

**FORGING AHEAD,
ADVANCING GROWTH**

Contents

2	ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	132	Financial Highlights
3	ข้อมูลทั่วไป	133	General Information
7	สารจากประธานกรรมการ	137	Message from Chairman
9	นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ	139	Business Overview
11	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	141	Type of Business
13	สภาวะการตลาดโดยรวมและการแข่งขัน	143	Market Overview and Competition
17	ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม	147	Risk Factors
20	ข้อพิพาททางกฎหมาย	150	Legal Dispute
21	นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท	151	Dividend Policy of the Company
22	โครงสร้างเงินทุน	152	Capital Structure
24	โครงสร้างการจัดการ	154	Management Structure
40	การกำกับดูแลกิจการที่ดี	170	Good Corporate Governance
52	รายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืนและความรับผิดชอบต่อสังคม	183	Sustainability Development and Corporate Social Responsibility (CSR)
55	การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	186	Prevention of the Misuse of Insider Information
56	รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	187	Audit Committee Report
58	รายการระหว่างกัน	189	Related Parties Transaction
60	คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	191	Explanation and Analysis of financial Status and Operation Performance
65	รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน	196	Report Regarding the Responsibility of the Board of Directors for Financial Report
66	รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	197	Report of the Independent Certified Public Accountants
72	งบการเงิน	203	Financial Statement
124	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	256	Information of Directors and Senior Management
130	รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท	262	Detail of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

		2561	2560	2559
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	90.19	90.57	90.21
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	16.36	18.72	22.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	4.93	6.48	7.59
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	3.54	4.29	5.66
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.18	0.18	0.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	22.01	5.96	9.38
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(ร้อยละ)	36.10	42.86	52.20
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.60	0.91	0.97
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	20.60	20.94	20.91
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	(ร้อยละ)	4.93	2.50	7.45
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์สำนักงาน)	(ร้อยละ)	128.83	101.97	82.90
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ	(บาท)	6.90	6.63	6.30
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญ (Fully Diluted)	(บาท)	6.90	6.63	6.30

ข้อมูลทั่วไป

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

- ชื่อบริษัท : บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- ลักษณะการประกอบธุรกิจ : บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คือ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจ ที่ปรึกษาทางการเงิน การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 130 - 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
- สำนักงานสาขา : บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวม 46 แห่ง ซึ่งตั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล 15 แห่ง และในต่างจังหวัด 31 แห่ง
- จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด : หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น
- เลขทะเบียนบริษัท : 0107548000056
- Homepage : <http://www.utrade.co.th>
- โทรศัพท์ : 02-659-8000
- โทรสาร : 02-651-4338
- ผู้ตรวจสอบบัญชี : นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
- : นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3427
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
- : นายยงยุทธ เลิศสุรพิบูล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6770
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
- : ดร. สุวัจชัย เมฆะอำนวยชัย
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6638
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
- ที่ปรึกษากฎหมาย : บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด
- นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดและที่ตั้งสำนักงานสาขา

สำนักงาน/สาขา	สถานที่ตั้ง
กรุงเทพฯและปริมณฑล	
1. สินธร	: 130-132 อาคารสินธรวาเวอร์ 3 ชั้นที่ 15 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2. เยาวราช 1,2	: 308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
3. บางกะปิ	: 9 อาคารศูนย์การค้าแอปเปิ้ลแลนด์ 1 ชั้นที่ 4 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
4. บางแค	: 518 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 7 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160
5. แจ้งวัฒนะ 1,3,4	: 99/9 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ห้อง 1903 ชั้น 19 หมู่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
6. ปิ่นเกล้า 1,2	: 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ห้อง 1402 ชั้น 14 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
7. ธนภูมิ	: 1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 4 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
8. ฟิวเจอร์พาร์ครังสิต	: 94 ศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ห้องเลขที่ PLZ.G.SHP087C ชั้น G หมู่ 2 ถนนพหลโยธิน ตำบลประชาธิปัตย์ อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี 12130
9. เซ็นทรัลเวิลด์	: 99/9 อาคารดิออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ห้อง MH 3404-5 ชั้น 34 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
10. อินเตอร์เซน	: เลขที่ 399 อาคารอินเตอร์เซน ห้อง 5A ชั้น 25 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
11. ศูนย์การเรียนรู้ สาขา เอแบคหัวหมาก (ออนไลน์)	: 88 มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ วิทยาเขตสุวรรณภูมิ อาคารเซนต์คาเบรียล ห้อง SG120 ชั้นที่ 1 หมู่ที่ 8 ถนนเทพรัตน ตำบลบางเสาธง จังหวัดสมุทรปราการ 10540
12. สำโรง	: 1293 บิ๊กซีซูเปอร์เซ็นเตอร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลสำโรงเหนือ อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ 10270
13. มาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ	: 99/29 อาคารศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ เลขที่ S302/1 ชั้นที่ 3 หมู่ที่ 1 ตำบลราชาเทวะ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ 10540
14. สีลม 1,2	: 323 อาคาร ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ห้องเลขที่ 507-508 ชั้นที่ 5 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
15. แฟชั่นไอส์แลนด์	: 587, 589, 589 / 7-9 อาคารศูนย์การค้า แฟชั่น ไอส์แลนด์ ห้องเลขที่ B001 ชั้นที่ B ถนนรามอินทรา แขวงคันทนา ยาว เขตคันทนา ยาว กรุงเทพฯ 10230

รายละเอียดและที่ตั้งสำนักงานสาขา

สำนักงาน/สาขา	สถานที่ตั้ง
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	
1. สุรินทร์	: 7/8 ถนนศิริรัตน์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองสุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
2. ศรีสะเกษ	: 1036,1036/1-4 ถนนวันลูกเสือ ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมืองศรีสะเกษ จังหวัดศรีสะเกษ 33000
3. ขอนแก่น	: 238/8 อาคารโครงการโอโซนวิลเลจ ห้องเลขที่ 17-19 ชั้นที่ 2 ถนนเทพารักษ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
4. อุบลราชธานี	: 512/8 อาคารศูนย์ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 4 C-1 ชั้น 4 ถนนชยางกูร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000
5. บุรีรัมย์	: 8/47-48 ถนนปลัดเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมืองบุรีรัมย์ จังหวัดบุรีรัมย์ 31000
6. นครราชสีมา	: 1195/57 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000

ภาคใต้

1. สงขลา	: 467 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อยาง อำเภอเมืองสงขลา จังหวัดสงขลา 90000
2. หาดใหญ่นิพัทธ์อุทิศ	: 257/10-11 ถนนนิพัทธ์อุทิศ1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
3. หาดใหญ่จุลดิศ	: 200/406 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้นที่ 4 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
4. หาดใหญ่จุติอนุสรณ์	: 59/10, 59/12 ถนนจุติอนุสรณ์ ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
5. ตรัง 1	: 59/71 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000
6. ตรัง 2	: 59/5-7 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000
7. ภูเก็ต	: 154/14-16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
8. นครศรีธรรมราช 1, 2	: 62, 64, 66, 68 ถนนวันดีโฆษิตกุลพร ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครศรีธรรมราช จังหวัดนครศรีธรรมราช 80000

สารจากประธานกรรมการ

สรุปภาวะการณ์ ปี 2561

ในส่วนการคาดการณ์สภาวะตลาด ในปี 2561 สามารถแบ่งสภาพตลาดเป็น 2 ช่วง ตามรอบภาวะการณ์ของตลาด ในครึ่งแรกของปี 2561 แนวโน้มของตลาดมีผลสนับสนุนที่น่าตื่นเต้นจากการฟื้นตัวของตลาดโลกและเอเชียในปี 2560 ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทยในปี 2561 เติบโตขึ้นร้อยละ 4.1 สูงกว่าปี 2560 ที่ร้อยละ 3.8 ในช่วงครึ่งปีแรกอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.8 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของภาคการส่งออก และท่องเที่ยวอย่างมาก ก่อนที่จะชะลอตัวลง ในช่วงครึ่งปีหลัง ภาวะตลาดอ่อนตัวลงเป็นผลมาจากปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะส่งออกและการท่องเที่ยวที่ลดลง และผลกระทบจากความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงการลดลงของนักท่องเที่ยวชาวจีน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของตัวเลขความต้องการภายในประเทศเริ่มปรับตัวขึ้น สะท้อนผ่านตัวเลขการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ที่ขยายตัวเร็วสุดในรอบ 2 ปี

ภาพรวมสำหรับปี 2562

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) ได้คาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 4 ในปี 2562 ขณะที่คาดว่าภาพรวมเศรษฐกิจจะเผชิญกับความผันผวนที่มากขึ้นในปีนี้ และมีแนวโน้มชะลอตัวในวงกว้างจากหลายปัจจัยเสี่ยงที่สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับข้อตกลงการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ (Brexit) นอกจากนี้ การเลือกตั้งทั่วไปของไทยอาจเป็นปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 เนื่องมาจากนักลงทุนยังมีความกังวลต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจไทยภายหลังการเลือกตั้ง

การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีจากการฟื้นตัวของรายได้นอกภาคเกษตรและตัวเลขการจ้างงาน ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนจะเพิ่มขึ้นจากการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจของโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลและกลายเป็นแรงผลักดันอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มผลประโยชน์ในการลงทุนตามโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor; EEC) หนี้ครัวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมยังคงอยู่ในสัดส่วนที่สามารถจัดการได้ต่อหนี้สินรวมในสกุลบาท ขณะที่หนี้สินเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยอยู่ในอัตราที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค

นโยบายการเงินยังคงเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนของเศรษฐกิจไทย โดยคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยมีโอกาสปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีกร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 2 ในช่วงครึ่งปีหลัง

สรุปสถานการณ์ตลาดทุนปี 2561

ในปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ปรับตัวลดลงอย่างมากถึงร้อยละ 10.82 เมื่อเทียบกับตลาดโลก เป็นผลมาจากความเสี่ยงในเชิงลบที่เพิ่มสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นความตึงเครียดของสงครามการค้า การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบ ความเสี่ยงของการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) รวมถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว เนื่องจากจีนมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดเป็นอันดับสองของโลก และยังมีผลมาจากการที่นักลงทุนในประเทศขาดความเชื่อมั่นต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องมาจากการเลื่อนการเลือกตั้งทั่วไปหลายหน รวมทั้งการประมูลโครงการขนาดใหญ่ที่ล่าช้า

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงมากสุดในปี 2561 ได้แก่ บันเทิงและสิ่งพิมพ์ลดลงถึงร้อยละ 46.66 อสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้างลดลงร้อยละ 26.59 และการท่องเที่ยวและสันทนาการลดลงร้อยละ 22 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8.96 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นการขายต่อเนื่องจากปี 2560 ที่ 0.80 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

แม้จะมีความท้าทายมากมายที่เราเผชิญในปี 2561 ผมมีความยินดีที่จะรายงานว่ายังกังทำกำไรได้ รายได้จากการดำเนินงานของบริษัทปี 2561 ลดลงจาก 912 ล้านบาท เป็น 825 ล้านบาท ในขณะที่กำไรหลังหักภาษี ลดลง ร้อยละ 21 จาก 216 ล้านบาท เป็น 171 ล้านบาท

แนวโน้มตลาดทุนปี 2562

ถึงแม้จะมีความท้าทายหลายประการที่ต้องเผชิญ เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนปี 2562 เนื่องจากสภาวะการลงทุนที่ไม่รุนแรงเกินไปและไม่ชะลอตัวเกินไป มูลค่าของหุ้นส่วนใหญ่เริ่มกลับมาอยู่ในระดับที่น่าพอใจหลังการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้นในปี 2561 เนื่องมาจากความกังวลของการชะลอตัวเศรษฐกิจโลก อีกทั้งการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้นจากความเป็นไปได้ในการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ไประยะหนึ่ง สถานการณ์หลายประการข้างต้นรวมกัน ทำให้เรามองเห็นถึงโอกาสที่เงินทุนจะไหลกลับเข้ายังตลาดเกิดใหม่ (Emerging market) รวมถึงประเทศไทยเองน่าจะได้ประโยชน์จากทิศทางเงินไหลเข้าดังกล่าวเช่นกัน เนื่องจากยอดเกินดุลทางการค้าและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง ซึ่งสนับสนุนการแข็งค่าของเงินบาท

นอกจากนี้ เราคาดตลาดหุ้นไทยยังมีแนวโน้มได้รับการผลักดันจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศจากการเลือกตั้งทั่วไปที่กำลังจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 และพระราชพิธีบรมราชาภิเษกในช่วงเดือนพฤษภาคม 2562 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นความเชื่อมั่นผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ด้วยความผันผวนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนควรปรับลดความเสี่ยงของการลงทุน โดยการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในกลุ่มที่มีอัตราผลตอบแทนสม่ำเสมอ ไม่แปรผันตามสภาวะตลาด (defensive plays) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนปันผลสูง (high dividend yield stocks)

ประเด็นการลงทุนที่สำคัญของเราได้แก่ 1) การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและเงินลงทุนทางตรงจากต่างชาติที่กลับเข้ามา 2) หุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนสม่ำเสมอ ไม่แปรผันตามสภาวะตลาด และ 3) หุ้นที่ซื้อขายด้วยมูลค่าที่ไม่แพงแต่ปันผลสูง ทั้งนี้เราแนะนำเลือกซื้อเป็นรายตัวในกลุ่ม ค้าปลีก ธนาคาร อาหาร ไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

ภาพรวมธุรกิจ

สภาพการณ์ทางธุรกิจในปี 2562 ยังคงมีความท้าทายต่อเนื่อง ความผันผวนและความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมีแนวโน้มที่จะส่งผลโดยตรงต่อการลงทุนในหุ้นและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของเรา ขณะที่อัตราค่านายหน้ายังคงอยู่ภายใต้แรงกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรง อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายด้านสัญญาล่วงหน้าปรับเพิ่มขึ้นซึ่งคาดว่าจะช่วยสร้างสมดุลด้านรายได้ เรายังคงพยายามสร้างความแตกต่างในการให้บริการและส่งเสริมบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าทุกท่านของเรา เราหวังว่าสถาบันการออมด้านการลงทุน (UIA) และการสัมมนาการลงทุนที่เราดำเนินการจะช่วยให้เราสามารถตอบสนองลูกค้าได้ดียิ่งขึ้นและสร้างความเคลื่อนไหวมากขึ้นในสังคมการลงทุนภายใต้แบรนด์ ยูโอบี เคย์เฮียน เรายังคงลงทุนในเทคโนโลยีเพื่อจัดหาเครื่องมือสำหรับช่วยในการซื้อขายที่ดียิ่งขึ้นและข้อมูลที่ทันสมัยเพื่อช่วยในการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า

ในนามคณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ขอขอบคุณผู้ถือหุ้นและลูกค้าทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจและสนับสนุนบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องตลอดมา ข้าพเจ้ารู้สึกขอบคุณทีมผู้บริหารและพนักงานของเราสำหรับความทุ่มเทและความช่วยเหลือของพวกเขา ในช่วงเวลาที่ท้าทายนี้ ข้าพเจ้าหวังว่าบริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องจากผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายของเรา



นาย ตัน เช็ค เต็ค

ประธานคณะกรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด” จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท ต่อมา บริษัท ได้ถูกจำหน่ายให้ทาง ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ยูโอบี ที่ประเทศสิงคโปร์ และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

และต่อมาได้มีการรวมตัวกันทางธุรกิจระหว่างกลุ่มธนาคารยูโอบี กับ กลุ่ม เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ เป็น ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ในปี 2544 มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่โดย ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้นในปีเดียวกัน บริษัท ได้ซื้อธุรกิจรายย่อยจากบริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พารibas พีริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด โดยชำระเป็นเงินสด พร้อมทั้งรับโอนลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่การตลาด และในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัท ได้แปรสภาพเป็น บริษัทมหาชนโดยใช้ชื่อว่า บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทแม่ เป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดในสิงคโปร์ มีสำนักงานในประเทศฮ่องกง ลอนดอน นิวยอร์ก จาการ์ตา เซี่ยงไฮ้ และมะนิลา นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทในเครือของยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในสิงคโปร์ ที่มีสาขาในประเทศไทย คือ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) จากความสัมพันธ์และเครือข่ายที่กว้างขวางดังกล่าวทำให้ บริษัท สามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศได้อย่างกว้างขวาง

นอกจากนี้ บริษัท ยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จาก บริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพเรเวท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด โดยการให้บริการครอบคลุมด้านต่าง ๆ หลายด้าน (รายละเอียดของสัญญาให้บริการและค่าธรรมเนียมการให้บริการสามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง)

จากที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน บริษัท ได้รับความช่วยเหลือตามสัญญาให้บริการ เช่น ให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สามารถเชื่อมโยงเป็นระบบเดียวกันภายในกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน ช่วยแนะนำในการติดตั้งระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพัฒนาระบบต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมาอย่างต่อเนื่อง การจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง

ตั้งแต่ปี 2548 บริษัท ยังได้รับการสนับสนุนทางด้านการตลาดและการดำเนินโครงการ Cross Selling ทำให้บริษัท สามารถขยายการให้บริการทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากการแนะนำลูกค้าผ่านบริษัทในกลุ่ม นอกจากนี้ บริษัท ยังได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันกับบริษัทในกลุ่ม เช่น การใช้ข้อมูลต่างๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริษัท สามารถเข้าถึงบทความวิเคราะห์หลักทรัพย์และสภาวะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่มเพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัท

ปี 2553 บริษัท ได้เข้ารับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage Business) จากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) และในปี 2554 บริษัท ได้เข้าซื้อบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“ยูไนเต็ด”) ซึ่งได้เป็นบริษัทย่อยของ บริษัท จนถึงวันที่ 8 พฤษภาคม 2556 เมื่อคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติให้ขายหุ้น ยูไนเต็ด ให้แก่กลุ่มนักลงทุนอื่น เป็นผลทำให้ยูไนเต็ดสิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท

และในปี 2559 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วน จากบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุนและสำนักงานสาขา 21 แห่ง และในปีเดียวกันนั้นศูนย์การเรียนรู้ ณ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญได้รับอนุญาตให้ดำเนินการเป็นสาขาออนไลน์

ปี 2560 บริษัทฯ ได้ดำเนินการย้ายสำนักงานสาขาปีนเกล้า 2 สาขาหาดใหญ่ สยามซิตี และสาขาแจ้งวัฒนะ 3-4 ไปรวมกับสาขาใกล้เคียง เพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายเนื่องจากมีสำนักงานสาขาใกล้กับสำนักงานสาขาที่มีอยู่เดิม และบริษัทฯ ได้ดำเนินการเปิดสำนักงานสาขา มาร์เก็ตวิลล์ เลจ สุวรรณภูมิ เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2560

ในปี 2561 มูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 2.12 ของมูลค่าการซื้อขายจากโบรกเกอร์รวมในประเทศไทย ซึ่งต่ำกว่าระดับในปี 2560 2559 2558 และ 2557 (ร้อยละ 2.43 2.30 2.22 และ 2.66 ตามลำดับ) ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น บริษัทฯ พยายามอย่างมากที่จะรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้จาก 1) การจัดสัมมนาด้านการลงทุน 2) เข้าร่วมในการนำเสนอขายหุ้นต่อนักลงทุนครั้งแรก (IPO) และตราสารหนี้ 3) จัดโปรแกรม UTRADE Investment Academy ซึ่งเป็นโปรแกรมต่อเนื่องจากปี 2559 และยังคงดำเนินงานโปรแกรม SAP อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น โดยวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลจ.37/2552 ตามหนังสือที่ จต.178/2561 เรื่องการตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ สร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น ในช่วงปลายปีบริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจาก บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 6 แห่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ และสาขา รวม 46 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่เลขที่ 130 - 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้นที่ 2, 3 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยในปี 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการย้ายสำนักงานสาขา เอแบค (หัวหมาก) ไปยัง เอแบค (สุวรรณภูมิ) เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2561 ลดขนาดพื้นที่เช่า สาขา เชียงใหม่ ห้วยแก้ว เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2561 และในวันที่ 11 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการเพิ่มสาขาบางส่วนที่มาจากบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) จำนวน 6 สาขา ได้แก่ สาขา สีลม แฟชั่นไอส์แลนด์ นครราชสีมา เชียงใหม่ มหิดล เชียงใหม่ ช้างคลาน และ หาดใหญ่ จุติอนุสรณ์ ทำให้บริษัทฯ มีสำนักงานตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 15 แห่ง และต่างจังหวัด 31 แห่ง

