivables on cash settlement term which are highly liquid and are able to be settled quickly at close to their fair value.

27.3 Currency risk

As at December 31, 2009 and 2008, the Company does not have any material financial instruments in foreign currency.

27.4 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, 2009 and 2008 which may be affected by the fluctuation of market interest rates are as follows:

Unit : Million Baht

As at December 31, 2009

	Outstanding balances of net financial instruments								Interest rate (%)	
	Repricing or maturity dates							Total	Floating rate	Fixed Rate
	Floating rate	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Non-performing receivables	No interest			
Financial assets										
Cash and cash equivalents	158.2	1,150.6	-	-	-	-	70.1	1,378.9	0.25 - 0.6	1.10 - 1.15
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	-	-	144.4	144.4	-	-
Securities business receivable, derivative business receivable and accrued interest receivables	-	360.7	-	-	-	14.2	261.1	636.0	-	4.75 - 12.0
Financial liabilities										
Securities business payables and derivative business payables	-	-	-	-	-	-	343.3	343.3	-	-
Liabilities under finance lease agreements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Unit : Million Baht

As at December 31, 2008

Outstanding balances of net financial instruments
Repricing or maturity dates

	Floating rate	At call	Repricing or maturity dates			Non-performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
			Within 1 year	1-5 years	Over 5 years				Floating rate	Fixed rate
Financial assets										
Cash and cash equivalents	67.9	1,475.2	-	-	-	-	15.5	1,558.6	0.13-2.5	2.62
Receivables from Clearing House	-	-	-	-	-	-	65.1	65.1	-	-
Securities business receivable, derivative business receivable and accrued interest receivables	-	135.9	-	-	-	14.6	133.0	283.5	-	5.75-12.0
Financial liabilities										
Securities business payables and derivative business payables	-	-	-	-	-	-	189.4	189.4	-	-
Liabilities under finance lease agreements	-	-	1.1	-	-	-	-	1.1	-	5.9-6.4

27.5 Fair value

Considerable judgment is necessarily required in estimation of fair value of financial statement. Accordingly, the estimated fair value presented herein is not necessarily indicative of the amount that could be realized in a current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methodologies may have a material effect on the estimated fair value. The following methods and assumptions were used by the Company in estimating fair values of financial instruments.

A 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:

27.5.1 Cash and cash equivalents

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

27.5.2 Investments

Fair value of investments in non-marketable equity securities are estimated based on net asset value.

As at December 31, 2009 and 2008, fair values of financial assets and liabilities of the Company are not significantly different from their carrying values except for general investments in non-listed equity securities as follow:

	As at December 31, 2009		As at December 31, 2008	
	Book value	Fair value	Book value	Fair value
	Baht	Baht	Baht	Baht
Financial assets				
Investment in equity securities	3,488,750	3,928,487	-	-

27.5.3 Receivable and payable from/to clearing house and securities business receivable and payable

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

28. SIGNIFICANT AGREEMENTS

28.1 Service Agreement

During 2009 and 2008, the Company entered into the Service Agreement with UOB Kay Hian Private Limited, a related company, to assist the Company in business development for support the Company's operation. The Company and the related company thus have to comply with the condition and pay service fee as stated in the agreement.

28.2 Acquisition Business Agreement

On December 16, 2009, the Company entered into the Acquisition Business Agreement with Merchant Partners Securities Public Company Limited ("Merchant") for brokerage business transfer which comprised of assets and computer equipment, office furniture, the right and benefit to engage, employ or otherwise contract the exclusive services of the marketing officers including all customer accounts of such officers and rights relating to certain leases relating to brokerage business but excluding securities brokerage businesses licenses, monetary assets, accounts receivables and all liabilities which included obligations and commitments of Merchant and any liabilities arose from transactions entered by Merchant's clients prior to the transferred date ("Business"). The Business transfer value is not more than Baht 106,879,680 as appraised by the Board of Directors No. 6/2552 held on December 16, 2009, based on the closing price of the ordinary shares of the Company traded on the main board of the Stock Exchange of Thailand on the trading day before the Board of Directors' Meeting which the closing price was Baht 3.54 per share and subject to the price adjustment as specified in the agreement. The Company will pay for the Business by issuing not more than 30,192,000 new ordinary shares with a par value of Baht 1 each equivalent to not more than 8.5% of the total issued and paid-up share of the Company. In addition, the Company will approve the appointment of two Directors of Merchant as new directors of the Company, whereby the authorized signatories remain the same (see Note 31).

On January 22, 2010, the extraordinary general meeting of shareholders No. 1/2010 resolved to approve the acquisition and transfer of the brokerage business from Merchant under such agreement (see Note 31.1).

29. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES

29.1 The Company has non-cancellable lease agreements for office premises and facilities for period 1 - 3 years. The agreements shall be renewable every 1 - 3 years with the rental fee rate as specified in such agreements. The Company does not have

an option to purchase the leased assets at the expiry of lease period. These agreements will be expired during August 2009 to November 2011.