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัท มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีสัดส่วนของรายได้ดังกล่าวต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 70 และด้วยสาขาจำนวน 46 สาขา ทั่วประเทศ บริษัทฯ จึงสามารถดำเนินการรักษฐานลูกค้ารายย่อยได้จำนวนมาก และในส่วนของลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ ได้รับผลดีจากการเป็นบริษัทในเครือธนาคารยูโอบี ซึ่งมีความพยายามอย่างต่อเนื่องในการขยายฐานลูกค้าสู่ต่างประเทศ อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรป อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยร้อยละ 66 มาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายย่อย จึงจัดได้ว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เน้นการให้บริการแก่ลูกค้ารายย่อยเป็นสำคัญ

- ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่หลายบริษัท ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ยังให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายตัวสัญญาใช้เงิน

บริษัทฯ ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2557 โดยบริการที่ปรึกษาทางด้านการปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน เป็นต้น

- ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมชั้นนำในประเทศ นอกจากนี้ยังมีบริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการจัดสรรการลงทุนเพื่อลงทุนในกองทุนรวม และแนะนำรายการสนับสนุนการขายต่างๆ ตลอดระยะเวลาที่ลูกค้าลงทุน

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Exchange) กับบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบและข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชี โดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้าจะต้องเป็นเงินสดเท่านั้น ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้

รายได้ (ล้านบาท)	2561		2560		2559	
		ร้อยละ		ร้อยละ		ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	733.19	70.25	799.19	69.27	760.82	71.64
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	45.01	4.31	38.94	3.38	31.06	2.92
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2.65	0.25	4.68	0.41	2.60	0.24
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	44.62	4.28	69.12	5.99	50.66	4.77
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	41.65	3.99	35.56	3.08	24.26	2.28
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	53.90	5.16	48.07	4.17	45.08	4.24
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	106.64	10.22	144.67	12.54	133.30	12.55
รายได้อื่น	16.08	1.54	13.45	1.16	14.31	1.36
รวม	1,043.74	100.00	1,153.68	100.00	1,062.09	100.00

สภาวะการตลาดโดยรวมและการแข่งขัน

- ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทยในปี 2561 เติบโตขึ้นร้อยละ 4.1 สูงกว่าปี 2560 ที่ร้อยละ 3.8 ในช่วงครึ่งปีแรกอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเติบโตของภาคการส่งออกและท่องเที่ยว ก่อนที่จะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลังจากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ รวมถึงการลดลงของนักท่องเที่ยวชาวจีน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของตัวเลขความต้องการภายในประเทศเริ่มดีขึ้น สะท้อนผ่านตัวเลขการบริโภคภาคเอกชนไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ที่ขยายตัวเร็วสุดในรอบ 2 ปี

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) ได้คาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 4 ในปี 2562 ขณะที่คาดว่าภาพรวมเศรษฐกิจจะเผชิญกับความผันผวนที่มากขึ้นในปีนี้มีแนวโน้มชะลอตัวในวงกว้างจากหลายปัจจัยเสี่ยงที่สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับข้อตกลงการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ (Brexit) นอกจากนี้ การเลือกตั้งทั่วไปของไทยอาจเป็นปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากนักลงทุนยังมีความกังวลต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจไทยภายหลังการเลือกตั้ง

การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีจากการฟื้นตัวของรายได้นอกภาคเกษตรและตัวเลขการจ้างงาน ขณะที่การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลจะเป็นปัจจัยผลักดันเศรษฐกิจในประเทศจากโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ในส่วนของการลงทุนภาคเอกชนได้อยู่ในแนวโน้มขาขึ้นที่ชัดเจนตามโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor ; EEC) และเขตเศรษฐกิจพิเศษ (Special Economic Zones; SEZs)

นโยบายการเงินยังคงเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนของเศรษฐกิจไทย โดยคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีกร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 2 ในช่วงครึ่งปีหลัง

ในปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.82 ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกที่สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงของสงครามการค้า การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบ การแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดเป็นอันดับสองของโลก นอกจากนี้ยังมาจากการที่นักลงทุนในประเทศขาดความมั่นใจ เนื่องมาจากการเลื่อนของการเลือกตั้งทั่วไปหลายหน รวมทั้งการประมูลโครงการขนาดใหญ่ที่ล่าช้า

ถึงแม้จะมีความท้าทายหลายประการที่ต้องเผชิญ เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนปี 2562 เนื่องจากสภาวะการลงทุนที่เหมาะสม มูลค่าของหุ้นรายตัวจำนวนมากเริ่มกลับมาอยู่ในระดับที่จูงใจหลังการปรับตัวลงของตลาดหุ้นในปี 2561 เนื่องมาจากความกังวลของการชะลอตัวเศรษฐกิจโลก อีกทั้งการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐ ที่มีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้นจากความเป็นไปได้ในการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ ไประยะหนึ่ง สถานการณ์หลายประการข้างต้นรวมกัน ทำให้เรามองเห็นถึงโอกาสที่เงินทุนจะไหลกลับเข้ายังตลาดเกิดใหม่ (Emerging market) และไทยเองน่าจะเป็นประเทศหลักๆที่จะได้ประโยชน์จากทิศทางเงินไหลเข้าดังกล่าวเช่นกัน เนื่องจากยอดเกินดุลทางการค้าและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง ซึ่งสนับสนุนการแข็งค่าของเงินบาท

นอกจากนี้ เราคาดตลาดหุ้นไทยยังมีแนวโน้มได้รับการผลักดันจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศจากการเลือกตั้งทั่วไปที่กำลังจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 และพระราชพิธีบรมราชาภิเษกในช่วงเดือนพฤษภาคม 2562 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นความเชื่อมั่นผู้บริโภค อย่างไรก็ตามด้วยความผันผวนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนควรปรับลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในกลุ่มปลอดภัย (defensive plays) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนปันผลสูง (high dividend yield stocks) ประเด็นการลงทุนที่สำคัญของเราได้แก่ 1) การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและเงินลงทุนทางตรงจากต่างชาติที่กลับเข้ามา 2) หุ้นที่มีผลตอบแทนสม่ำเสมอ ไม่แปรผันตามสภาวะตลาด และ 3) หุ้นที่ซื้อขายด้วยมูลค่าที่ไม่แพงแต่ปันผลสูง ทั้งนี้เราแนะนำเลือกซื้อเป็นรายตัวในกลุ่ม ค้าปลีก ธนาการ อาหาร ไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

(1) สภาวะตลาดหลักทรัพย์โดยรวมปี 2561

ในปี 2561 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 13,820,219.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,652,311.489 ล้านบาท ในปีก่อน โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 56,409.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 18.12 เมื่อเทียบกับปีก่อน นักลงทุนรายย่อย มีส่วนแบ่งต่อปริมาณการซื้อขายรวม ลดลงเหลือร้อยละ 39.64 จากร้อยละ 46.05 ในปีก่อน ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศมีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.11 จากเพียงร้อยละ 31.57 ในปีก่อนหน้า

มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทของนักลงทุนปี 2561

	สถาบันในประเทศ		บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		นักลงทุนต่างชาติ		นักลงทุนรายย่อย		รวม
	มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
ล้านบาท	1,571,504.13	1,387,239.88	1,726,041.27	1,741,312.18	4,985,489.84	5,272,948.66	5,537,184.53	5,418,719.05	13,820,219.77
ร้อยละ	11.37	10.04	12.49	12.60	36.07	38.15	40.07	39.21	
มูลค่าซื้อขายสุทธิ	184,264.25		-15,270.91		-287,458.82		118,465.48		

ที่มา: SETSMART

(2) สภาวะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2561

ในปี 2561 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งสิ้น 104,422,200 สัญญา เพิ่มขึ้นจาก 78,990,574 สัญญา ในปีก่อน ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 426,213.06 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.46 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2560 ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น

การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (เฉลี่ยต่อวัน)	ปี 2561 (สัญญา)	ปี 2560 (สัญญา)
SET50 Index Market Futures	173,649.14	107,873.25
Single Stock Market Futures	225,846.71	194,593.29
Precious Metal Futures	17,781.32	15,130.27
Currency Futures	2,799.38	1,421.68
Energy Futures	0	0
Agricultural Futures	140.74	43.5
Deferred precious Metal Futures	434.46	722.12

โดยมีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งสิ้น 2,440,223 สัญญา จากปี 2560 จำนวน 2,813,036 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 168,506 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.97 จากสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวนบัญชีทั้งสิ้น 146,559 บัญชี

การเติบโตที่แข็งแกร่งของปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2561 มีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากปริมาณการซื้อขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ SET50 Index Futures ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 61 อันเนื่องมาจากความผันผวนของตลาดหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนเลือกใช้ SET50 Index Futures เพื่อการเก็งกำไร และ/หรือ บริหารความเสี่ยง ในส่วนของปริมาณการซื้อขาย Precious Metal Futures เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จากราคาทองคำในตลาดโลกที่ลดลงซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการถือครองทองคำเพิ่มสูงขึ้นในเชิงเปรียบเทียบ

เรายังคงมั่นใจและคาดการณ์ว่าปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยหลัก 1) ข้อได้เปรียบหลายประการที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง 2) ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนได้ในทุกสภาวะตลาด ทั้งขาขึ้นและขาลง 3) การใช้เงินลงทุนที่ต่ำกว่าวิธีการซื้อขายแบบปกติ 4) ค่าธรรมเนียมการซื้อขายตราสารในตลาดอนุพันธ์ที่ต่ำกว่าการซื้อขายตราสารในตลาดหุ้น นอกเหนือจากนั้น ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) พยายามผลักดันให้เปลี่ยนข้อบังคับบางอย่างเพื่อพัฒนาการลงทุนของกลุ่มนักลงทุนภายในประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบันให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ภาพรวมอุตสาหกรรมและการแข่งขันในตลาด

ณ เดือนธันวาคม ปี 2561 จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีอยู่ทั้งหมด 39 แห่ง ไม่เปลี่ยนแปลงจากในปี 2560 ด้วยการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกันที่อยู่ในระดับสูงส่งผลกดดันต่ออัตราค่าบริการให้ลดต่ำลง เช่น โมเดลการให้บริการที่เน้นเฉพาะการซื้อขายที่ปราศจากบทวิเคราะห์ รวมถึงการช่วงชิงฐานลูกค้าและทรัพยากรบุคคลที่มีความสามารถอย่างเข้มข้น เราเห็นบางบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับการเพิ่มนวัตกรรมและมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูงเพิ่มมากขึ้น เพื่อจุดประสงค์ในการสร้างช่องทางรายได้ใหม่และเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายสู่ลูกค้า

จากการเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่ม ยูโอบี เคย์เฮียน ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักอยู่ในภูมิภาคอื่น เรามีความพร้อมที่จะเพิ่มศักยภาพที่จะขยายความรู้ความสามารถและขอบเขตการบริการของเราเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า

แนวโน้มของธุรกิจ

เราคาดว่ามูลค่าการซื้อขายในปี 2562 มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความเชื่อมั่นการลงทุนในหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงที่ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อีกทั้งความผันผวนที่สูงขึ้น ทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มกระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัยรวมถึงสินทรัพย์ทางเลือกอื่น อาทิ ทองคำ นอกจากนี้ยังเป็นผลจากภาวะการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง จากการเข้ามาของผู้ให้บริการที่คิดค่าธรรมเนียมต่ำและเน้นให้บริการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต นอกจากนี้ยังมีความท้าทายทั้งด้านรายได้และต้นทุนที่มีผลจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อก้าวให้ทันในภาวะตลาดแข่งขันที่สูง เราพร้อมที่จะลงทุนในเทคโนโลยี การสร้างความตระหนักในแบรนด์ (Brand awareness) และการสรรหาทรัพยากรบุคคลที่มีศักยภาพเพื่อบริการกลุ่มฐานลูกค้าทั้งปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าใหม่ในอนาคตเราพร้อมที่จะใช้ความทุ่มเทอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมและสร้างสรรค์แนวทางการแนะนำหุ้นใหม่ๆ โดยเฉพาะขนาดธุรกิจระดับเล็กถึงกลาง

เพื่อเป็นการสร้างการตระหนักรู้ในบริการ ทำให้ลูกค้าจดจำได้มากขึ้น ปัจจุบัน ยูโอบี เคย์เฮียน ได้มีส่วนในรายการสื่อทั้งหลายทั้งในช่องทางในรายการโทรทัศน์และวิทยุมากขึ้น อีกทั้งเราได้ลองช่องทางสื่อสังคม (Social media) เพิ่มขึ้น อาทิ การถ่ายทอดสดทาง Facebook Live สู่นักลงทุนในวงกว้าง เพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพของทีมีวิจัยของเรา เรายังมีแผนด้านการตลาด และการจัดสัมมนาการลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องในปี 2562

ทางบริษัทฯ ยังคงความเป็น “ตัวแทนทางการเงินที่เชื่อถือได้ของคุณ” ด้วยการกำกับดูแลกิจการที่โปร่งใส ความเป็นมืออาชีพ และการบริหารที่มีคุณภาพสูงจากพนักงานของเราที่มีความรู้ จริยธรรม และความสามารถ

ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม

- ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัท มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท มีความสัมพันธ์กับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งความไม่เสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเมืองจะส่งผลให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนที่มีต่อผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดฯ และมูลค่าการซื้อขายก็จะเป็นการเติบโต

- ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ดังนั้น เพื่อให้ได้มาซึ่งส่วนแบ่งการตลาด บริษัทที่อยู่ในธุรกิจนี้ต้องเพิ่มระดับคุณภาพในการให้บริการ อนึ่ง บริษัท มุ่งมั่นที่จะปรับปรุงการบริการในเรื่องของระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการส่งเสริมให้พนักงานของบริษัท มีหัวใจของการให้บริการเป็นสำคัญ อีกทั้ง การเน้นการพัฒนาระบบข้อมูลสารสนเทศเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว

- ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ

บริษัท มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าวอย่างใกล้ชิด ด้วยการพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าก่อนการพิจารณาอนุมัติวงเงิน นอกจากนี้บริษัท ยังกำหนดให้มีการทบทวนวงเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าสภาพทางการเงินของลูกค้ามีความเหมาะสมกับวงเงินที่บริษัท พิจารณาไป ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาของลูกค้ำ บริษัท กำหนดให้ลูกค้ำบางรายวางหลักประกันเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ ส่วนเปิดความเสี่ยงต่อหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนของราคา และ/หรือ ปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมาก (Exposure to Volatile Stocks) คณะกรรมการสินเชื่อ จะออกบันทึกภายในแจ้งรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมกับกำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เป็นกรณีไป สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัท จะพิจารณาปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องของหลักทรัพย์แต่ละตัวก่อนอนุญาตให้ลูกค้ำสามารถซื้อขายได้

- ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

บริษัท มีมาตรการที่เคร่งครัดในการสำรองข้อมูลที่สำคัญ รวมทั้ง ทำการตรวจสอบระบบการสื่อสารและการเชื่อมโยงข้อมูลต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัท เป็นไปอย่างราบรื่น

- ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 70.65 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ส่งผลให้ ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ ไม่ว่าจะเป็นการแต่งตั้งกรรมการ รวมทั้งการขอมติอื่นที่กำหนดให้ต้องใช้สิทธิในการออกเสียงร้อยละ 75 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ รวมถึงอิทธิพลในการบริหารและการกำหนดนโยบายต่างๆ ของบริษัท อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มีการตรวจสอบและถ่วงดุลในประเด็นดังกล่าว บริษัท มีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมด 8 ท่าน โดยกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่านยังดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน**

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่ กลุ่มยูโอบี เคย์เฮียนได้ให้ความช่วยเหลือบริษัท ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่างๆ ทั้งนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัท ได้รับประโยชน์การทำธุรกิจโดยได้รับการแนะนำลูกค้าจากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในเครือ ยูโนเด็ต โอเวอร์ซีส์ แบงค์ ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของธนาคารเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัท ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น

- **ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่บริษัท จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ไม่สามารถจัดจำหน่ายได้หมดตามที่บริษัท ได้รับประกันไว้ ทำให้บริษัท อาจได้รับผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาที่บริษัท ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ เพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าว บริษัท จะทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ รวมถึงภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง บริษัท จะทำการประเมินความต้องการของลูกค้าต่อการซื้อหลักทรัพย์นั้น ก่อนพิจารณาอนุมัติสัดส่วนที่บริษัท จะรับประกันการจัดจำหน่าย

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร**

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญสูง โดยเฉพาะด้านการตลาด ส่งผลให้เกิดการแข่งขันว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวอยู่ในระดับสูง เพื่อลดความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด บริษัท จึงได้ปรับปรุงนโยบาย ในการให้สวัสดิการแก่เจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้บริษัท ยังจัดอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ เพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาดอีกด้วย

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์**

เนื่องจากบริษัท มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม กอปรกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันอยู่ในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัท มั่นใจว่าสามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

- **ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ หรือน้อยราย**

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 16.10 ในปี 2561 และร้อยละ 15.46 ในปี 2560 ทั้งนี้ บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงดังกล่าว จึงมีแผนในการขยายฐานลูกค้าของบริษัท โดยการเข้าร่วมกิจกรรม road show ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในรูปแบบต่างๆ การจัดสัมมนาให้แก่ลูกค้าของบริษัท และบุคคลทั่วไป รวมทั้งการเพิ่มช่องทางซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตให้มากขึ้น เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัท อีกทางหนึ่ง

- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจภายใต้กฎหมายเกณฑ์ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

กฎหมายและข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจโดยรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการจัดหาเจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่เหมาะสม ซึ่งจะเป็นผู้แจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นแก่เจ้าหน้าที่การตลาด

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ในปี 2561 บริษัท มีคดีฟ้องร้องที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท รวม 2 คดี ซึ่งทั้งสองเป็นคดีที่บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ฟ้องบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจ ยื่นฟ้องบริษัท กับนายประพล มลิณฑจินดา ในฐานะจำเลยที่ 1 และ 2 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และเรียกค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 300,000,000 บาท เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556
- (2) นอกจากนี้ ในวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจ ได้ยื่นฟ้องบริษัท กับนายประพล มลิณฑจินดาและบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นจำเลยที่ 1, 2 และ 3 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และขอให้จำเลยดำเนินการเพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ระหว่างบริษัท กับนายประพล มลิณฑจินดา เพิกถอนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัท และเพิกถอนมติที่ประชุมที่เกี่ยวข้อง คดีไม่มีทุนทรัพย์ เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556

โดยเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัท ได้ยื่นคำร้องเพื่อขอรวมคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556 เข้ากับคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556 เนื่องจากคดีทั้งสองมีข้อเท็จจริงและประเด็นข้อพิพาทเดียวกันและอาศัยข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานในการพิจารณาชุดเดียวกัน ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำสั่งรวมคดีทั้งสองดังกล่าวเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 (วันนัดสืบพยานโจทก์นัดแรก)

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ มีคำพิพากษาคดีหมายเลขแดงที่ 1796-1797/2557 พิพากษายกฟ้องของโจทก์

เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2558 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายกอุทธรณ์ของโจทก์ โจทก์ดำเนินการยื่นฎีกาต่อศาลฎีกา เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2558 และบริษัท ได้ยื่นคำแก้ฎีกา เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558

และเมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้อ่านคำพิพากษาของศาลฎีกาซึ่งมีคำพิพากษาเห็นพ้องกับศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ให้ยกฟ้องของโจทก์ ฎีกาของโจทก์ทั้งสองสำนวนฟังไม่ขึ้น คดีนี้เป็นที่สิ้นสุด

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นเงิน 502,448,570 บาท และทุนชำระแล้วเป็นเงิน 502,448,570 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท)

ผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตดถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 70.65 โดยมีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	บริษัท ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ จำกัด	355,000,000	70.65
2.	บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	80,445,734	16.01
3.	นายโสภณ มิตรพันธ์พานิชย์	24,996,448	4.98
4.	นายวชิระ ทยานารพร	9,000,000	1.79
5.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	3,195,000	0.64
6.	นางสาวอัญชนา พินิจกุลจิต	2,970,000	0.59
7.	นายสุรณ สิงห์สิทธิ์ทางกูร	2,580,142	0.51
8.	บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1,196,540	0.24
9.	นายอนุชิต วีระวุฒิมังค์	900,000	0.18
10.	นายไกรสร ทองตัน	875,000	0.17
11.	นายสมโภชน์ กิตติดำเกิง	810,000	0.16
12.	นายวี อี เซาว์	781,000	0.16
13.	นายพรเลิศ ทองประเสริฐ	748,680	0.15
14.	นายสมชาย คานิโอ	736,500	0.15
15.	นายเชิดศักดิ์ โชติมงคลทรัพย์	641,000	0.13
16.	นางสาวสายชล สิมะกุลธร	633,200	0.13
17.	นางสาวขวัญฤทัย เตชะวิบูลย์	524,100	0.10
18.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	520,582	0.10
19.	นายชัยรัตน์ โกวิทมงคล	500,000	0.10
20.	นายธนกิจ หล่อวัฒนพงษ์	470,000	0.09
รวม		487,523,926	97.03

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 184.265 ล้านเหรียญสิงคโปร์ มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 เหรียญสิงคโปร์ ประกอบด้วย 806,195,039 หุ้น มีรายละเอียดการถือหุ้นดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	ไท่ ห้ว นอมินีส์ ไพรวาท จำกัด	313,360,043	38.87
2.	ยู.ไอ.พี โฮลดิ้ง จำกัด	153,860,397	19.08
3.	ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	73,379,043	9.10
4.	นายตั้ง วี ล็อค	35,695,836	4.43
5.	ซิติแบงก์ นอมินีส์ สิงคโปร์ ไพรวาท จำกัด	15,307,579	1.90
6.	รฟเฟิลส์ นอมินีส์ (ไพรวาท) จำกัด	15,139,554	1.88
7.	ดีบีเอส นอมินีส์ ไพรวาท จำกัด	14,666,973	1.82
8.	ยูไนเต็ท โอเวอร์ซีส์แบงก์ นอมินีส์ ไพรวาท จำกัด	12,111,731	1.50
9.	โฮ โย คุณ แอนด์ ซัน ไพรวาท จำกัด	10,539,295	1.31
10.	อื่นๆ	162,134,588	20.11
	รวม	806,195,039	100.00

ผังโครงสร้างการจัดการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561



บริษัทฯ มีคณะกรรมการต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ เป็นต้น โดยคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง โดยโครงสร้างการบริหารงานของบริษัทฯ ประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังต่อไปนี้

1. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม / จำนวนที่เข้าร่วมประชุม
1.	นายตัน เชื้อ เต็ค	ประธานกรรมการ	5 / 5
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	กรรมการอิสระ	5 / 5
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการอิสระ	5 / 5
4.	นายโล โป เวง	กรรมการอิสระ	5 / 2
5.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	กรรมการ	5 / 5
6.	นางโอ วิ เหมียน	กรรมการ	5 / 5
7.	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์	กรรมการ	5 / 4
8.	นายโยธิน วิริยะะวัตร	กรรมการ	5 / 5

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้ง นายพิรพัทธ์ อุทรัพย์สิน ทำหน้าที่เลขานุการบริษัท โดยให้มีอำนาจหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2559

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ประกอบด้วย นายตัน เชื้อ เต็ค นางโอ วิ เหมียน นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม และ นายโยธิน วิริยะะวัตร โดยกรรมการสองในสี่คนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานกรรมการ

1. เรียกประชุมคณะกรรมการบริษัทและดูแลเรื่องการจัดส่งหนังสือนัดประชุม รวมถึงเอกสารเพื่อให้คณะกรรมการมีข้อมูลที่เพียงพอและทันเวลา
2. ทำหน้าที่เป็นประธานกรรมการ
3. เสริมสร้างมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดีของคณะกรรมการ
4. ทำหน้าที่ประธานการประชุมผู้ถือหุ้น จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นและควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ และกำหนดวาระการประชุม
5. ดำเนินการให้การสื่อสารระหว่างกรรมการและผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
6. ปฏิบัติหน้าที่ตามที่กฎหมายกำหนดโดยเฉพาะหน้าที่ของประธาน

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนการดำเนินงานและงบประมาณของบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแนวนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการบริษัท ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขาย หรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายบำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น
3. มีอำนาจในการพิจารณาในการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร หรือคณะอนุกรรมการอื่นๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

หน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท

เลขานุการบริษัท มีหน้าที่รับผิดชอบตามข้อกำหนด แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งให้มีหน้าที่รับผิดชอบการจัดการประชุมคณะกรรมการบริษัทและการประชุมผู้ถือหุ้น การให้คำแนะนำเบื้องต้นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การประชุมและการดำเนินกิจกรรมของ คณะกรรมการบริษัทสอดคล้องกับข้อกำหนดต่างๆ การประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการบริษัทและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น งานกำกับดูแลการปฏิบัติของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง การดูแลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับสิทธิของผู้ถือหุ้น รวมถึงการดูแลเปิดเผยข้อมูล และสารสนเทศตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง (ประวัติย่อและข้อมูลของเลขานุการบริษัท ปรากฏในข้อมูลกรรมการ ผู้บริหาร และเลขานุการบริษัท และเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ)

2. คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม / จำนวนที่เข้าร่วมประชุม
1.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธาน	4 / 4
2.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการ	4 / 4
3.	นายโล โป เวง	กรรมการ	4 / 1

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้งโยกย้าย เลิกจ้าง หัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และถอดถอน ผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น ประสิทธิภาพของบุคคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อย ปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ รายงานดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
 - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัท ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
 - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
 - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัท เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
 - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
 - ความเห็นเกี่ยวกับความร่วมมือจากเจ้าหน้าที่ของบริษัท และอุปสรรคที่เกิดขึ้นโดยผู้บริหารของบริษัท ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย

3. คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม / จำนวนที่เข้าร่วมประชุม
1.	นายตัน เชื้อ เต็ค	ประธาน	4 / 4
2.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	กรรมการ	4 / 4
3.	นางโอ วิ เหมียน	กรรมการ	4 / 4
4.	นายโยธิน วิริยะวัตร์	กรรมการ	4 / 4

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณากลับกรองข้อเสนองานของคณะที่ผู้บริหาร กำหนดเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
2. ประเมินผลการดำเนินธุรกิจตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
3. พิจารณาและให้คำแนะนำเกี่ยวกับรายงานดังต่อไปนี้
 - ผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - ผลการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - ผลการตรวจสอบภายในของบริษัทฯ
 - ผลการตรวจคุณภาพงานภายในของบริษัทฯ
 - ผลการดำเนินงานตามแผนงานต่างๆ
 - รายงานผลประกอบการ (Business Report)
4. ประเมินความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกที่จะกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ และให้คำแนะนำในมาตรการรับมือความเสี่ยงนั้น
5. กำหนดและอนุมัติค่าตอบแทนของผู้บริหารและพนักงาน
6. อนุญาตการโยกย้าย แต่งตั้งและการสิ้นสุดการว่าจ้างของผู้บริหาร ซึ่งมีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร
7. พิจารณาอนุมัติการใช้จ่ายเงินตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ และการลงทุนในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร
8. อนุญาตการแต่งตั้งผู้มีอำนาจที่จะเขียนเช็ค เอกสารทางการเงิน เอกสารหลักทรัพย์และอื่นๆ ตามรายละเอียดในหนังสือมอบอำนาจ
9. พิจารณาและอนุมัติเรื่องเกี่ยวกับการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
10. พิจารณาและอนุมัติการเพิ่มวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวกับนโยบายสินเชื่อ
11. มีอำนาจแต่งตั้ง คณะกรรมการ หรือ คณะทำงานชุดต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพการจัดการที่ดี และโปร่งใส และให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ มอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือ การมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจ และ/หรือให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือบริษัท ได้กำหนดไว้
12. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการบริหารคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือ แก้ไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรือการมอบอำนาจนั้นๆ ได้ตามที่เห็นสมควร

13. ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการบริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย เว้นแต่เป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามปกติธุรกิจที่มีการกำหนดขอบเขตชัดเจน

4. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม / จำนวนที่เข้าร่วมประชุม
1.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	ประธาน	4 / 4
2.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการ	4 / 4
3.	นายโล โป เวง	กรรมการ	4 / 1
4.	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม	กรรมการ	4 / 4

*คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง แต่งตั้งโดยมติที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2559 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. การกำหนดและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงและกรอบการปฏิบัติงานของบริษัทฯ พิจารณานโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่ครอบคลุมความเสี่ยงเกี่ยวกับลูกหนี้ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงในการดำเนินงาน ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงสภาพคล่องและความเสี่ยงรูปแบบอื่นๆ เช่น ความเสี่ยงทางกฎหมาย กฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
2. ในการควบคุมและการบริหารความเสี่ยงการสนับสนุนเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมายทางธุรกิจรวมทั้งสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป พิจารณาแนวทางการบริหารความเสี่ยงและเครื่องมือการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพและเหมาะสมกับลักษณะและขนาดของความเสี่ยงแต่ละด้าน
3. เพื่อให้คำแนะนำ ตรวจสอบและประเมินผลการบริหารความเสี่ยงสำหรับการดำเนินงานบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายใน (ระดับผู้บริหาร) พิจารณาทบทวนการตั้งค่าการจำกัดความเสี่ยง และมาตรการในกรณีที่ไม่สามารถจำกัดความเสี่ยงที่กำหนดไว้ได้
4. สอบทานรายงานการบริหารความเสี่ยงและให้คำแนะนำเกี่ยวกับความเสี่ยงที่อาจรวมถึงข้อกำหนดเกี่ยวกับมาตรการควบคุมหรือแผนบรรเทาผลกระทบและการพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
5. เพื่อสนับสนุนบริษัทฯ ให้บรรลุเป้าหมายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ติดตามผลการประเมินความเสี่ยงภายใต้สถานะปกติและวิกฤตการณ์ และกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงสำหรับการทำธุรกรรมดังกล่าว
6. รายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่มียุติหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัท คณะกรรมการบริษัทจะได้รับแจ้งทันที
7. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงควรจัดให้มีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละครั้ง
8. ปฏิบัติงานอื่นๆ ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ

5. คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ*

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ (“คณะกรรมการสรรหา”) มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม / จำนวนที่เข้าร่วมประชุม
1.	นายโล โป เวง	ประธาน	1 / 0
2.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	กรรมการ	1 / 1
3.	นางโอ วิ เหมียน	กรรมการ	1 / 1

*คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ แต่งตั้งโดยมติที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2559 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ

• ด้านการสรรหา

- (1) กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ และวิธีการในการสรรหากรรมการและฝ่ายบริหาร เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณออนุมัติ และส่งนโยบายดังกล่าวให้หน่วยงานที่กำกับดูแลเมื่อมีการร้องขอ
- (2) คัดเลือกและเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นไปตามระเบียบและกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด เพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท กรรมการในคณะกรรมการชุดย่อย และฝ่ายบริหาร ให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณาอื่นที่เหมาะสม
ทั้งนี้ ในการเสนอชื่อกรรมการบริษัท คณะกรรมการสรรหา จะพิจารณาถึงประสบการณ์อย่างน้อยด้านหนึ่งด้านใด ที่สำคัญสำหรับคณะกรรมการบริษัท (เช่น การเงิน บริหารธุรกิจ การตลาด การบริหารทรัพยากรบุคคล กฎหมาย การจัดการ) ตลอดจนพิจารณาถึงความสามารถที่จะช่วยให้การดำเนินการของคณะกรรมการบริษัท เป็นไปอย่าง รอบคอบยิ่งขึ้น ความสามารถในการดำเนินการตัดสินใจทางธุรกิจอย่างมีเหตุมีผล ความสามารถในการคิดอย่าง มีกลยุทธ์ แสดงให้เห็นได้ถึงความสามารถในการเป็นผู้นำ รวมทั้งมีความชำนาญในวิชาชีพในระดับสูง และมีความซื่อสัตย์ ตลอดจนมีคุณสมบัติส่วนบุคคลอื่นที่เหมาะสม
- (3) ดูแลให้คณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยมีขนาดและองค์ประกอบที่เหมาะสมกับองค์กร รวมถึงมีการ ปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย จะต้องประกอบด้วยบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ ทักษะ และประสบการณ์ในด้านต่าง ๆ
- (4) เปิดเผยนโยบายและรายละเอียดของกระบวนการสรรหาในรายงานประจำปีของบริษัทฯ
- (5) สร้างความมั่นใจว่าบริษัทฯ มีแผนการสืบทอดตำแหน่งและความต่อเนื่องในการบริหารที่เหมาะสม สำหรับตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการและฝ่ายบริหาร และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

• ด้านค่าตอบแทน

- (1) กำหนดนโยบายจ่ายค่าตอบแทนและผลประโยชน์อื่น รวมถึงจำนวนค่าตอบแทนและผลประโยชน์อื่นให้แก่ กรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารโดยมีหลักเกณฑ์ที่ชัดเจน โปร่งใส และนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณา ออนุมัติ และ/หรือ นำเสนอเพื่อขอความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี และส่งนโยบายดังกล่าว ให้หน่วยงานที่กำกับดูแลหากมีการร้องขอ
- (2) ดูแลให้กรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบ
- (3) กำหนดแนวทางในการประเมินผลงานของกรรมการบริษัทและฝ่ายบริหารเพื่อพิจารณาผลตอบแทนประจำปี
- (4) เปิดเผยนโยบายเกี่ยวกับการกำหนดค่าตอบแทนและเปิดเผยค่าตอบแทนในรูปแบบต่างๆ รวมทั้งจัดทำรายงาน การกำหนดค่าตอบแทน โดยอย่างน้อยต้องมีรายละเอียดเกี่ยวกับเป้าหมาย การดำเนินงาน และความเห็นของ คณะกรรมการฯ ไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ

- (5) เสนอแนะคำตอบแทนที่เหมาะสมของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชด้อย่อยต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้ความเห็นชอบก่อนเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ
 - (6) ทบทวนข้อเสนองานของฝ่ายจัดการเรื่องนโยบายจ่ายคำตอบแทน แผนการกำหนดคำตอบแทนและผลประโยชน์พิเศษอื่นนอกเหนือจากเงินค่าจ้างสำหรับพนักงานบริษัท และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติ
 - (7) ทบทวนเป้าหมายและหลักเกณฑ์การปฏิบัติงาน (Performance Target and Criteria) สำหรับบริษัท ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
 - (8) เสนอแนะคำตอบแทนและผลประโยชน์ที่เหมาะสมสำหรับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการ และเลขานุการบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- ด้านกำกับดูแลบริษัท
 - (1) กำหนดนโยบายด้านกำกับดูแลบริษัทของบริษัทฯ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท พิจารณาให้ความเห็นชอบติดตามเพื่อให้มีการปฏิบัติตามนโยบายกำกับดูแลบริษัทฯ รวมถึงทบทวนและปรับปรุงนโยบายให้มีความเหมาะสมอย่างสม่ำเสมอ
 - (2) กำกับดูแลให้การปฏิบัติงานของบริษัทฯ เป็นไปตามหลักกำกับดูแลบริษัทของหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น
 - (3) จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของประธานกรรมการบริษัท กรรมการรายบุคคล คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชด้อย่อย
 - คณะกรรมการสรรหาควรประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของตนเองเป็นประจำ และนำเสนอผลการประเมินต่อคณะกรรมการบริษัท
 - คณะกรรมการสรรหา อาจพิจารณาภารกิจในด้านสรรหา ด้านคำตอบแทน และด้านกำกับดูแลบริษัท สำหรับบริษัทในกลุ่มธุรกิจ และ/หรือ บริษัทในกลุ่มทั้งหมดหรือบางส่วนได้ตามความเหมาะสมและตามที่เห็นสมควร
 - ดำเนินการใดๆ ตามหน้าที่ที่กฎหมาย กฎประกาศ ระเบียบ หรือคำสั่งของทางการที่เกี่ยวข้องกำหนด

6. คณะกรรมการอื่น

6.1 คณะกรรมการสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการสินเชื่อ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม	ประธาน
2.	นายโยธิน วิริยะวัตร	กรรมการ
3.	นางสาวศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์	กรรมการ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสินเชื่อ

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

ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการสินเชื่อจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสีย หรือ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัท หรือ บริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา

(อำนาจอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (หุ้น) และวงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งการเปิดบัญชีใหม่และการขยายวงเงินโปรดดูรายละเอียดในแบบ 56-1 หัวข้อ 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

6.2 คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คณะผู้บริหาร มีจำนวน 2 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม	ประธาน
2.	นายโยธิน วิริยะวัตร	กรรมการ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะผู้บริหาร มีดังนี้

1. ดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามเป้าหมาย กลยุทธ์ นโยบาย แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทฯ ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือ คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ
2. นำเสนอแผนทางธุรกิจ แผนการบริหารงานและงบประมาณประจำปีให้กับคณะกรรมการบริหารพิจารณา
3. อนุมัติการเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ การเปิดบัญชีเงินฝากกับธนาคาร และธุรกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งมอบหมายบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้ดำเนินการตามที่เห็นสมควร
4. ให้คำแนะนำแก่หัวหน้าฝ่ายการเงิน ปฏิบัติการหลักทรัพย์และทะเบียนหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และ แผนอื่นๆ เกี่ยวกับด้านการปฏิบัติงานและด้านอื่นๆ ของธุรกิจหลักทรัพย์และกิจกรรมของธุรกิจใหม่
5. ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารมอบหมาย
6. มีหน้าที่รายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริหาร

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะผู้บริหารนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้ทีมผู้บริหารคนใดคนหนึ่ง หรือผู้รับมอบอำนาจจากทีมผู้บริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีผู้บริหารจำนวน 95 ท่าน ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นางสาวศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
3.	นายโยธิน วิริยะวัตร	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 3
4.	นายจรัสพงศ์ พรปริญญา	กรรมการผู้จัดการอาวุโส Institutional Sales 1
5.	นางสาวอุษา แสงแจ่ม	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 8
6.	นายฉัฐพรพรข สุธธิทักษ์	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 9
7.	นายสุพจน์ ลาภชยานนท์	กรรมการผู้จัดการ สาย Retail 7
8.	นายสุภศักดิ์ นิราศทุกข์	กรรมการผู้จัดการ สาย Retail 8A
9.	นางสาวศิริวรรณ ธิติสิริเวช	กรรมการผู้จัดการ สาย Retail 9A
10.	นายพยุ่ง นิลแสงงาม	กรรมการผู้จัดการ สาย Retail 9B
11.	นายยรรยง จันทวดี	กรรมการผู้จัดการ สาขาหาดใหญ่-จตุรัสสุรินทร์
12.	นายสิทธิพร เจนในเมือง	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน
13.	นางสาวธนพร วิศรุตพงษ์	รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
14.	นางศรีสกุล บุญศิริ	รองกรรมการผู้จัดการสาย Retail 4
15.	นางสาวสุนันท์ ชวพันธ์ศิริพร	รองกรรมการผู้จัดการสาย Retail 5