The Company was liable to pay rental and related service fee as at December 31, 2009 and 2008 as follows:

Type	Remaining rental expenses				Unit : Baht
	As at December 31, 2009		As at December 31, 2008		
	Within 1 year	Within 2 - 5 years	Within 1 year	Within 2 - 5 years	
Building	13,651,751	98,000	19,930,891	13,749,751	
Office equipment	72,900	-	97,200	72,900	

29.2 The Company has finance lease agreements which the future payment under lease contracts (Note 15) are summarized as follows:

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Within 1 year	-	1,323,476

29.3 The Company has contingent liabilities on bank's issuance of letter of guarantee as follows:

	As at December 31, 2009 Baht	As at December 31, 2008 Baht
Provincial Electricity Authority of Thailand	-	40,000
Communication services	-	1,550,000
Total	-	1,590,000

During the year ended December 31, 2009, the Company has withdrawn the above letters of guarantee.

29.4 The Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand (SET) on a monthly basis of Baht 50,000 and at the rate of 0.005 % of the trading volume.

29.5 The Company has a commitment under an on-line trading service agreement whereby the Company is charged a fee at the rate of 0.02% - 0.05 % of its trading volume, with the minimum payment being Baht 20,000 per month.

29.6 The Company is required to pay annual membership fee to the Thailand Future Exchange Plc. (TFEX) on a yearly basis of Baht 500,000 and annual fee to Thailand Clearing House Co., Ltd. of Baht 300,000.

- 29.7 The Company is required to pay fee to the Office of the Securities and Exchange Commission for its business operations as licensed whereby the Company is charged a fee at a rate of 1 percent of total brokerage fees, fee income and service income. Such fee shall not be less than Baht 500,000 per annum and not more than Baht 5,000,000 per annum.
- 29.8 The Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for Clearing and Settlement, which is overseen by Thailand Securities Depository Company Limited, on a monthly basis, at the rates of 0.008, 0.012 or 0.016 percent of its net settlement value each month, which shall not be less than Baht 1,000 per month.
- 29.9 The Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for Clearing and Settlement, which is overseen by Thailand Clearing House Company Limited, on a monthly basis, at the rates of 0.12 and 0.22 percent of daily Average Margin Requirement of month, which shall not be less than Baht 1,000 per month.

30. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company's operation involves mainly in Securities brokerage and derivatives agent and is operated only in Thailand, accordingly, no business or geographical area segment information is presented.

31. SUBSEQUENT EVENTS

On January 22, 2010, the Company's extraordinary general meeting of shareholders No. 1/2010 resolved to approve the following matters:

- 31.1 The acquisition and transfer of the brokerage business from Merchant Partners Securities Public Company Limited ("Merchant"). The Business transfer value is Baht 106,879,680. For the consideration of the Business transfer from Merchant, the Company will allot new ordinary shares of 30,192,000 shares with a par value of Baht 1 each equivalent to 8.5% of the total issued and paid-up share of the Company which subject to the price adjustment as specified in the agreement (see Note 28.2) and to authorize some directors of the Company and/or any person entrusted by such directors to have an authority to take actions until completion of such business transfer.
- 31.2 The allotment of new ordinary shares of 30,192,000 shares with a par value of Baht 1 each equivalent to 8.5% of the total issued share of the Company to offering to the specific personal investor, Merchant, in accordance with the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor Chor. 28/2551 regarding "Application for and Approval of Offer for Sale of Newly Issued Shares" (see Note 17). For the consideration of the business transfer from Merchant which the business transfer value is Baht 106,879,680 appraised by the Board of Directors No. 6/2552 held on December 16, 2009, based on the closing price of the ordinary shares of the Company traded on the main board of the Stock Exchange of Thailand on the trading day before the Board of Directors' Meeting which the closing price was Baht 3.54 per share subject to the price adjustment as specified in the agreement (see Note 28.2) and to authorize the Board of Directors and/or authorized Directors and/or any person entrusted by Board of Directors and/or authorized directors of the Company to have an authority to issuing and offering such shares.
- 31.3 The appointment of two Directors of Merchant as new directors of the Company, whereby the authorized signatories remain the same, subject to the terms and conditions in the acquisition business agreement (see Note 28.2) and the application for approval from the Office of the Securities and Exchange Commission in respect of such Director appointment be approved.

32. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved for issuing by the Board of Directors on February 11, 2010.