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
16.	นายสมชาย ธีรธรรม	รองกรรมการผู้จัดการสาย Retail 6 และสาขาแจ้งวัฒนะ 4
17.	นายจักรวุฒิ อมรมณีกุล	รองกรรมการผู้จัดการ สาขาสีลม 2
18.	นายโสรัจจะ ประจงแสงศรี	รองกรรมการผู้จัดการ สาขาเชียงใหม่-มหิดล 1
19.	นายคึกฤทธิ์ สุวรรณภูมิ*	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Debt Capital Markets
20.	นายธีรศักดิ์ ทวีปิยมารณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Corporate Finance
21.	นางพร้อมภักตร์ การุณย์รวงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
22.	นายนิติพนธ์ โสภณโกไคย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและสนับสนุนการตลาด
23.	นายสุรศักดิ์ บุญยะชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Private Wealth Management B
24.	นางสาวรัตนวดี กิตติกุลไพศาล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail 1 Center 3
25.	นางสาวปภาอร กมลนิมิตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail 2-3
26.	นายโชคดี ชินธรรมมิตร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาย Retail 3 ดูแล 3-2 Division
27.	นางสาวฉันทนา แสงนัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่าย Retail 3-1-1
28.	นายเพียรศักดิ์ แซ่เบ๊	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่าย Retail 8A
29.	นายจีระเดช กิจสำเร็จ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาบางกะปิ
30.	นายธนบดี บุญนาค	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาเยาวราช 1 และสาขาแจ้งวัฒนะ 1
31.	นายต่อศักดิ์ ภาสัจจนันท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาสีลม 1
32.	นายธรรมรัฐ จารุศิริระ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาสีลม 1
33.	นายบุญธรรม กวีลักษณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาสีลม 2
34.	นายปิยะพงษ์ ดันติขจรโกศล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สาขาสีลม 2
35.	นายวินัย ทองเวียงจันทร์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขานานโป่ง
36.	นางสาวกนกวรรณ วงศ์พานิช	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสาขาเชียงใหม่-ช้างคลาน
37.	นางสาวสุวรรณา รุ่งแจ้งศรี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 1-1
38.	นางวิมลรัตน์ สุริบุตร	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 1-3
39.	นางสาวรัตนภรณ์ ไรจน์วัชรวิริยะ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 1-9
40.	นางสาวนรินทร์ ลาภมีประเสริฐ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 1-10
41.	นายพิเชษฐ์ พัทธชวลิต	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 2-2
42.	นางสาวพิมพ์ลดา พัฒนะวราโรจน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 3-1-3
43.	นายสัญญาลักษณ์ จิรัฎฐิติกาล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 3-2-1
44.	นายสรายุทธ ยืนนคร	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 3-2-5
45.	นางสาวเสนาะนุช ประมวญผล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 4-1
46.	นางวราภรณ์ บัณฑิตานนท์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 4-2
47.	นางสาวภัทธรินทร์ ตั้งวงศ์สว่าง	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 4-3
48.	นางศิริพร ธนทิตย	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 5-2
49.	นายอิทธิพล อร่ามกุล*	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail F

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
50.	นายยงยุทธี จันทรานีเวศน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-1
51.	นายวิชัย แยมแก้วดี	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-2
52.	นายวิชัย หวังมานะ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-3
53.	นายไพโรจน์ ไพโรจน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-4
54.	นางสุนีย์ คำหอม	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-6
55.	นายชัยชาญ อัครเดชาชัย	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 6-7
56.	นางรุ่งฤดี วิศวชนประดิษฐ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 8B
57.	นายกนก แสงรุ่งโรจน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 8B-1
58.	นางสาวสุชีรา เตชะวิจิตรสกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 8B-2
59.	นางสาวสุภาพ ลิขิตดำรงชัย	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 8B-3
60.	นางสาวชลาลัย สาลิวรรณะ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 9A-1
61.	นายปราโมทย์ รุ่งสุวรรณกิจ	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Retail 9B-1
62.	นายภาณุทัช ภัทรทวีเกษม	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่ ะแกง 1
63.	นางสาวศิรินวล สุระ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว
64.	นายกิตติ ไชยวิภาสสาร*	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว 4
65.	นางภาณุรัตน์ สวัสดิ์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่ ะแกง 2
66.	นางสาวอภิญา เดชารัตน์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่-มหิดล 1
67.	นายบรรพต ณ ลำพูน	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงใหม่-มหิดล 2
68.	นางอัญญา ใจมูล	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงราย 1
69.	นางสาวพรพรรณ ไชยทิพย์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาเชียงราย 2
70.	นางพัชรี บุตรธูระ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาลำปาง
71.	นางปรียาวลัย อนันต์โชติ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาพะเยา
72.	นางพรทิพย์ ปั่นณราช	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาพิษณุโลก
73.	นายธงชัย วรรณทอง	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานครสวรรค์
74.	นางสาวจิตรสวรรค์ สมบูรณ์ศรี	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาศรีสะเกษ
75.	นางจิรสุดา เจริญนาวิ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาอุบลราชธานี
76.	นางจรรุวรรณ นาคดี	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขามุกดาหาร
77.	นางศิริพร กษิต์เดชพงศ์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาหาดใหญ่ จุลลิต 1 และสาขาสงขลา
78.	นางพิทยา หิรัญรุ่งรัตน์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาตรัง 2
79.	นายชวลิต ตริวงศ์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานครศรีธรรมราช 1
80.	นายชนบ เสนะคุณ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานครศรีธรรมราช 2
81.	นายตฤณ ภัทรานุกรม	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาภูเก็ต
82.	นายกฤติเดช จุฑะกานนท์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาชลบุรี
83.	นายอาษา อรุณ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาระยอง

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
84.	นายวิวัฒน์	จันทร์วิวัตรกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขานครปฐม
85.	นายวิจักขณ์กิจ	ทองอยู่เลิศ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาแจ้งวัฒนะ 3
86.	นางอรุณี	รอดมรณ	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาบางแค
87.	นายกุลวุฒิ	ทรงธศักดิ์	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาอินเทอร์เน็ตเซอร์เชนจ์ และฝ่าย Retail 1-5
88.	นายไพรัช	สมนึกขวัญดี	ผู้อำนวยการอาวุโสสาขาปิ่นเกล้า 2
89.	นางสาวพิรลรัตน์	อารยะหัตถกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายกิจการสาขา
90.	นางสาวสุวิมล	เกษโพธิ์แก้ว	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
91.	นางฐิติมา	ไชยทะเลเศรษฐ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่าย Private Wealth Management A
92.	นายสมเดช	รักษสมบุรณ์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
93.	นางสาววชิราภรณ์	วศธรรมสิทธิ์	ผู้อำนวยการอาวุโส Institutional Dealing 1
94.	นางสาวบุศรินทร์	ภิงคารวัฒน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายควบคุมสินเชื่อ
95.	นายกิตติพันธ์	เดชะสุรคุณ	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

หมายเหตุ	*อันดับ	19. นายคึกฤทธิ์	สุวรรณภูมิ	สิ้นสุดการเป็นพนักงาน วันที่ 10 มกราคม 2561
		49. นายอิทธิพล	อร่ามกุล	สิ้นสุดการเป็นพนักงาน วันที่ 1 เมษายน 2561
		64. นายกิตติ	ไชยวิภาสสาร	สิ้นสุดการเป็นพนักงาน วันที่ 1 กันยายน 2561

ผู้บริหาร ตามคำจำกัดความของสำนักงาน ก.ล.ต. มีจำนวน 6 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
1.	นายชัยพัชร	นาคมนชนาคัม	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นางสาวศรีสุนันท์	คงตระกูลพิทักษ์	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
3.	นายโยธิน	วิริยะวัตร	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 3
4.	นายจรัสพงศ์	พรปริญญา	กรรมการผู้จัดการอาวุโส Institutional Sales 1
5.	นางสาวอุษา	แสงแจ่ม	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 8
6.	นายฉัฐพรพร	สุทธิทักษ์	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 9

หน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

1. ควบคุมการดำเนินงานกิจการ และ/ หรือ บริหารงานประจำวันของบริษัท
2. กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และแผนการดำเนินการ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร ตลอดจนตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัท
3. ประสานงานกับหัวหน้าฝ่ายต่างๆ และพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อบังคับของบริษัท ที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
4. ดูแลและกำกับกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท เป็นไปอย่างถูกต้องตามกฎหมาย กติกา และข้อบังคับ นโยบายภายในบริษัท
5. บริหารความเสี่ยงเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะปัจจุบันและนโยบายภายในบริษัท
6. มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหาร
7. รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัท

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

(1) คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

ในระหว่างปี 2561 กรรมการบริษัท มีด้วยกันทั้งสิ้นจำนวน 8 ท่าน ซึ่งมี 3 ท่านที่เป็นสมาชิกในคณะกรรมการตรวจสอบ และทั้ง 3 ท่านเป็นกรรมการอิสระ คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระได้รับคำตอบแทน อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัท ที่เป็นตัวแทนของกลุ่มยูโอบี เคย์เสียนที่สิงคโปร์จะได้รับคำตอบแทนตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement)

ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติคำตอบแทนสำหรับคณะกรรมการ กรรมการอิสระและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) ต่อการประชุมหนึ่งครั้ง สำหรับปี 2561 ดังนี้

การประชุม	ประธาน (บาท)	กรรมการ (บาท)
คณะกรรมการบริษัท	-	20,000
คณะกรรมการตรวจสอบ	10,000	5,000
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	10,000	5,000
คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทน และกำกับดูแลกิจการฯ	10,000	5,000

กรรมการที่เป็นผู้บริหารจะไม่ได้รับค่าตอบแทนสำหรับการประชุม เนื่องจากได้รับค่าตอบแทนในฐานะพนักงานแล้ว ค่าตอบแทนดังกล่าวเท่ากับจากปี 2560 ซึ่งกำหนดอัตราค่าตอบแทนของ กรรมการอิสระและกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) ต่อการประชุมหนึ่งครั้งตามตารางข้างต้น โดย กรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่มีอำนาจจัดการ จะได้รับค่าเบี้ยประชุม ทุกครั้งที่มาประชุม

กรรมการ

ลำดับ	ชื่อ - สกุล	ค่าเบี้ยประชุม ปี 2561 (บาท)
1.	นายตัน เชื้อ เต็ค	-
2.	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร	180,000
3.	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร	145,000
4.	นายโล โป เวง	50,000
5.	นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม	-
6.	นายโยธิน วิริยะะวัตร	-
7.	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์	80,000
8.	นางโอ วิ เหมียน	-

ผู้บริหาร

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 95 ท่าน จำนวน 135.79 ล้านบาท สำหรับปี 2560 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 72 ท่าน จำนวน 129.44 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้บริหารรวม 72 ท่าน จำนวน 114.11 ล้านบาท

ทั้งนี้ กรรมการบริหาร จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นายตัน เชื้อ เต็ค และนางโอ วิ เหมียน ไม่ได้รับค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ตามข้อมูลข้างต้น โดยบริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญา Service Agreement ให้กับ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ซึ่งกรรมการบริหารทั้ง 2 ท่านข้างต้นให้บริการตามสัญญาดังกล่าว

(2) ค่าตอบแทนอื่น

ในปี 2561 บริษัทฯ จ่ายเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ผู้บริหารทั้ง 95 ราย เป็นเงินทั้งสิ้น 4.88 ล้านบาท

บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีพนักงาน (ไม่รวมผู้บริหาร) จำนวนทั้งสิ้น 671 คน สามารถแบ่งตามฝ่ายงานได้ดังนี้

ฝ่าย	จำนวนพนักงานประจำ (คน)
สายธุรกิจรายย่อย	
- สำนักงานใหญ่	184
- สำนักงานสาขา (สาขา)	328
ฝ่ายบริหาร	3
ฝ่ายลูกค้าสถาบัน	7
ฝ่ายตรวจสอบภายใน	1
ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	6
ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์	33
ฝ่ายบัญชีและการเงิน	7
ฝ่ายควบคุมสินเชื่อ	9
ฝ่ายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	17
ฝ่ายพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศ	6
ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	5
ฝ่ายกฎหมาย	1
ฝ่ายบริหารสำนักงาน	12
ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	11
ฝ่ายสนับสนุนการตลาดและพัฒนาธุรกิจ	5
ฝ่ายธุรกิจอิเล็กทรอนิกส์	7
ฝ่ายวาณิชธนกิจ	6
ฝ่ายตราสารอนุพันธ์	3
ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน	2
ฝ่ายกิจการสาขา	1
ฝ่าย Private Wealth Management A	6
ฝ่าย Private Wealth Management B	9
ฝ่าย Cross Selling	2
ฝ่าย Debt Capital Markets	-
รวม	671

การกำกับดูแลกิจการที่ดี

นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท เชื่อมั่นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นส่วนสำคัญในการนำมาซึ่งความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ และเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มมูลค่าและผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว คณะกรรมการจึงได้จัดทำนโยบาย และข้อปฏิบัติที่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานจะใช้ยึดถือในการปฏิบัติหน้าที่ของตน ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย

บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการ แบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้ คือ

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
5. ความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

ทั้งนี้ คณะกรรมการจะดูแลให้มีการรับทราบและปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนดไว้ โดยจะมีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับช่วงเวลาและสถานการณ์เพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน ผู้บริหาร และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายต่อไป โดยสามารถเข้าไปดูนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้ที่ เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.utrade.co.th หัวข้อ “เกี่ยวกับเรา”

เพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานทุกคนมีความรู้ความเข้าใจ กฎระเบียบ ข้อบังคับ รวมทั้งจรรยาบรรณธุรกิจ บริษัทฯ มีโครงการจัดอบรม และทำแบบทดสอบเกี่ยวกับกฎเกณฑ์และการปฏิบัติงาน เพื่อให้พนักงานตระหนักถึงหน้าที่ของตนในการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

สำหรับปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2561 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ซึ่งพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทฯ เผยแพร่ผ่านช่องทางการสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนเอกสารเผยแพร่อื่นๆ ของบริษัทฯ อีกด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ เสนอรายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาข้อเสนอแนะ และนำไปพัฒนาปรับปรุงการกำกับดูแลของบริษัทฯ และรายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการต่อไป

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูล และการพบนักลงทุน เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและตอบข้อซักถามต่างๆ ตามหลักการดำเนินกิจการบนพื้นฐานของความน่าเชื่อถือโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

สิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะปกป้องและอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น สิทธิในการซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของบริษัทฯ การได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัทฯ อย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น การใช้สิทธิเพื่อเลือกตั้งหรือถอดถอนกรรมการ การรับข้อมูลอย่างเพียงพอในการตัดสินใจเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงชั้นพื้นฐานของบริษัทฯ

บริษัทฯ ปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ รายย่อย บุคคลธรรมดา หรือสถาบัน ผู้ถือหุ้นไทย หรือผู้ถือหุ้นต่างชาติ ทั้งที่เป็นผู้บริหารหรือไม่เป็นผู้บริหาร โดยมีนโยบาย การคุ้มครองผู้ถือหุ้นจากการกระทำที่ไม่เหมาะสมไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม การกำหนดระเบียบการใช้ข้อมูลภายในไว้อย่างเข้มงวด คณะกรรมการ ผู้บริหารระดับสูง จะต้องเปิดเผยการทำธุรกรรมที่มีผลกระทบโดยตรงกับบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกราย เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมหนังสือมอบฉันทะ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ สามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน รวมทั้งนักลงทุนที่เป็นสถาบัน กองทุน Custodian บริษัทฯ อำนวยความสะดวก ตรวจสอบเอกสารการเข้าร่วมประชุมก่อนล่วงหน้า รวมถึงการให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามต่างๆ

บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ ผู้ถือหุ้นสามารถนำส่งข้อเสนอมายังบริษัทฯ ล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นตามรูปแบบและวิธีการที่บริษัทฯ กำหนด ในส่วนของวาระการประชุม คณะกรรมการบริษัท จะพิจารณาความเหมาะสมในการบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุมในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับข้อเสนอเกี่ยวกับบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ คณะกรรมการสรรหา กำหนดคำตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ จะพิจารณาและเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาเสนอผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นต่อไป สำหรับเรื่องที่ไม่ผ่านความเห็นชอบ บริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบพร้อมชี้แจงเหตุผลในการประชุมผู้ถือหุ้น บนเว็บไซต์หรือช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลอื่นๆ ของบริษัทฯ

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 นั้น บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีสิทธิเสนอวาระ และเสนอชื่อบุคคลผู้มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 - 31 ธันวาคม 2560 โดยบริษัทฯ ได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวบนเว็บไซต์บริษัทฯ ให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงสิทธิและวิธีการ รวมทั้งกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด เพื่อให้คณะกรรมการพิจารณา บรรจุหรือไม่บรรจุเป็นวาระในหนังสือนัดประชุม และแจ้งผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้จัดทำเอกสารการประชุมทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และเปิดเผยให้นักลงทุนทราบเป็นการทั่วไปล่วงหน้าก่อนการประชุม โดยแจ้งการเปิดเผยให้ทราบผ่านช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดเผยข้อมูลในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอ การจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นตามที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ รายละเอียดที่ปรากฏบนเว็บไซต์ และในเอกสารที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นเป็นข้อมูลเดียวกันประกอบด้วย (1) หนังสือเชิญประชุม (2) รายงานประจำปี (3) ประวัติผู้ถูกเสนอชื่อสำหรับการเลือกตั้ง (4) ประวัติกรรมการอิสระที่เป็นผู้รับมอบฉันทะ (5) ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น (6) คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงคะแนนและการแสดงเอกสารก่อนเข้าประชุม (7) แบบหนังสือมอบฉันทะ (8) แผนที่สถานที่ประชุม

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังลงประกาศบอกกล่าวการนัดประชุมผู้ถือหุ้นทางหนังสือพิมพ์เป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน ล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วันอีกด้วย ทั้งนี้ รายละเอียดวาระการประชุมระบุชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบเพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 บริษัทฯ ได้แจ้งวาระการประชุมผ่านช่องทางการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2561 และเปิดเผยเอกสารการประชุมทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษให้นักลงทุนทราบเป็นการทั่วไปผ่านช่องทางการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน 2561 ในขณะที่จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งเอกสารประกอบการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ 12 เมษายน 2561 ซึ่งล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลา 25 วัน และ 15 วันตามลำดับ

บริษัทฯ จัดให้มีเจ้าหน้าที่เพื่อตรวจสอบเอกสารของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมตามรายละเอียดเกี่ยวกับเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุมเพื่อรักษาสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จัดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าประชุมล่วงหน้าได้ก่อนการประชุมอย่างเพียงพอ และเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้นำระบบคอมพิวเตอร์มาใช้ในการลงทะเบียนพร้อมทั้งจัดพิมพ์บัตรลงคะแนนในแต่ละวาระให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วย ส่งผลให้การลงทะเบียนเป็นไปด้วยความรวดเร็ว และถูกต้อง นอกจากนี้ ในระหว่างการประชุม ผู้ถือหุ้นยังสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่ยังมิได้ลงคะแนนได้อีกด้วย สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง และมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่น รวมถึง ผู้บริหาร หรือ กรรมการของบริษัทเข้าประชุมแทนนั้น บริษัทฯ ได้เสนอชื่อกรรมการอิสระมากกว่า 1 คน พร้อมประวัติให้ผู้ถือหุ้นพิจารณามอบฉันทะ บริษัทฯ ได้แนบหนังสือมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ อีกทั้ง สามารถออกเสียงลงคะแนล่วงหน้าในหนังสือลงทะเบียนเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ซึ่งนำส่งให้ผู้ถือหุ้นไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะประเภทอื่นได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ได้อีกด้วย

ก่อนวันประชุม บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามเกี่ยวกับบริษัทฯ และวาระการประชุมเพื่อให้คณะกรรมการและฝ่ายบริหารชี้แจงในวันประชุมผ่านทางโทรสารและจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ถึงหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์เป็นการล่วงหน้า ในวันประชุมผู้ถือหุ้น ประธานที่ประชุมจะจัดสรรเวลาให้เหมาะสมและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและสอบถามต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่เสนอ บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างดีที่สุดให้กรรมการทุกคน ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ รวมทั้งผู้สอบบัญชี เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อชี้แจงข้อซักถามอีกด้วย โดยกรรมการและผู้บริหารจะอธิบายและชี้แจงเหตุผลอย่างตรงประเด็นจนเป็นที่กระจ่าง

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 กรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมจำนวน 7 ท่าน โดยมีผู้บริหารระดับสูงและผู้สอบบัญชี ได้เข้าร่วมประชุม และมีตัวแทนจากบริษัทที่ปรึกษากฎหมายเข้าร่วมสังเกตการณ์ด้วย

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณาระเบียบวาระตามลำดับที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยก่อนเริ่มพิจารณาระเบียบวาระต่างๆ จะมีการแจ้งจำนวนหรือสัดส่วนผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม รวมทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นรับทราบสิทธิในการลงคะแนน คะแนนเสียงที่ต้องการในแต่ละวาระ และวิธีการออกเสียงลงคะแนนในแต่ละระเบียบวาระ ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง หรือมีผู้แทนรับมอบฉันทะให้มาร่วมประชุม มีสิทธิออกเสียง 1 เสียงต่อ 1 หุ้น สำหรับการออกเสียงลงคะแนน บริษัทฯ ได้นำบัตรลงคะแนนมาใช้ในการออกเสียงในทุกวาระรวมทั้งวาระการพิจารณาเลือกตั้งกรรมการเพื่อความโปร่งใสตรวจสอบได้และเพื่อให้การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเท่าเทียมกันมากที่สุด ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีบุคคลภายนอกทำหน้าที่ดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับบริษัท เมื่อเสร็จสิ้นการตรวจนับคะแนน จะประกาศผลการลงคะแนนในแต่ละวาระต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยระบุผลการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่ลงมติ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และ งดออกเสียง

สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ของบริษัทฯ การประชุมดำเนินไปด้วยความเรียบร้อยเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ โดยเรียงตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุม และไม่มีการเพิ่มหรือสลับลำดับวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่แจ้งผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เสนอให้ผู้แทนจากบริษัทที่ปรึกษากฎหมาย ธีรคุปต์ เป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใสถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ โดยเข้าสังเกตการณ์ในการลงทะเบียนและการนับคะแนนเสียงตลอดการประชุม

สำหรับผลของการประชุมผู้ถือหุ้นนั้น บริษัทฯ จะแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านช่องทางการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยทันทีภายในวันประชุม หรือช่วงเวลาก่อนเปิดการซื้อขายหลักทรัพย์รอบเช้าอย่างน้อย 1 ชั่วโมงของวันทำการถัดไปเพื่อให้นักลงทุนทราบทั่วกัน และจัดทำรายงานการประชุมที่มีสาระสำคัญครบถ้วน โดยมีการบันทึกคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม และความคิดเห็นต่างๆ และมติทั้งหมดของที่ประชุมผู้ถือหุ้น แยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ซึ่งบริษัทฯ จะเผยแพร่รายงานดังกล่าวในเว็บไซต์ของบริษัทฯ และนำส่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และจัดเก็บรายงานการประชุมไว้ ณ สำนักงานบริษัทฯ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีการบันทึกเหตุการณ์การประชุมผู้ถือหุ้นลงบนแผ่นบันทึกภาพ (CD) เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ถือหุ้นบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ในหัวข้อนักลงทุนสัมพันธ์ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ของบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 27 เมษายน 2561 บริษัทฯ ได้แจ้งมติที่ประชุมผ่านทางเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในวันประชุม และเผยแพร่รายงานการประชุมในวันที่ 7 พฤษภาคม 2561 ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาที่กำหนดไว้ในวรรคก่อน

ในด้านมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสุจริต ยุติธรรม ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ และไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตนเหนือความรับผิดชอบต่อบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการที่พนักงานไม่นำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน บริษัทฯ กำหนดให้กรรมการ ผู้บริหารสูงสุด หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก นับต่อจากผู้บริหารสูงสุดลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกฝ่าย รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งสูงกว่า หรือเทียบเท่าผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินจะต้องรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ตนเองรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องถือเมื่อเข้าดำรงตำแหน่ง และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่มีการเปลี่ยนแปลง บริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานโดยให้พนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทฯ และต้องขออนุมัติหรือรายงานผู้บังคับบัญชาและฝ่ายกำกับก่อนทำรายการซื้อขาย อีกทั้งยังห้ามผู้บริหารระดับสูงและผู้มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายใน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 1 เดือน จนถึงวันถัดจากวันประกาศงบการเงินของบริษัทฯ

กรรมการ ผู้บริหารสูงสุด หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก นับต่อจากผู้บริหารสูงสุดลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกฝ่าย รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งสูงกว่าหรือเทียบเท่าผู้จัดการฝ่ายบัญชี รวมถึงคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ จะต้องรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 30 วันนับจากวันที่ดำรงตำแหน่ง และรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่มีการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ กรรมการต้องรายงานการถือหุ้นของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการบริษัท ทราบผ่านคณะกรรมการตรวจสอบทุกสิ้นไตรมาส โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะพิจารณาการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและรายงานให้คณะกรรมการบริษัท ทราบภายใต้กิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบทุกไตรมาส

ทั้งนี้ บุคคลดังกล่าวข้างต้นจะต้องส่งสำเนารายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตนเองมายังบริษัทฯ ภายในวันเดียวกับที่ได้ส่งรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารจะต้องนำส่งรายงานการมีส่วนได้เสียของตนหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับผู้บริหารของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎระเบียบและเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดโดยบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับกฎเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท ไม่มีนโยบายสนับสนุนการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะพิจารณารายการดังกล่าวและรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์รายการอื่นๆ อย่างรอบคอบและรายงาน และ/หรือเสนอให้คณะกรรมการบริษัท พิจารณาต่อไป บริษัท จะพิจารณารายการระหว่างกันเสมือนเป็นการทำรายการตามธุรกิจปกติที่กระทำกับบุคคลภายนอก ผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในรายการใดจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการอนุมัติรายการดังกล่าว

บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัท ปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมดอย่างเป็นธรรมตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งระบุไว้ชัดเจนในเรื่อง “สิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน” และสอดคล้องต่อสิทธิตามกฎหมายของผู้มีส่วนได้เสีย นอกจากนี้บริษัท ยังให้ความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้เสียด้วยการพัฒนากระบวนการเพื่อส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่ตอบสนองความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสียได้อย่างต่อเนื่องเสมอมา

ผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้แก่ ผู้ถือหุ้นของบริษัท พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ และคู่แข่ง รวมถึงสังคมและสิ่งแวดล้อมโดยรอบ

ผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากประโยชน์โดยตรงที่เกิดจากสิทธิของผู้ถือหุ้นและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นที่ได้รับจากบริษัท ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น สิ่งที่คุณถือหุ้นได้รับจากการปฏิบัติอย่างเป็นธรรมของบริษัท ที่มีต่อผู้มีส่วนได้เสียอื่น ส่งเสริมความร่วมมือระหว่างบริษัท และคู่ค้า ซึ่งถือได้ว่าเป็นปัจจัยสำคัญในการเพิ่มความมั่งคั่งของผู้ถือหุ้นในระยะยาวและทำให้บริษัท มีความมั่นคงทางการเงินและมีการพัฒนาอย่างยั่งยืน

พนักงาน

พนักงานทั้งหมดทั้งที่เป็นพนักงานประจำและพนักงานสัญญาจ้างของบริษัท จะได้รับค่าตอบแทนอย่างเป็นธรรมและเป็นไปตามระบบประเมินผลการปฏิบัติงานอย่างเท่าเทียมกัน อีกทั้งบริษัท ยังจัดให้มีการให้ความรู้ตามมาตรฐานการศึกษาและการฝึกอบรม พร้อมทั้งแผนการพัฒนาพนักงานและได้มีการจัดสวัสดิการเพื่อดูแลด้านสุขภาพและความปลอดภัยในสถานที่ทำงานอีกด้วย

ลูกค้า

บริษัท ยึดมั่นต่อหน้าที่ความรับผิดชอบตามสัญญาที่ให้กับลูกค้าโดยส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการที่เหมาะสมอย่างมีอาชีพ ด้วยจรรยาบรรณและมาตรฐานอันสูงสุด

คู่ค้าและเจ้าหนี้

บริษัท ตระหนักถึงความสำคัญของคู่ค้า จึงปฏิบัติต่อคู่ค้าทุกรายอย่างเป็นธรรม รับผิดชอบต่อคู่ค้าตามเงื่อนไขสัญญาที่ตกลงกัน ทั้งนี้ ในการคัดเลือกคู่ค้าบริษัท มีนโยบายและกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างที่ชัดเจน และมีนโยบายไม่ทำธุรกิจกับคู่ค้าที่มีพฤติกรรม ต้องสงสัยในการรับหรือให้สินบนหรือทุจริตคอร์รัปชันในรูปแบบใดโดยเด็ดขาด นอกจากนี้บริษัท ยังปฏิบัติต่อเจ้าหนี้อย่างเป็นธรรมและซื่อสัตย์สุจริตด้วยเช่นกัน โดยเคารพเงื่อนไขที่ทั้งสองฝ่ายตกลงกัน ในการดำเนินการค้าร่วมกับเจ้าหนี้ บริษัท จะปฏิบัติตามนโยบายของแนวร่วมปฏิบัติ (Collective Action Coalition) เพื่อการต่อต้านการทุจริตในภาคเอกชนและพระราชบัญญัติทรัพย์สินทางปัญญา

คู่แข่ง

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจด้วยความเคารพในการแข่งขันที่เป็นธรรมและซื่อสัตย์สุจริต โดยทำงานภายในกรอบของกฎระเบียบของการแข่งขันทางการค้าที่เกี่ยวข้องและละเว้นจากการกระทำที่อาจมีผลกระทบในทางลบต่ออุตสาหกรรมการเงิน

สังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทฯ ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องในการพัฒนาความคิดริเริ่มที่จะทำให้สังคมดีขึ้น โดยได้ใช้ทรัพยากรและความเชี่ยวชาญมุ่งเน้นไปยังปัญหาความยั่งยืนซึ่งมีความสำคัญต่อผู้มีส่วนได้เสียและบริษัทฯ เช่น การสนับสนุนการศึกษาและความรู้ทางการเงิน กิจกรรมสวัสดิการสังคม การอนุรักษ์วัฒนธรรมและสิ่งแวดล้อม กิจกรรมดังกล่าวส่วนใหญ่ได้ถูกผลักดันโดยพนักงานที่มีจิตอาสา และลูกค้าและคู่ค้าทางธุรกิจบางส่วน ทั้งนี้เพื่อเป็นการปลูกฝังค่านิยมทางศีลธรรมและจิตสำนึกที่มีต่อสังคมส่วนรวม

การไม่ละเมิดสิทธิมนุษยชน

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะไม่เกี่ยวข้องกับการละเมิดสิทธิมนุษยชน

1. จัดให้มีการรักษาความปลอดภัยส่วนบุคคลของพนักงานและบุคลากรของบริษัทฯ รวมถึงดำเนินการใดๆ เพื่อให้ปลอดภัยจากการล่วงละเมิด การข่มเหงต่างๆ และให้เสรีภาพในการรวมกลุ่มภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายกำหนด
2. ไม่เลือกปฏิบัติเกี่ยวกับเชื้อชาติ สัญชาติ ศาสนา สีผิว เพศ ชชาติกำเนิด หรือ ความทุพพลภาพภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายกำหนด
3. ไม่สนับสนุนการบังคับใช้แรงงาน และต่อต้านการใช้แรงงานเด็ก
4. มีการพัฒนาพนักงานด้วยการฝึกฝนทักษะและเพิ่มพูนศักยภาพ โดยเปิดโอกาสให้พนักงานมีการเรียนรู้และการปรับตำแหน่งตามความเหมาะสม
5. จัดให้มีเงื่อนไขการจ้างที่เป็นธรรมสำหรับพนักงานและให้พนักงานได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมตามศักยภาพ
6. จัดให้มีการดูแลในเรื่องสวัสดิการแก่พนักงานตามสมควร เช่น จัดให้มีวันลาพักผ่อนประจำปี การทำงานล่วงเวลาที่สมเหตุสมผล การรักษาพยาบาลตามความจำเป็นและสมควร เป็นต้น
7. ส่งเสริมให้พนักงานมีคุณภาพในการใช้ชีวิตระหว่างชีวิตการทำงานและชีวิตส่วนตัว ส่งเสริมให้พนักงานมีโอกาสนำไปใช้ประโยชน์ ทำความดีเพื่อสังคม

การไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา

บริษัทฯ มีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ดังต่อไปนี้

1. ไม่สนับสนุนการดำเนินการที่มีลักษณะเป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ตามที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยทรัพย์สินทางปัญญา ทั้งนี้ หากบริษัทฯ พบการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างรวดเร็วตามขั้นตอนต่างๆ ที่เหมาะสม เพื่อยุติหรือหยุดการเข้าถึงสิ่งที่ถูกกล่าวหาว่ามีการละเมิดสิทธิ
2. หลังจากการยุติหรือหยุดการเข้าถึงสิ่งที่ถูกกล่าวหาว่ามีการละเมิดสิทธิตามข้อ 1 แล้ว บริษัทฯ จะดำเนินการตามขั้นตอนต่างๆ ที่เหมาะสมตามระเบียบว่าด้วยการดำเนินการทางวินัยพนักงานของบริษัทฯ และแจ้งให้ผู้ที่ทำการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาดังกล่าวทราบ

นอกเหนือจากการที่ผู้มีส่วนได้เสียสามารถแสดงความคิดเห็น ร้องเรียน หรือเสนอเรื่องสำคัญอื่นๆ ได้โดยตรงต่อกรรมการอิสระ หรือ คณะกรรมการตรวจสอบแล้ว เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้จัดให้มีช่องทางติดต่อที่หลากหลาย อาทิ เว็บไซต์ของบริษัทฯ และจัดให้มีหน่วยงานเฉพาะ เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียแสดงความคิดเห็น ร้องเรียน หรือเสนอเรื่องสำคัญอื่นๆ ต่อบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น จัดให้หน่วยงานนักกลยุทธสัมพันธ์ในฝ่ายพัฒนาธุรกิจ รับผิดชอบในการรับความคิดเห็น ข้อร้องเรียนต่างๆ จากผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ขณะที่หน่วยงาน

ทรัพยากรบุคคลรับผิดชอบในการรับข้อคิดเห็นและเรื่องราวร้องทุกข์จากพนักงาน นอกจากนี้ยังมีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานรับผิดชอบในการรับข้อเสนอนะ ข้อร้องเรียน หรือ เรื่องสำคัญอื่นๆ เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทและกฎระเบียบ ตลอดจนการกำกับดูแลต่างๆ หน่วยงานเหล่านี้จะเป็นผู้คัดกรองและรายงานเรื่องที่มีความสำคัญไปยังคณะทำงาน ซึ่งจะดำเนินการแก้ไขปัญหา และ/หรือ รายงานต่อไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาตามความเหมาะสม โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานเรื่องที่มีนัยสำคัญไปยังคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำแนวนโยบาย และวิธีปฏิบัติงานต่อข้อร้องเรียนของลูกค้า พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ อย่างชัดเจน เพื่อรักษาสีทธิ รวมถึงคุ้มครองความเป็นส่วนตัวของผู้ร้องเรียน โดยผู้ร้องเรียนดังกล่าวจะได้รับการคุ้มครองและเก็บรักษาข้อมูลส่วนตัวไว้เป็นความลับ

ช่องทางการรับเรื่องร้องเรียน

- ด้วยตนเองที่สำนักงานใหญ่หรือสาขาของบริษัทฯ โดยแจ้งผ่านพนักงานหรือทำหนังสือส่งให้พนักงาน
- โดยจัดทำหนังสือ ส่งมาที่ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
- ผ่านทางโทรศัพท์หรือโทรสารที่หมายเลข 0 2659 8000 โทรสาร 0 2651 4338
- ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ

การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายมีสิทธิที่จะได้รับการเปิดเผยข้อมูลที่มีสาระสำคัญอย่างครบถ้วนและในเวลาที่เหมาะสม รวมถึงการรายงานทางการเงินรายไตรมาส คำอธิบายและการวิเคราะห์ข้อมูลที่สำคัญ

การเปิดเผยข้อมูลจะผ่านช่องทางที่สามารถเข้าถึงได้ง่าย เช่น ทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ การแถลงข่าว การจัดรายการผ่านสื่อต่างๆ และช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การแจ้งผลการออกเสียงลงคะแนนในระหว่างการประชุมสามัญประจำปีในวันทำการถัดไปหลังวันประชุม การจัดทำรายงานต่าง ๆ เพื่อนำส่งต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและเผยแพร่ต่อสาธารณชนบนพื้นฐานความเป็นธรรมและง่ายต่อการเข้าใจ การจัดทำรายงานอธิบายถึงผลการดำเนินงานและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ การรับผิดชอบต่อการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในซึ่งการประเมินเบื้องต้นดำเนินการโดยคณะกรรมการ โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานก่อนทำการอนุมัติ ในด้านการรับรองความถูกต้องของรายงานทางการเงิน คณะกรรมการมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ให้มีการจัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสเพียงพอต่อผู้ลงทุน ในการตัดสินใจลงทุน คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้จัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน และคณะกรรมการตรวจสอบจะออกรายงานประเด็นการตรวจสอบควบคู่กับรายงานผู้สอบบัญชี โดยรายงานของคณะกรรมการ คณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานของผู้สอบบัญชี จะรวบรวมไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

การเปิดเผยรายชื่อและอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา ค่าตอบแทนกรรมการ รวมถึงข้อมูลกรรมการและผู้บริหาร และข้อมูลอื่นๆ ขององค์กรในรายงานประจำปีและบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ

การรายงานการถือครองหุ้นของบริษัทฯ และการมีส่วนได้เสียของกรรมการตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกำหนด

ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้รับแต่งตั้งจากผู้ถือหุ้น มีหน้าที่รับผิดชอบการอนุมัติ การกำกับดูแล การดำเนินการตามกลยุทธ์ คัดเลือกผู้บริหาร รวมทั้งการกำกับดูแลความต่อเนื่องของการบริหาร นอกจากนี้ยังรับผิดชอบดูแลความเสี่ยง และความมั่นคงทางการเงิน การบริหารจัดการภายในองค์กร รวมถึงการทบทวนวิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมของบริษัทฯ พร้อมกับวางแผนกลยุทธ์ทางธุรกิจเพื่อให้การดำเนินการของบริษัทฯ บรรลุเป้าหมายและสร้างความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน รวมถึงติดตามการดำเนินงานตามกลยุทธ์ที่ได้วางไว้

บริษัทฯ มีนโยบายในการเลือกคณะกรรมการที่มีประสบการณ์ที่เหมาะสมและหลากหลาย มีความสามารถที่เกี่ยวข้อง และมีความเป็นมืออาชีพ มีความซื่อสัตย์สุจริต และมีความสามารถในการคิดวิเคราะห์และเข้าใจธุรกิจ

โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการได้รับการคัดเลือกโดยพิจารณาจากความรู้ ประสบการณ์ ทักษะ ความเชี่ยวชาญที่หลากหลาย การให้ความเห็นที่เป็นอิสระ การกำหนดโครงสร้างคณะกรรมการที่เหมาะสม สัดส่วนของคณะกรรมการอิสระ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร และกรรมการจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อให้คณะกรรมการมีความเหมาะสม และเพื่อให้กรรมการสามารถอุทิศเวลา ในการบริหารจัดการบริษัทได้อย่างเต็มที่ จึงกำหนดให้กรรมการดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ กรรมการบริหาร หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ในบริษัทอื่นได้ไม่เกิน 3 บริษัทจดทะเบียน และกรรมการและผู้บริหารควรหลีกเลี่ยง การรับตำแหน่งหรืองานใดที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการอาจมอบหมายให้คณะกรรมการชุดย่อยช่วยดำเนินการในการสอบทานหรือทำการศึกษาเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ในรายละเอียด เช่น คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยบริษัทฯ ได้มอบหมายให้เลขานุการบริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบ สนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการ ติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการ จัดการประชุมคณะกรรมการ และการประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงการจัดทำหนังสือเชิญประชุม รายงานการประชุม และหน้าที่อื่นๆ ตามที่ระบุไว้ในกฎหมาย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้บริษัทฯ กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารจัดทำรายงานการมีส่วนได้เสียของตนเองและบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องส่งให้เลขานุการบริษัท เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ซึ่งเลขานุการบริษัทมีหน้าที่จัดเก็บและจัดทำรายงาน ความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นแจ้งไปยังประธานคณะกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ

การประเมินตนเองของคณะกรรมการ

คณะกรรมการกำหนดให้มีการประเมินตนเอง โดยมอบหมายให้คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแล กิจการเป็นผู้พิจารณาและเสนอแนะแนวทางการประเมินต่อคณะกรรมการ และรายงานผลต่อที่ประชุมคณะกรรมการ เพื่อรับทราบ