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT



Name - Last name	Mr. Wee Ee-chao	
Position	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee and Authorised Director	
Age	55 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
Name - Last name	Mr. Viroj Tangjetanaporn	
Position	Chairman of Audit Committee and Independent Director	
Age	48 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	March 8, 2007 - Present	Chairman of Audit Committee and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2005 – March 7, 2007	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 2005 - Present	Director, Econolodge Company Limited
	Dec 2003 - Oct 2004	President, TCC Land Company Limited
	Dec 2000 - Dec 2003	CEO, Amarin Plaza Public Company Limited
	Jun 1998 - Oct 2000	Managing Director, Cerberus Partners Company Limited
	1997 - 1998	Vice President, SG Asia (Singapore)
	1989 - 1996	Country Treasurer/Head of Financial Market Division, Cargill Group in Thailand

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Name - Last name	Mr. Somchat Chinthammit	
Position	Audit Committee Member and Independent Director	
Age	52 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

Name - Last name	Mr. Loh Poh Weng	
Position	Audit Committee Member and Independent Director	
Age	68 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	March 8, 2007 - Present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2006 – March 7, 2007	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

Name - Last name	Mr. Chaipat Narkmontanakum	
Position	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director	
Age	46 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

Name - Last name	Mr. Victor Yuen Tuck Choy	
Position	Director, Executive Director, Co-Chief Executive Officer and Authorised Director	
Age	46 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

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Name - Last name Position	Mr. Teo Kim Meng Independent Director	
Age	62 years	
Education	Bachelor Degree of Science University of Singapore	
% of shareholding	0.04	
Last 5 years experience	Aug 2009 - present	Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 – Jul 2009	Director, Executive Director and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2001 - Jul 2009	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

Name - Last name Position	Mr. Tan Chek Teck Director, Executive Director and Authorised Director	
Age	54 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

Name - Last name Position	Ms. Ladda Lenglerdphol Executive Vice President of Securities Trading Department 8	
Age	49 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

Name - Last name Position	Miss Penprapa Decharaj Executive Vice President of Team Center 2	
Age	46 years	
Education	Master Degree of Business Administration National University	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Oct 2001 - present	Executive Vice President of Securities Trading Team Center 2 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jun 2009 – Jul 2009	Vice President, Millenium Datanama
	Apr 2008 – Jun 2009	Manager, Country Group Securities Public Company Limited

Name - Last name Position	Mr. Jaratpong Pornprinya Senior Vice President of Institutional Sales	
Age	42 years	
Education	Bachelor Degree of Business Administration University of Miami	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Oct 2007 - present	Senior Vice President of Institutional Sales UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	2006 – Sep 2007	Vice President of Foreign Institutional Service Capital Nomura Securities Public Company Limited
	2004 – 2006	Senior Vice President, Ikazawa Precision Co., Ltd.
	1997 - 2003	Project Director and Consultant, Cosmo Bowl Co., Ltd.

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Name - Last name	Mr. Kosin Sripaiboon	
Position	Senior Vice President of Retail Research	
Age	49 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) Co., Ltd.
	Mar 2000 - Mar 2002	Assistant Manager, Regional Container Lines Public Company Limited

Name - Last name	Mrs. Vimonrat Suribud	
Position	Senior Vice President of Securities Trading Department 3	
Age	45 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

Name - Last name Position	Ms. Suparak Panyathamakun Senior Vice President of Accounting & Finance	
Age	45 years	
Education	Master Degree of Business Administration Chulalongkorn University	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Jan 2008 – present	Senior Vice President of Accounting & Finance UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Apr 2002 – Dec 2007	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

Name - Last name Position	Mrs. Prompuk Karoonworawong Senior Vice President of Human Resources & Legal, Company Secretary	
Age	48 years	
Education	Bachelor Degree of Economics Thammasart University	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Jan 2008 – present	Senior Vice President of Human Resources & Legal, Company Secretary UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jul 2003 – Dec 2007	Vice President of Human Resources & Legal UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Aug 1998 – Jun 2003	Deputy Vice President, Ocean Securities Company Limited

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Name - Last name	Ms. Kanda Prayoonruksa	
Position	Senior Vice President of Credit Control	
Age	38 years	
Education	Master Degree of Finance & Banking (Joint Program) University of Thai Chamber and The Brimingham University	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Jan 2008 – present	Senior Vice President of Credit Control UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	June 2006 – Dec 2007	Vice President of Credit Control UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Jan 2005 – May 2006	Vice President of Risk Management UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Nov 2003 – Dec 2004	Assistant Vice President of Risk Management UOB Kay Hian Securities (Thailand) Company Limited
	Jun 2003 – Oct 2003	Senior Corporate Affair Officer Hana Microelectronics Public Company Limited
	1999 – Feb 2003	Senior Sales/ Trading Support SG Asia Credit Securities Company Limite
Name - Last name	Ms. Suvimol Kespekeaw	
Position	Senior Vice President of Settlement & Custody	
Age	46 years	
Education	Master Degree of Public and Private Management National Institutional of Development Administration (NIDA)	
% of shareholding	-	
Last 5 years experience	Oct 2008 - present	Senior Vice President of Settlement & Custody UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	Dec 2005 – Sep 2008	Head of Settlement (Retail) TMB Macquarie Securities (Thailand) Company Limited
	Sep 2002 – Nov 2005	Head of Settlement Syrus Securities Public Company Limited
	Sep 1994 – Aug 2002	Assistant Manager of Settlement BT Securities Company Limited

UOBKayHian

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3

ถนนวิทญ์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ : 0-2659-8000