การประเมินการปฏิบัติงานดังกล่าวเป็นเครื่องมือสำคัญในการประเมินความเหมาะสมและประสิทธิภาพในการปฏิบัติ หน้าที่ของคณะกรรมการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคณะกรรมการจะวิเคราะห์ผลการประเมิน ข้อเสนอแนะ ข้อควรสังเกตต่างๆ เพื่อนำมาใช้ปฏิบัติให้เหมาะสมกับธุรกิจต่อไป

ค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัท ได้มอบหมายให้คณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ กำหนดนโยบาย การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการ ด้วยหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนจะต้องเหมาะสมกับหน้าที่

ความรับผิดชอบ คณะกรรมการสรรหาฯ จะเสนอผลการพิจารณาต่อที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ ค่าตอบแทนดังกล่าวจะต้องไม่สูงเกินความจำเป็นและสามารถเทียบเคียงได้กับธุรกิจเดียวกัน โดยพิจารณาจากประสบการณ์ ความชำนาญ ความตั้งใจและทุ่มเทในการปฏิบัติงานประกอบกับผลงานหรือประโยชน์ที่กรรมการรายนั้นทำให้แก่บริษัท

การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ จัดให้มีการปฐมนิเทศกรรมการใหม่เพื่อชี้แจงข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมาเพื่อให้กรรมการใหม่มีความเข้าใจในธุรกิจและสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ โดยส่งมอบคู่มือกรรมการนโยบาย และแนวปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการส่งเสริมให้กรรมการเข้ารับการอบรมหรือเข้าร่วมกิจกรรมเพื่อเป็นการเพิ่มพูนความรู้ด้านต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ โดยดำเนินการให้กรรมการทุกท่านเป็นสมาชิกของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย รวมทั้งมีเลขานุการบริษัทเป็นผู้ติดตามดูแลข่าวสารในด้านต่างๆ รวมถึงสนับสนุนการเข้าอบรมหลักสูตรและการอบรมที่เป็นประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการบริษัทจดทะเบียน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งกำหนดการอบรมหลักสูตรต่างๆ ให้กรรมการทราบล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ

กรรมการทุกท่านได้รับการอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่กรรมการแล้ว และในปี 2561 มีกรรมการที่เข้าอบรมหรือสัมมนาอื่น เพื่อเพิ่มพูนความรู้ในการปฏิบัติงาน การอบรมหลักสูตรและงานสัมมนาต่างๆ ของกรรมการและผู้บริหาร สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมในเอกสารแนบ 1

การประเมินผลงานประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการประเมินผลงานของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ตัวชี้วัดการปฏิบัติงานด้านการเงิน และตัวชี้วัดการปฏิบัติงานด้านที่ไม่ใช่การเงิน ทั้งนี้ ตัวชี้วัดดังกล่าวจะสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ พันธกิจ เป้าหมายของบริษัทฯ และเพื่อให้การประเมินเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการจะจัดการประชุมร่วมกับผู้บริหารระดับสูงโดยไม่มีประธานเจ้าหน้าที่บริหารเข้าร่วม นอกจากนี้ การประเมินจะพิจารณาข้อมูลจากผลการประเมินของประธานคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ร่วมกับผลการประเมินจากคณะกรรมการ โดยรายงานในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

แผนกำหนดผู้สืบทอดตำแหน่ง

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดผู้สืบทอดตำแหน่งงานที่สำคัญเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างราบรื่นและต่อเนื่องโดยจัดทำแผนสืบทอดตำแหน่งของผู้บริหาร และทบทวนแผนเป็นระยะเพื่อความเหมาะสม โดยพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ เช่น คุณสมบัติ ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ของแต่ละตำแหน่ง และประเมินผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่สามารถสืบทอดในแต่ละตำแหน่ง

ความซื่อสัตย์และจริยธรรม

ความซื่อสัตย์และจริยธรรมถือได้ว่าเป็นรากฐานที่สำคัญของบริษัทฯ ที่ทำให้ผู้มีส่วนได้เสียเกิดความเชื่อมั่นต่อพนักงาน ลูกค้าได้รับคำแนะนำที่มีคุณค่า ด้วยความเอาใจใส่ ความน่าเชื่อถือ ความซื่อสัตย์สุจริต ความไว้วางใจ และความเป็นมืออาชีพ คณะกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะรักษามาตรฐานเรื่องความซื่อสัตย์และจริยธรรม โดยยึดมั่นแนวปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) การปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับ
- (2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต้องได้รับการเปิดเผย และการมีผลประโยชน์ที่มีสาระสำคัญไม่ได้มีส่วนในกระบวนการตัดสินใจ

- (3) ไม่อนุญาตให้พนักงานรับหรือเสนอสิ่งตอบแทน ของขวัญที่มีมูลค่าซึ่งอาจตีความว่าเป็นการรับหรือให้สินบน
- (4) การจัดการอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส

นโยบายและแนวทางในการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

บริษัทฯ ได้จัดทำนโยบายต่อต้านการทุจริตขึ้นโดยประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 13 พฤศจิกายน 2558 เพื่อเป็นนโยบายในการป้องกันการทุจริตและการรับหรือให้สินบนของพนักงาน และเข้าร่วมเป็น แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต โดยได้ผ่านการรับรองฐานะจากคณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต ตามมติของคณะกรรมการฯ ประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2560 โดยใบรับรองดังกล่าวจะมีอายุ 3 ปี นับจากวันที่มีมติรับรอง

คณะกรรมการชด้อย

*คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชด้อยอื่นๆ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ มีคณะกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ การคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหาร พิจารณากำหนดให้มีความหลากหลายในโครงสร้างของคณะกรรมการทั้งทางด้านทักษะ วิชาชีพ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน และเพศ รวมถึงทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ในคณะกรรมการบริษัท โดยมีขั้นตอนดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

- คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกรองประธานกรรมการและตำแหน่งอื่นตามที่เห็นเหมาะสมด้วยก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นอยู่ในราชอาณาจักร
- กรรมการบริษัท มีระยะเวลาการดำรงตำแหน่งคราวละไม่เกิน 3 ปี และสามารถเลือกกลับมาใหม่ได้ตามมติของผู้ถือหุ้น เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์สินต้องอาศัยผู้มีความชำนาญเฉพาะด้านที่มีความรู้ความเข้าใจธุรกิจของบริษัท
- ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
 - ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีจำนวนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่พึงจะมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
- ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนให้ใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

คณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ และกำหนดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน โดยอยู่ในวาระคราวละ 3 ปี

คณะกรรมการอิสระ

อิงตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกกรรมการบริษัท ทั้งนี้ กรรมการอิสระต้องได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กรรมการอิสระมีวาระดำรงตำแหน่ง 3 ปี โดยดำรงตำแหน่งได้ไม่เกิน 3 วาระติดต่อกัน (รวมแล้วไม่เกิน 9 ปี) และให้เปิดเผยวันที่กรรมการอิสระได้เข้าดำรงตำแหน่ง กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระเกิน 9 ปี คณะกรรมการบริษัท ต้องนำเสนอถึงเหตุผลเพื่อขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

นิยามกรรมการอิสระ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยนับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระด้วย
2. ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งในปัจจุบันและก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของกรรมการรายอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจรรณญาณอย่างอิสระ รวมทั้งไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยหรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งในปัจจุบันและก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ไม่น้อยกว่า 2 ปี

โดยความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่า หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติการณ์อื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัท หรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปี ก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกันด้วย

5. ไม่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย (ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดยนับรวมผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย) ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ ทั้งในปัจจุบันและก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ไม่น้อยกว่า 2 ปี
6. ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย ทั้งในปัจจุบันและก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ไม่น้อยกว่า 2 ปี

7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงานที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระของบริษัทแล้ว กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัทฯ ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective Decision) ได้ โดยไม่ถือว่ากรรมการอิสระนั้นเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน

การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

รายงานการพัฒนาอย่างยั่งยืนและความรับผิดชอบต่อสังคมของกิจการ

บริษัทฯ ดำเนินงานด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลที่ดี จึงได้กำหนดทิศทางและกลยุทธ์ในการดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องเข้าใจไปในทิศทางเดียวกัน ในเรื่องความปลอดภัย สิทธิมนุษยชน พลังงาน และการเปลี่ยนแปลงสภาพแวดล้อม

ในปี 2561 บริษัทฯ มุ่งหวังให้พนักงานและคู่ธุรกิจของบริษัทฯ ทุกคนมีความสุขและความปลอดภัย พยายามลดการเกิดอุบัติเหตุ การดูแลช่วยเหลือผู้ประสบภัย รวมถึงผู้ประสบภัยธรรมชาติ เพื่อบรรเทาปัญหาและการฟื้นฟูความเป็นอยู่อย่างปกติ บริษัทฯ ตั้งมั่นในวิสัยทัศน์ด้านบรรษัทภิบาลและการพัฒนาอย่างยั่งยืนมาเป็นกรอบในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม

บริษัทฯ ได้ประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม ปฏิบัติอย่างมีจริยธรรมต่อกิจการอื่น และสัมพันธ์ภาพระหว่างกิจการซึ่งรวมถึงบุคคลแต่ละบุคคลกับหน่วยงานของรัฐและกิจการที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ได้แก่ ผู้ถือหุ้น คู่ค้า คู่สัญญาจ้าง ลูกค้า คู่แข่ง และสมาคมวิชาชีพต่างๆ ที่บริษัทฯ เป็นสมาชิกอยู่ ทุกธุรกรรมเกิดจากการที่คู่ค้าที่สามารถเข้าร่วมเกี่ยวข้องในธุรกรรมได้อย่างเสรี ปราศจากการถูกบีบบังคับและสามารถเข้าถึงข้อมูลที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการทำธุรกรรมโดยไม่มี การปกปิดบิดเบือนข้อมูลซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และทุกฝ่าย โดยมีแนวทางปฏิบัติดังนี้

- บริษัทฯ ดำเนินกิจกรรมต่างๆ ในลักษณะที่สอดคล้องกับกฎหมายและข้อบังคับของการแข่งขัน ตลอดจนให้ความร่วมมือกับเจ้าหน้าที่ของรัฐ
- กำหนดขั้นตอนปฏิบัติและมาตรการป้องกันการเข้าไปเกี่ยวข้องหรือสมรู้ร่วมคิดกับพฤติกรรมที่ขัดขวางการแข่งขัน
- ส่งเสริมให้พนักงานตระหนักถึงความสำคัญของการปฏิบัติตามกฎหมายการแข่งขัน และการแข่งขันที่เป็นธรรม
- กำหนดเงื่อนไขสัญญาที่เหมาะสมกับกิจการอื่น
- ไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับกิจกรรมใดๆ อันเป็นการละเมิดทรัพย์สิน
- ชำระค่าการใช้หรือได้มาซึ่งทรัพย์สินอย่างเป็นธรรม

การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทฯ มุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส สุจริต เป็นไปตามกฎหมายและแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยห้าม กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ดำเนินการหรือยอมรับการคอร์รัปชันทุกรูปแบบทั้งทางตรงและทางอ้อม ทั้งนี้ให้หน่วยงานที่รับผิดชอบมีการสอบทานการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านคอร์รัปชันอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการต่อต้านการทุจริตโดยเสริมสร้างให้พนักงาน ตัวแทน คู่สัญญาจ้าง และคู่ค้า ตระหนักถึงการทุจริตที่อาจเกิดขึ้นและร่วมกันต่อต้านการทุจริต รวมถึงสนับสนุนให้มีการรายงานการปฏิบัติที่ไม่เป็นธรรมหรือไร้จริยธรรม (ถ้ามี) มีการจัดอบรมพนักงานเพื่อส่งเสริมความซื่อสัตย์สุจริต นอกจากนี้บริษัทฯ ได้กำหนดการบริหารความเสี่ยง จัดการระบบการควบคุมภายในอย่างเหมาะสมเพื่อป้องกันการประพฤติดังกล่าว และกลไกการรายงานสถานะการเงินที่ถูกต้องและโปร่งใส โดยสามารถเข้าไปดูนโยบายการต่อต้านการทุจริตได้ที่ เว็บไซต์ของบริษัทฯ www.utrade.co.th หัวข้อเกี่ยวกับเรา

การเคารพสิทธิมนุษยชน

บริษัทฯ คำนึงถึงความสำคัญในการเคารพสิทธิมนุษยชนอันเป็นรากฐานของการบริหารและพัฒนาทรัพยากรบุคคลรวมทั้ง มนุษย์สัมพันธ์อันจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความน่าเชื่อถือและการยกย่อง สามารถประกอบการได้อย่างมีคุณภาพและยั่งยืน

การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม

บริษัท เคารพและปฏิบัติตามกฎหมายและหลักจริยธรรม ซึ่งมีส่วนสำคัญอย่างยิ่งที่จะสร้างความยุติธรรม ความมั่นคง และความสงบสุขในสังคม รวมถึงความเจริญเติบโตและมั่นคงยั่งยืนของบริษัท ดังนี้

- เคารพสิทธิในการทำงานตามหลักสิทธิมนุษยชน และตามปฏิญญาว่าด้วยหลักการและสิทธิขั้นพื้นฐานในการทำงาน ขององค์การแรงงานระหว่างประเทศ : บริษัท ไม่เลือกปฏิบัติในการจ้างงาน ไม่แบ่งแยก กีดกัน สร้างอคติ หรือลำเอียงในการจ้างงาน ยืนยันความเสมอภาคทางโอกาส พัฒนาพนักงานเพื่อฝึกฝนทักษะและเพิ่มพูนศักยภาพ โดยเปิดโอกาสให้พนักงานมีการเรียนรู้และเลื่อนตำแหน่งเพื่อความก้าวหน้าอย่างเหมาะสม ไม่ใช้แรงงานบังคับ โดยวิธีขู่ข่มว่าจะลงโทษ ไม่ใช้แรงงานเด็กคือผู้มีอายุต่ำกว่า 15 ปี โดยจ้างเฉพาะผู้จบการศึกษาระดับมัธยมศึกษาแล้ว พนักงานมีเสรีภาพในการสมาคมโดยที่บริษัท ให้การสนับสนุนเงินงบประมาณบางส่วนตามที่กำหนดไว้ในกฎหมาย และ/หรือกฎระเบียบบริษัท
- การคุ้มครองสภาพการทำงานของลูกจ้าง : บริษัท จ่ายค่าตอบแทนในรูปแบบต่างๆ เวลาทำงาน การหยุดพักผ่อน วันหยุด ที่สมเหตุสมผล มีการลงโทษทางวินัยและการให้ออกจากงานอย่างเหมาะสม จัดสวัสดิการต่างๆ เช่น น้ำดื่ม ที่สะอาดปลอดภัย ห้องรับประทานอาหาร ยาสามัญอุปกรณ์ปฐมพยาบาลต่างๆ
- การคุ้มครองสุขภาพและความปลอดภัยในการทำงาน : บริษัท จัดให้มีสภาพแวดล้อมการทำงานที่คำนึงถึงสุขภาพ และความปลอดภัย ส่งเสริมและรักษามาตรฐานความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงานทั้งทางร่างกายและจิตใจ รวมทั้ง ป้องกันไม่ให้เกิดการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความไม่ปลอดภัยในการทำงานและปลอดภัยจากความเสี่ยงด้านสุขภาพ

ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค

บริษัท ให้ความสำคัญแก่ความรับผิดชอบต่อลูกค้าโดยมีการปกป้องข้อมูลของลูกค้า มีการรับฟังความคิดเห็น มีการให้ความรู้และข้อมูลที่ถูกต้อง รวมทั้งการกำหนดค่าธรรมเนียมต่างๆ อย่างสมเหตุสมผล ประกอบการตาม ข้อปฏิบัติต่างๆ ที่ประกาศกำหนดโดยหน่วยงานที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด พัฒนาผลิตภัณฑ์และทางเลือกใหม่เพื่อ อำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการรับซื้อร้องเรียนหรือความคิดเห็นจากลูกค้า

การดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม

บริษัท ส่งเสริมให้พนักงานของบริษัท ตระหนักถึงการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและระณรงค์การประหยัด พลังงาน อาทิเช่น การปิดไฟฟ้าและหน้าจอคอมพิวเตอร์เมื่อไม่ได้ใช้งาน การลดการใช้กระดาษในสำนักงาน เป็นต้น

การร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม

บริษัท ให้ความสำคัญต่อการร่วมพัฒนาชุมชนและสังคม อาทิเช่น การร่วมบริจาคเงิน เพื่อสนับสนุนกิจกรรมการศึกษา ในสถานการศึกษาต่างๆ การขอรับบริจาคปฏิทินเก่าเพื่อใช้ผลิตสื่อการเรียนรู้สำหรับผู้พิการทางสายตา นอกจากนี้ ยังมีการจัดตั้งชมรม CSR เพื่อให้บุคลากรของบริษัท ได้มีส่วนร่วมในการพัฒนาชุมชนและสังคมอีกด้วย

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร รวมถึงพิจารณาและอนุมัติแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในที่ฝ่ายบริหารจัดทำและสรุปได้จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ 5 องค์ประกอบ คือ การควบคุมภายในองค์กร การประเมินความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงาน ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ มีความเพียงพอและเหมาะสม โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีบุคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการตามระบบได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้สามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทฯ จากการที่กรรมการหรือผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ รวมถึงการทำธุรกรรมกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่น คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน

หัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

งานตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาให้หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ซึ่งเป็นที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานานหลายปี ซึ่งบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ได้มอบหมายให้ Ms. Jenny Ng ตำแหน่งผู้ช่วยผู้อำนวยการ หน่วยงานตรวจสอบภายใน เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการปฏิบัติหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้จัดตั้งหน่วยงานตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ประสานงานกับผู้ตรวจสอบจากภายนอก และรายงานผลการตรวจสอบให้กับคณะกรรมการตรวจสอบรับทราบในทุกไตรมาส

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคคุณสมบัติของ Ms. Jenny Ng แล้ว เห็นว่ามีความเหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว เนื่องจากมีประสบการณ์ในการปฏิบัติงานด้านการตรวจสอบภายในในธุรกิจหลักทรัพย์และธนาคาร และมีความเข้าใจในกิจกรรมและการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในปรากฏในส่วนรายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายในและหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

งานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ มอบหมายให้ นายสมเดช รัชสมบุรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติตามเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีคุณสมบัติของผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ปรากฏในส่วนรายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายในและหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน

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

มาตรการลงโทษ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัทฯ ไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การตักเตือนด้วยวาจา การตักเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพนักงานการเป็นพนักงานด้วยเหตุไต่ถามปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

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

นายวิโรจน์	ตั้งเจตนาพร	กรรมการอิสระ เป็น ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
นายสมชาติ	ชินธรรมมิตร	กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ
นายโล โป เวง		กรรมการอิสระ เป็น กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้ทำหน้าที่สอบทานรายงานการเงินสอบทานให้บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพและหน้าที่อื่นตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติที่ดีสำหรับคณะกรรมการตรวจสอบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”)

ในปี 2561 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดรวม 4 ครั้ง โดยมีการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหารระดับสูง หัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และ ฝ่ายตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชีได้เข้าร่วมประชุมในวาระที่เกี่ยวข้อง ผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในประเด็นสำคัญๆ สรุปได้ดังต่อไปนี้

1. การจัดทำงบการเงิน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี พ.ศ. 2561 ของบริษัทฯ นอกจากนี้ยังได้สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกันของบริษัทฯ รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยให้ความสำคัญต่อการปฏิบัติและการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้

2. การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งอาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจทั่วไป มีความสมเหตุสมผล มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้ถูกต้องและครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดโดยยึดถือปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

3. ระบบควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและฝ่ายตรวจสอบภายใน ทั้งนี้ ได้ประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในเพื่อให้มีการควบคุมภายในที่เหมาะสมและป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นรวมทั้งติดตามการดำเนินงานตามมติของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ รวมทั้งได้รับรายงานเกี่ยวกับผลการตรวจสอบและดำเนินงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและฝ่ายตรวจสอบภายใน เป็นประจำ โดยรวมคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอเหมาะสมกับสภาพธุรกิจ และไม่พบข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เป็นสาระสำคัญ

4. การปฏิบัติตามด้วยกฎเกณฑ์ภาครัฐ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้อง

5. การพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบ เห็นว่าในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาผู้สอบบัญชีของ บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้ปฏิบัติงานเป็นไปตามมาตรฐานการประกอบวิชาชีพการสอบบัญชี มีความเป็นอิสระและเป็นผู้มีความเข้าใจธุรกิจของบริษัท เป็นอย่างดี รวมทั้งมีคุณสมบัติ ความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ที่เหมาะสม

คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ รายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจจะทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นรายการจริงทางการค้าอันเป็นธุรกิจปกติทั่วไปอย่างสมเหตุสมผล การปฏิบัติตามข้อกำหนดกฎเกณฑ์ภาครัฐเป็นไปโดยถูกต้อง สำหรับงบการเงินไม่มีเหตุการณ์ที่แสดงถึงปัญหาหรือรายการที่มีผลกระทบทางการเงิน การจัดทำบัญชีถูกต้องตามที่ควร การเปิดเผยข้อมูลเพียงพอครบถ้วนและเชื่อถือได้ เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี



นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

(1) เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยค้างรับ

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง		ลักษณะของรายการระหว่างกัน		มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)						ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการระหว่างกัน
				ปี 2561			ปี 2560			
				เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	เงินฝาก	ดอกเบี้ยรับ	ดอกเบี้ย ค้างรับ	
1. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	- บริษัท มีเงินฝากธนาคารในบัญชี กระแสรายวัน และบัญชีออมทรัพย์	842,136,437*	14,543,167	69,050	337,954,403*	6,768,084	18,375	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทาน แล้วมีความเห็นว่า รายการดังกล่าว สมเหตุสมผล ซึ่งเป็นการดำเนินการ ตามเงื่อนไขการค้าปกติ โดยอัตรา ดอกเบี้ยเป็นอัตราที่ธนาคารคิดกับ ลูกค้าทั่วไป		

* เงินฝากธนาคารรวมเงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

(2) เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน
		ปี 2561	ปี 2560	
2.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ด	- เป็นเงินที่ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ด และยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิ้มเต็ด นำมาฝากไว้กับ บริษัท สำหรับชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทไม่มีดอกเบี้ย โดยบริษัทฯ นำเงินดังกล่าวไปฝากไว้กับธนาคารในประเทศ	187,417,919	270,833,044	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการดังกล่าวแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามธุรกิจปกติ
2.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิ้มเต็ด		711,937,239	754,492,455	

(3) รายได้ค่านายหน้า

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน
		ปี 2561	ปี 2560	
		ค่านายหน้า	ค่านายหน้า	
2.1 ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ด	- บริษัท ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	4,436,281 ณ 31 ธ.ค.61 ลูกหนี้ 43,294,903 เจ้าหนี้ ไม่มี	4,121,583 ณ 31 ธ.ค.60 ลูกหนี้ 19,704,754 เจ้าหนี้ 134,882,287	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่าบริษัทฯ ดำเนินไปตามธุรกิจโดยปกติ คิดอัตราค่าธรรมเนียม อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป จึงเห็นว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผล
3.2 ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) ลิ้มเต็ด	- บริษัท ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	5,661,269 ณ 31 ธ.ค.61 ลูกหนี้ 4,295,825 เจ้าหนี้ 559,470	5,732,102 ณ 31 ธ.ค.60 ลูกหนี้ 23,680,214 เจ้าหนี้ 31,656,218	
3.3 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	- บริษัท ได้รับค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	18,258,126 ณ 31 ธ.ค.61 ลูกหนี้ และเจ้าหนี้ ไม่มี	24,418,160 ณ 31 ธ.ค.60 ลูกหนี้ และเจ้าหนี้ ไม่มี	

ทั้งนี้ ณ วันสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2560 บุคคล / นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามรายการ ในข้อ (3) ไม่มียอดค้างชำระจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เกินกำหนด (T+2)

(4) ค่าธรรมเนียม บริการ และอื่น ๆ

บุคคล / นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะของรายการระหว่างกัน	มูลค่ารายการระหว่างกัน (หน่วย : บาท)				ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน
		ปี 2561		ปี 2560		
		รายได้	ค่าใช้จ่าย	รายได้	ค่าใช้จ่าย	
4.1 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	- บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียม จากการโอนเงินอัตโนมัติ และเช็คเคลียร์ริง และ ค่าตอบแทนที่ธนาคารแนะนำลูกค้ามาซื้อขายหลักทรัพย์	-	360,613	-	435,818	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยได้รับค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น จากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมการชำระเงิน/ส่งมอบ หลักทรัพย์ ล่าช้าตามอัตราที่กำหนดกับลูกค้าทั่วไป สำหรับค่าธรรมเนียมจ่าย เป็นการโอนเงินอัตโนมัติและเช็คเคลียร์ริง และค่าตอบแทนที่ธนาคารแนะนำลูกค้ามาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ
4.2 ยูโอบี เคย์เสียน (ฮ่องกง) ลิมิเต็ด - อื่นๆ		-	1,135,077 ค้างจ่าย 83,160	-	487,017 ค้างจ่าย 40,000	
4.3 ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด *	- บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการชำระเงิน/ส่งมอบหลักทรัพย์ล่าช้า เกินระยะเวลาที่กำหนด (T + 2) , ค่าธรรมเนียมจากการโอนหุ้น และค่าธรรมเนียมอื่นๆ - บริษัทฯ จ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการ (Service Agreement)	-	22,499 14,021,280 ค่าบริการ ค้างจ่าย 3,383,500	-	62,656 14,402,300 ค่าบริการ ค้างจ่าย 3,139,800	
	- อื่นๆ	-	5,013,810 ค้างจ่าย 126,912	-	5,521,177 ค้างจ่ายไม่มี	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการดังกล่าวแล้วเห็นว่าบริการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ โดยเงื่อนไขและอัตราค่าธรรมเนียมมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาและประเมินผลบริการที่ได้รับก่อนการจ่ายค่าธรรมเนียมทุกครั้ง และจะมีการประเมินและทบทวนความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกปี
4.4 ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ อินชัวร์นัส์ (UOI)	- เป็นการทำประกัน Financial Institution Crime & Civil Liability และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบีจากสาเหตุต่างๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อ ของพนักงานจากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสารการกระทำทุจริตของพนักงานและอาชญากรรมทางคอมพิวเตอร์ รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยมีวงเงินคุ้มครองรวมทั้งกลุ่มจำนวน 40 ล้านเหรียญสิงคโปร์ ซึ่งมีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 ก.ค. 2561 ถึง 30 มิ.ย. 2562 โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทต้องชำระเท่ากับ 4.96 ล้านบาท ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate)	-	5,133,524	-	4,592,374	คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาค่าเบี้ยประกันประกอบกับความคุ้มครองตามเงื่อนไขในกรมธรรม์แล้วเห็นว่า เป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ
4.5 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	- บริษัทฯ ได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน (Agency Fee)	123,893	-	92,952	-	คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานและพิจารณารายการแล้วมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นไปตามปกติของธุรกิจ

* นอกจากค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดจากการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวอีก ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก และค่าอาหาร เป็นต้น โดยในปี 2561 และในปี 2560 จำนวนทั้งสิ้น 0.25 ล้านบาท และ 0.30 ล้านบาท ตามลำดับ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,043.74 ล้านบาท และ 1,153.68 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 170.73 ล้านบาท และ 216.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.12 ในปี 2561 และร้อยละ 2.43 ในปี 2560 โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขาย 525,796 ล้านบาทในปี 2561 และ 533,168 ล้านบาทในปี 2560 ตามลำดับ

ผลการดำเนินงาน

• รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินซึ่งประกอบไปด้วย กำไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้อื่นได้แก่ค่าธรรมเนียมโอนหุ้น ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรูฏิกการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 - 72 ของรายได้รวม โดยลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้ารายย่อย ในสัดส่วนร้อยละ 65 - 67 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และลูกค้าสถาบันในสัดส่วนร้อยละ 33 - 35 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำหรับกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าผิดพลาด (trade error) และจากกำไรจากการซื้อขายตราสารหนี้ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทฯ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,043.74 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.53 จากปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า ขณะที่รายได้ส่วนอื่นก็ลดลงในเกือบทุกด้านเช่นกัน ไม่ว่าจะเป็น รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและปัจจัยต่างๆ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้ารวม 780.86 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.35 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงมากกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ลดลงร้อยละ 1.38 และสวนทางกับมูลค่าการซื้อขายรวมของทั้งตลาดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.13 อันเนื่องมาจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่รุนแรงมากขึ้น รวมทั้งส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงจากร้อยละ 2.43 และอันดับที่ 20 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 2.12 และอันดับที่ 22 จากสภาวะตลาดโดยรวมที่ปรับตัวลดลงเนื่องการขายของนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนทั่วไปชะลอการซื้อขาย ส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ หลักทรัพย์ที่มีฐานลูกค้านักลงทุนรายย่อยในประเทศมีส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลง ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติมีส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้น

โดยในปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เท่ากับ 2,146 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.79 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 56,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.12

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	525,796	533,168	527,172
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	2.12	2.43	2.30
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	22	20	21

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
ลูกค้าบุคคล	66.20	66.73	65.37
ลูกค้าสถาบัน	33.80	33.27	34.63

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

รายได้อื่นที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ 44.62 ล้านบาท และ 69.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.27 และ 5.99 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อนร้อยละ 35.45 เนื่องจากปริมาณงานให้บริการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงินลดลง

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 106.64 ล้านบาท และ 144.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.22 และ 12.54 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยลดลงจากปีก่อน เป็นจำนวน 38.02 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงในปี 2561

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 9.15 และ 7.25 ของรายได้รวมในปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงิน

• ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม 833.09 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.78 จากปี 2560 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ในปี 2561 ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน คิดเป็นร้อยละ 56.97 ของค่าใช้จ่ายรวม 2) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย คิดเป็นร้อยละ 10.32 ของค่าใช้จ่ายรวม 3) ต้นทุนทางการเงิน คิดเป็นร้อยละ 1.96 ของค่าใช้จ่ายรวม 4) ค่าใช้จ่ายอื่น คิดเป็นร้อยละ 36.20 ของค่าใช้จ่ายรวม ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายของปี 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการโอนกลับรายการประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องจำนวน 45.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.46 ของค่าใช้จ่ายรวมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับต้นทุนทางการเงินในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน 16.33 ล้านบาท ลดลง 5.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.64 ซึ่งในปี 2561 ภาวะสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้ปรับตัวดีขึ้น มีการพึ่งพาเงินกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงิน เพื่อเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ น้อยลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 170.73 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เป็นจำนวน 45.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.96 มีสาเหตุหลักๆ มาจากรายได้ที่ลดลงในปี 2561 สำหรับในปี 2561 มีการรับรู้กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 9.61 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมทั้งสิ้น 180.34 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 5,544.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 12.64 โดยสาเหตุหลักนั้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 53.17 และ ร้อยละ 84.14 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 946.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 727.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 331.15 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

• เงินลงทุน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากมุ่งเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ประเภทเงินลงทุนในตราสารทุน ยกเว้นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อค่าจำนวน 269.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.85 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินลงทุนรวมเป็นจำนวนเงิน 273.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนเพิ่มขึ้น 114.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.99

• ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงิน 722.25 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี จะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยตามมูลค่าการซื้อขาย ณ สิ้นงวดบัญชี ซึ่งมีความผันผวนตามปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เท่ากับ 2,947.98 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 ร้อยละ 44.79 เนื่องจากภาวะตลาด ณ ปลายปี 2561 และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,211.81 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 1,554.91 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเล็กน้อยเป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 2 วันทำการสุดท้าย ณ วันสิ้นงวดบัญชี
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 1,728.02 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 832.87 ล้านบาท เป็นผลมาจากจำนวนลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์น้อยลง
- ลูกหนี้อื่นประกอบด้วยลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า T + 2 และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการติดตาม ประenomหนี้หรือผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 6.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2560 จำนวน 0.02 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6.84 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 0.02 ล้านบาท

- **ค่าความนิยม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีค่าความนิยม 352.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสิ้นปี 2560 9.70 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ของบริษัทมีมติอนุมัติขยายขนาดธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยโดยรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (“AEC”) การได้มาดังกล่าวส่งผลให้เกิดการโอนเจ้าหน้าที่การตลาด สินทรัพย์ถาวร และสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนธุรกิจในเดือนธันวาคม 2561 โดยสิทธิประโยชน์ และผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากเจ้าหน้าที่การตลาดรวมถึงบัญชีลูกค้าของเจ้าหน้าที่ซึ่งรับโอนมาจาก AEC ถูกบันทึกเป็นค่าความนิยมและคำนวณแล้วเป็นจำนวน 34.82 ล้านบาท และบันทึกยอดในปี 2561

นอกจากนั้นในระหว่างปี 2561 ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้พิจารณาบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 25.12 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหน้าที่การตลาดที่บริษัทได้รับโอนจากบริษัทหลักทรัพย์เมอร์เช้น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน) บางส่วนได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท

- **สินทรัพย์อื่น**

ประกอบด้วย เงินกองทุนทดแทนความเสียหายระบบชำระราคา เงินมัดจำ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์อื่น เท่ากับ 136.97 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 10.24 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 727.25 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 979.62 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น แต่ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังมีเงินสดที่นำไปในกิจกรรมลงทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการจ่ายเงินเพื่อรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของ AEC

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ผลประกอบการของบริษัทฯ พึ่งพิงอยู่กับรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระดับที่สูง ซึ่งรายได้ในส่วนนี้ได้แปรผันโดยตรงกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ทิศทางดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ความมั่นใจของนักลงทุนในประเทศ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากนักลงทุนต่างประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์แปรผันโดยตรงต่ออัตราผลตอบแทนการลงทุน ซึ่งมาจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและสภาพคล่องของการลงทุน ซึ่งสภาพคล่องภายในประเทศส่วนใหญ่มาจากรายได้และการออม ขณะที่สภาพคล่องภายนอก มาจากการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางขนาดใหญ่ของโลก ซึ่งเริ่มทยอยชะลอการดำเนินมาตรการผ่อนคลาย รวมถึงมีแนวโน้มดำเนินมาตรการทางการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2561 เป็นต้นมา

ผลของเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีและวิธีการส่งคำสั่งซื้อขายจากการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดมาเป็นการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต และชุดคำสั่งซื้อขาย ประกอบกับการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรม สร้างแรงกดดันต่ออัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี คือ บริษัทดีลอยท์ ทูช โธมัส โซยเยศ สอบบัญชี จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 2.27 ล้านบาท

ค่าบริการอื่น

บริษัทฯ ไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee) ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) รวมถึงข้อมูลสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2561 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบในการจัดทำรวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อให้เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น และนักลงทุนทั่วไปอย่างเพียงพอ

ในการนี้คณะกรรมการบริษัท จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อทำหน้าที่สอบทานการบันทึกข้อมูลทางบัญชีอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อมิให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ยังจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานนโยบายการบัญชีและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบ และการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้บริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงิน รายได้และค่าใช้จ่าย และกระแสเงินสดที่เป็นจริงและสมเหตุสมผล

งบการเงินของบริษัทฯ ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ชัยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งในการตรวจสอบนั้น คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้สนับสนุนข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ เพื่อให้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



นายตัน เช็ค เต็ค
ประธานคณะกรรมการบริษัท



นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของเจ้าของ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดของจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

การรับรู้รายได้ - รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าเป็นค่าธรรมเนียมที่เกิดจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขในการกำหนดค่าธรรมเนียมที่แตกต่างกันตามปริมาณการซื้อขาย ทั้งนี้รายได้ค่านายหน้าเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ เนื่องจากปริมาณรายการ การควบคุมภายในเกี่ยวกับการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียม รวมถึงการบันทึกบัญชีมีความสำคัญต่อการเกิดขึ้นจริง ความครบถ้วน และความถูกต้องของรายการ

บริษัทได้เปิดเผยนโยบายการบัญชี เรื่องการรับรู้รายได้ รายละเอียดรายได้ค่านายหน้า และข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.1 ข้อ 24 และข้อ 35 ตามลำดับ

วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับขั้นตอนการปฏิบัติงาน และการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้ค่านายหน้า
 - สอบทานการออกแบบและการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้ ค่านายหน้า
 - ทดสอบประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามการควบคุมภายในรวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้ค่านายหน้า
 - ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย
 - ตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ายกอัตราค่านายหน้าที่เกี่ยวข้อง ทดสอบการคำนวณรายได้ค่านายหน้า และตรวจสอบเอกสารประกอบการรับรู้รายได้ค่านายหน้าดังกล่าวว่าเกิดขึ้นจริง มีการรับรู้รายได้ค่านายหน้าอย่างถูกต้องและครบถ้วน
 - ตรวจสอบเนื้อหาสาระโดยการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ค่านายหน้า
-

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

การซื้อขายธุรกิจ

เมื่อเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้รับโอนสินทรัพย์และธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์แห่งหนึ่ง โดยมูลค่าซื้อตามที่ตกลงกันเท่ากับ 172.51 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาการซื้อขายจากบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจและมีค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อขายดังกล่าวจำนวน 34.82 ล้านบาท ดังนั้นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือ ความถูกต้องของการซื้อขายดังกล่าวว่ากระบวนการซื้อขาย การรับรู้รายการ และการวัดมูลค่าของสินทรัพย์รวมทั้งค่าความนิยมและหนี้สิน ณ วันซื้อขาย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ทั้งนี้รายละเอียดเกี่ยวกับการซื้อขายได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1

วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับขั้นตอนการปฏิบัติงานและการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย
 - ทดสอบการออกแบบและการปฏิบัติตามการควบคุมภายใน
 - ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย
 - ตรวจสอบข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญารับโอนสินทรัพย์และธุรกิจ หลักฐานการชำระเงิน หลักฐานการโอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์และหนี้สิน และตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้องประกอบการบันทึกบัญชี
 - ตรวจสอบรายละเอียดสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันซื้อขาย ซึ่งประกอบด้วย การตรวจสอบความมีอยู่จริง กรรมสิทธิ์ ข้อมูลผูกพัน ความครบถ้วนและการแสดงมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สิน
 - สอบทานดุลยพินิจของผู้บริหาร ที่ระบุถึงรายการซื้อขายดังกล่าว เป็นรายการรวมธุรกิจ และพิจารณาความสมเหตุสมผลของรายการ
 - สอบทานกระบวนการในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สิน ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งค่าความนิยม ณ วันซื้อขาย ซึ่งพิจารณาโดยผู้บริหาร
 - พิจารณาร่วมกับผู้เชี่ยวชาญของผู้สอบบัญชี สำหรับการประเมินค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อขายดังกล่าว
 - ทดสอบการคำนวณค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อขายดังกล่าว
 - สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องว่าเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
-

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตรวจสอบที่ใช้เพื่อตอบสนอง
<p>การด้อยค่าของค่าความนิยม</p> <p>การพิจารณาเกี่ยวกับการด้อยค่าของค่าความนิยมขึ้นอยู่กับดุลยพินิจและข้อสมมติฐานที่สำคัญของผู้บริหาร ดังนั้นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือ การแสดงมูลค่าของค่าความนิยม และค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>ทั้งนี้นโยบายการบัญชีเรื่อง ค่าความนิยมและการด้อยค่า และรายละเอียดเกี่ยวกับค่าความนิยม ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.10 และข้อ 12 ตามลำดับ</p>	<p>วิธีการตรวจสอบที่สำคัญรวมถึง</p> <ul style="list-style-type: none"> • ทำความเข้าใจเกี่ยวกับขั้นตอนการปฏิบัติงานและการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการด้อยค่า • ทดสอบการออกแบบและการปฏิบัติตามการควบคุมภายใน • ทดสอบความมีประสิทธิภาพของการปฏิบัติตามการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการพิจารณาการด้อยค่า • ตรวจสอบเนื้อหาสาระ ซึ่งประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> - พิจารณาร่วมกับผู้เชี่ยวชาญของผู้สอบบัญชีสำหรับการประเมินและทดสอบความเหมาะสมของแบบจำลองการประเมินมูลค่า (valuation model) และสมมติฐานที่สำคัญที่ผู้บริหารของบริษัทนำมาใช้ในการประเมินค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม - ทดสอบความถูกต้องของข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมกับเอกสารและรายงานที่เกี่ยวข้อง - ทดสอบความถูกต้องของการคำนวณค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงิน คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและฝ่ายบริหารของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง เว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูง แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่า งบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้และประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว



ชวลา เทียนประเสริฐกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร
วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562

งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท			
	หมายเหตุ	2561	2560
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5	946,858,950	219,610,101
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	7	722,245,403	1,519,865
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8	2,947,977,366	5,339,690,283
เงินลงทุน	10	273,335,549	158,925,815
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	11	128,322,142	108,988,054
ค่าความนิยม	12	352,345,895	342,642,221
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	33,374,643	34,096,527
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14	2,700,620	14,199,202
สินทรัพย์อื่น	15	136,974,606	126,732,530
รวมสินทรัพย์		5,544,135,174	6,346,404,598

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2561	2560
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	17	412,435,515	675,548,395
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	18	1,501,140,461	2,100,583,884
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		3,763,089	20,011,704
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19	87,140,029	82,892,470
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	32.2	-	45,463,298
หนี้สินอื่น	20	73,171,591	90,542,684
รวมหนี้สิน		2,077,650,685	3,015,042,435
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 502,448,570 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		502,448,570	502,448,570
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 502,448,570 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			
ชำระครบแล้ว		502,448,570	502,448,570
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		455,750,395	455,750,395
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21	50,244,857	50,244,857
ยังไม่ได้จัดสรร		2,458,040,667	2,322,918,341
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		3,466,484,489	3,331,362,163
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		5,544,135,174	6,346,404,598

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท			
	หมายเหตุ	2561	2560
รายได้			
รายได้ค่านายหน้า	24	780,855,931	842,809,184
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	25	44,617,419	69,122,217
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		106,644,084	144,669,027
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	26	95,550,620	83,627,589
รายได้อื่น		16,068,259	13,455,004
รวมรายได้		1,043,736,313	1,153,683,021
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน		474,597,637	478,259,268
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		85,989,722	88,463,624
ต้นทุนทางการเงิน		16,328,511	21,957,791
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญ		24,000	(1,654,580)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	32.2	(45,463,298)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	30	301,612,211	297,176,094
รวมค่าใช้จ่าย		833,088,783	884,202,197
กำไรก่อนภาษีเงินได้		210,647,530	269,480,824
ภาษีเงินได้	31	39,916,811	53,482,446
กำไรสำหรับปี		170,730,719	215,998,378

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท			
	หมายเหตุ	2561	2560
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	19	12,014,972	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรเบ็ดเสร็จอื่น	14	(2,402,994)	-
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ		9,611,978	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		180,342,697	215,998,378
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน	บาท	0.34	0.43
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	หุ้น	502,448,570	502,448,570

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท					
หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไรสะสม		รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น เจ้าของ
			จัดสรรแล้ว ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,157,164,820	3,165,608,642
เงินปันผลจ่าย	22	-	-	(50,244,857)	(50,244,857)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	215,998,378	215,998,378
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,322,918,341	3,331,362,163
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,322,918,341	3,331,362,163
เงินปันผลจ่าย	22	-	-	(45,220,371)	(45,220,371)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	180,342,697	180,342,697
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,458,040,667	3,466,484,489

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้		210,647,530	269,480,824
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11, 13	42,345,565	41,908,903
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	19	14,548,806	12,861,968
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญ	9	24,000	(1,654,580)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	32.2	(45,463,298)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์		(259,100)	(1,456,602)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์		223,022	151,692
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	12	25,116,325	7,235,231
ต้นทุนทางการเงิน		16,328,511	21,957,791
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	26	(53,898,711)	(48,074,196)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		(106,644,084)	(144,669,027)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน		102,968,566	157,742,004
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์		(720,725,538)	1,021,348,716
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		2,506,569,862	(1,368,201,393)
เงินลงทุนเพื่อค้า		(114,152,934)	304,707,212
สินทรัพย์อื่น		(9,019,567)	(10,457,820)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)			
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน		-	(540,000,000)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์		(263,112,880)	675,548,395
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(599,443,423)	(157,498,983)
หนี้สินอื่น		(18,238,291)	(20,147,668)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน		781,877,229	(94,701,541)
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	19	(5,948,100)	(679,700)
ดอกเบี้ยจ่าย		(15,461,313)	(22,364,716)
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ		163,256,471	192,402,232
ภาษีเงินได้จ่ายออก		(47,069,838)	(58,587,104)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน		979,623,015	173,811,175
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนทั่วไป		(256,800)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	4.1	(27,766,857)	(22,448,325)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.2	(6,884,879)	(3,406,908)
เงินสดจ่ายเพื่อรับโอนธุรกิจ	1	(172,508,633)	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์		263,374	2,052,115
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน		(207,153,795)	(23,803,118)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท			
	หมายเหตุ	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	22	(45,220,371)	(50,244,857)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		(45,220,371)	(50,244,857)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม		219,610,101	119,846,901
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	5	946,858,950	219,610,101

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

1. การดำเนินงานและข้อมูลทั่วไปของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ต่อมาบริษัทได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2548 สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีสาขาอยู่จำนวน 44 และ 39 สาขา ตามลำดับ

บริษัทมีบริษัท ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และเป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 70.65 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทดังต่อไปนี้

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

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2561 ของบริษัทมีมติอนุมัติขยายขนาดธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยโดยรับโอนธุรกิจค้าหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (“AEC”) การได้มาดังกล่าวส่งผลให้เกิดการโอนเจ้าหน้าที่การตลาด สินทรัพย์ถาวร และสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนธุรกิจ

ในเดือนธันวาคม 2561 สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อย ตลอดจนหนี้ที่บางประการซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าวถูกรับโอนจาก AEC ในมูลค่าที่คำนวณเท่ากับ 172,508,633 บาท ซึ่งสอดคล้องตามเงื่อนไขที่ได้รับไว้ในสัญญา

มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ และหนี้สินที่ได้รับโอนจากทาง AEC มีดังนี้

	หมายเหตุ	บาท
สินทรัพย์		
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		118,817,130
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	11	26,355,810
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	177,519
รวมสินทรัพย์		145,350,459
หนี้สิน		
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19	(7,661,825)
รวมหนี้สิน		(7,661,825)
สินทรัพย์สุทธิ		137,688,634
หัก ราคาซื้อ		(172,508,633)
ค่าความนิยม	12	34,819,999

สิทธิประโยชน์ และผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากเจ้าหน้าทีการตลาดรวมถึงบัญชีลูกค้าของเจ้าหน้าที่ซึ่งรับโอนมาจาก AEC ถูกบันทึกเป็นค่าความนิยมและคำนวณแล้วเป็นจำนวน 34,819,999 บาท

ณ วันที่การจัดทำงบการเงินนี้ บริษัทอาจมีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมและการคำนวณอื่น ๆ ที่จำเป็นซึ่งยังอยู่ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันที่รับโอนธุรกิจ

2. เกณฑ์ในการจัดทำและนำเสนองบการเงิน

- 2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 22/2559 ลงวันที่ 2 มิถุนายน 2559 เรื่อง “แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ฉบับที่ 2” ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป
- 2.2 งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกัน หรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก
- 2.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลต่อการรายงานและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างงวด บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้ แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว มาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัท

2.4 มาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว แต่ยังไม่ผลบังคับใช้

2.4.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วและจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป ดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่	1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
ฉบับที่	15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่	22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนจ่ายล่วงหน้า
---------	----	---------------------------------------------------------

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2561

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง 2561 ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วและจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ มาตรฐาน การรายงานทางการเงินดังกล่าว ได้รับการปรับปรุงเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ และการอ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น ยกเว้นมาตรฐานฉบับต่อไปนี้ซึ่งมีการปรับปรุงหรือเพิ่มเติมข้อกำหนดและแนวปฏิบัติทางการบัญชี

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่	28	(ปรับปรุง 2561)	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า
ฉบับที่	40	(ปรับปรุง 2561)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่	2	(ปรับปรุง 2561)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่	4	(ปรับปรุง 2561)	สัญญาประกันภัย

2.4.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศเกี่ยวกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินซึ่งได้ประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้วและจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ประกอบด้วยมาตรฐานดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32 การแสดงรายการสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

ผู้บริหารของบริษัทจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัทเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวที่มีต่องบการเงินของบริษัทในงวดที่จะเริ่มถือปฏิบัติ

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่ได้เปิดเผยในนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

เงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

ดอกเบี้ยจกเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบียถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบียบริษัทจะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบียดังกล่าว

เงื่อนไขดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบียตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มึงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบียตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มึงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบียตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัท เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทบัญชีเงินสดและการซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเครดิตบาลานซ์เป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายในของบริษัท และ ณ วันที่เียงบแสดงฐานะการเงิน บริษัทได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา รวมถึงตัวเงินประเภทเพื่อเรียกและตัวเงินที่ถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

3.4 เงินฝากในสถาบันการเงิน

เงินฝากในสถาบันการเงิน หมายถึง เงินฝากประจำ เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และเงินฝากที่ใช้เป็นหลักประกัน

3.5 ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านสำนักหักบัญชีในแต่ละวัน แสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

- 3.6 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่
- 3.6.1 ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสด
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระราคาซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริษัทภายใน 1 - 2 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.6.2 ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้โดยไม่ต้องวางหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด
- 3.6.3 ลูกหนี้อื่น
ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์กำหนดขึ้นจากการสอบทานโดยผู้บริหาร โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎหมายเกณฑ์ในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

- 3.7 เงินลงทุน
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ไปจึงจะบันทึกผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวในกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดจำหน่ายส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวด ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปเมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

3.8 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมเป็นราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์ หรือจะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า ไม่ว่าราคานั้นจะสามารถสังเกตได้โดยตรงหรือประมาณมาจากเทคนิคการประเมินมูลค่า ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของรายการสินทรัพย์หรือหนี้สินรายการใดรายการหนึ่ง บริษัทพิจารณาถึงลักษณะของสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น ซึ่งผู้ร่วมตลาดจะนำมาพิจารณาในการกำหนดราคาของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ณ วันที่วัดมูลค่าโดยการวัดมูลค่ายุติธรรมและ/หรือการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินนี้ ใช้ตามเกณฑ์ตามที่กล่าว ยกเว้นการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2560) รายการเข้าภายใต้ขอบเขตของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2560) และการวัดมูลค่าที่มีลักษณะคล้ายคลึงกับมูลค่ายุติธรรม แต่ไม่ใช่มูลค่ายุติธรรม เช่น มูลค่าจากการใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2560)

นอกจากนี้ การวัดมูลค่ายุติธรรมได้จัดลำดับชั้นเป็นระดับที่ 1 ระดับที่ 2 และระดับที่ 3 โดยแบ่งตามลำดับชั้นของข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ และตามลำดับความสำคัญของข้อมูลที่ใช้วัดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งมีดังต่อไปนี้

- ระดับที่ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์ หรือหนี้สินอย่างเดียวกันและกิจการสามารถเข้าถึงตลาดนั้น ณ วันที่วัดมูลค่า
- ระดับที่ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น นอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1
- ระดับที่ 3 เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

3.9 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทคิดค่าเสื่อมราคาโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ซึ่งประมาณไว้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีการปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุง จะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจะสอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์ เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ที่เป็นข้อบ่งชี้ว่า มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์อาจจะไม่ได้รับคืน เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จทันทีเมื่อเกิดขึ้น

3.10 ค่าความนิยม

ค่าความนิยมได้แก่ ส่วนต่างระหว่างต้นทุนการซื้อธุรกิจ ณ วันที่ลงทุน ซึ่งสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ระบุได้เฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ซื้อ

ต้นทุนอื่นที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการซื้อธุรกิจจะบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนในการซื้อธุรกิจ

ค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อธุรกิจ คือ ผลประโยชน์ที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการรับโอนเจ้าหน้าที่การตลาดรวมถึงบัญชีลูกค้าจากการรับโอนธุรกิจจากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์สัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

ค่าความนิยมแสดงในราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า ทั้งนี้บริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว โดยพิจารณาจากผลงานของเจ้าหน้าที่การตลาดที่ได้รับโอนมาเป็นประจำ ทุกปี และจะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่า เมื่อเห็นว่ามูลค่าของผลประโยชน์ที่จะได้รับต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมดังกล่าว

3.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าตัดจำหน่าย

ค่าตัดจำหน่ายบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแต่ละประเภท ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจแสดงได้ดังนี้

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์

5 ปี

ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิกในตลาดอนุพันธ์ของบริษัทแสดงตามราคาทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะมีการทบทวนราคาตามบัญชีใหม่ในแต่ละงวดและปรับปรุงหากมีการด้อยค่าเกิดขึ้น

3.12 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก

3.13 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตลอดอายุของสัญญาเช่า

3.14 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานคำนวณตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยอิสระ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) ซึ่งเป็นการประมาณการมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตโดยคำนวณบนพื้นฐานของข้อสมมติฐานทางคณิตศาสตร์ประกันภัย อันได้แก่ เงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อัตราการตาย อายุงานและปัจจัยอื่นๆ

บริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดให้มีกองทุนเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.15 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินในการเงิน เมื่อสามารถประมาณมูลค่าหนี้สินนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือและเป็นภาระผูกพันในปัจจุบัน เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะทำให้บริษัทสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจต่อบริษัทเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าว

บริษัทกลับรายการประมาณการหนี้สิน หากไม่มีความน่าจะเป็นที่บริษัทจะสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจต่อบริษัทเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันอีกต่อไปในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.16 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

3.17 รายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการบัญชีในสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีเป็นเงินบาทตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งคงเหลือ ณ วันที่ตามงบแสดงฐานะการเงินเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น บริษัทรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการปริวรรตเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากการจ่ายชำระเงินและการแปลงค่า เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.18 ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ ประกอบด้วยจำนวนรวมของภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่ต้องชำระโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีสำหรับงวดกำไรทางภาษีแตกต่างจากกำไรที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเนื่องจากกำไรทางภาษีไม่ได้รวมรายการที่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษีในงวดอื่นๆ และไม่ได้รวมรายการที่ไม่สามารถถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษี ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันคำนวณโดยใช้อัตราภาษี ณ วันที่ในงบการเงิน

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นการรับรู้ผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินกับมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินที่ใช้ในการคำนวณกำไรทางภาษี (ฐานภาษี) บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวทุกรายการ และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากำไรทางภาษีจะมีจำนวนเพียงพอที่จะนำผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ได้ โดยมีการทบทวนมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกปรับลดลง เมื่อกำไรทางภาษีที่จะนำมาใช้ประโยชน์ลดลง การกลับรายการจะทำเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีบางส่วนหรือทั้งหมดมาใช้ประโยชน์ได้

บริษัทวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้วยอัตราภาษีสำหรับปีที่บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีหรือในงวดที่บริษัทคาดว่าจะจ่ายชำระหนี้สินภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้อยู่ หรือที่คาดได้ค่อนข้างแน่ว่าจะมีผลบังคับใช้ภายในสิ้นรอบระยะเวลาที่รายงาน

รายการสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบันและยอดคงเหลือสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะหักกลบกันได้เมื่อบริษัทมีสิทธิตามกฎหมายในการนำสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวมาหักกลบกัน และบริษัทตั้งใจจะชำระหนี้สินดังกล่าวด้วยยอดสุทธิหรือตั้งใจจะรับชำระสินทรัพย์และหนี้สินในเวลาเดียวกัน และทั้งสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเกี่ยวข้องกับหน่วยงานการจัดเก็บภาษีเดียวกัน

บริษัทแสดงรายการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หรือรายได้ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรหรือขาดทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และแสดงสุทธิกับรายการที่รับรู้โดยตรงในส่วนของผู้ถือหุ้นในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

3.19 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกในระหว่างงวด ในกรณีที่มีการเพิ่มทุนใช้จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาที่ได้รับชำระค่าหุ้น

3.20 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Foreign Exchange Contracts) ในการบริหารความเสี่ยงของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่งใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงของสินทรัพย์และหนี้สินรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินลงทุน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.21 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารและแหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ

3.21.1 การใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารของบริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจหลายประการในการกำหนดนโยบายการบัญชี ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างเป็นนัยสำคัญต่อการรับรู้รายการและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน โดยดุลยพินิจที่สำคัญในการกำหนดนโยบายการบัญชี มีดังต่อไปนี้

(1) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราว ที่ใช้หักภาษีและขาดทุนทางภาษีที่ไม่ได้ใช้ เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวและขาดทุนนั้น โดยผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณาจากจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา เพื่อประมาณการจำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่บริษัทควรรับรู้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

(2) ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

มูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยมีข้อสมมติฐานหลายตัว รวมถึงอัตราคิดลด การเปลี่ยนแปลงของข้อสมมติฐานเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของภาระผูกพันดังกล่าว

บริษัทได้พิจารณาอัตราคิดลดที่เหมาะสมในแต่ละปี ซึ่งได้แก่อัตราดอกเบี้ยที่ควรจะใช้ในการกำหนดมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานในการพิจารณาอัตราคิดลดที่เหมาะสม บริษัท พิจารณาใช้อัตราผลตอบแทนในตลาดของพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งเป็นสกุลเงินเดียวกับสกุลเงินที่ต้องจ่ายชำระผลประโยชน์ และมีอายุครบกำหนดใกล้เคียงกับระยะเวลาที่ต้องจ่ายชำระภาระผูกพันที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลเพิ่มเติมได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19

3.21.2 แหล่งข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ

บริษัทมีประมาณการทางบัญชี ซึ่งใช้ข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับผลของเหตุการณ์ ในอนาคต ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหารได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญและข้อสมมติฐานที่มีความเสี่ยงอย่างเป็นสาระสำคัญ ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดการปรับปรุงยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินในรอบระยะเวลาบัญชีหน้า มีดังนี้

(1) การด้อยค่าของค่าความนิยม

การประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมจำเป็นต้องใช้การประมาณการมูลค่าจากการใช้ของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดซึ่งมีการปันส่วนค่าความนิยมให้ ในการคำนวณมูลค่าจากการใช้นั้น ผู้บริหารของบริษัทได้ประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว โดยพิจารณาจากผลงานของเจ้าหน้าที่การตลาดที่ได้รับโอนมาเป็นประจำทุกปี และจะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อเห็นว่ามูลค่าของผลประโยชน์ที่จะได้รับต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมดังกล่าว

มูลค่าของค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 352.35 ล้านบาท (2560: 342.64 ล้านบาท) ซึ่งเป็นมูลค่าหลังหักขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 25.12 ล้านบาท ที่บันทึกในระหว่างปี 2561 (ปี 2560: 7.24 ล้านบาท) รายละเอียดของการคำนวณขาดทุนจากการด้อยค่าได้แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12

(2) การวัดมูลค่ายุติธรรมและกระบวนการประเมินมูลค่า

บริษัทใช้ข้อมูลในตลาดที่สามารถสังเกตได้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของรายการสินทรัพย์หรือหนี้สิน กรณีที่ข้อมูลระดับ 1 ไม่สามารถหาได้ บริษัทจะว่าจ้างผู้ประเมินมูลค่าภายนอกที่ได้รับการรับรองมาเป็นผู้ประเมินมูลค่า เพื่อกำหนดเทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมรวมทั้งข้อมูลที่จะต้องใช้

ข้อมูลเกี่ยวกับเทคนิคการประเมินมูลค่าและข้อมูลที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินรายการต่าง ๆ ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 36

4. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด มีดังนี้

4.1 เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ มีดังนี้

เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ต้นปี

บวก ค่าซื้ออุปกรณ์

หัก ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่จ่ายเป็นเงินสด

เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์ปลายปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
2561	2560
บาท	บาท
-	-
27,766,857	22,448,325
(27,766,857)	(22,448,325)
-	-

4.2 เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีดังนี้

เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนต้นปี

บวก ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

หัก เงินสดจ่ายสำหรับค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนปลายปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
2561	2560
บาท	บาท
-	-
6,884,879	3,406,908
(6,884,879)	(3,406,908)
-	-

4.3 รายการที่เพิ่มขึ้นจากการรับโอนธุรกิจ (ดูหมายเหตุข้อ 1) มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	118,817,130	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	26,355,810	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	177,519	-
ค่าความนิยม	34,819,999	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7,661,825	-

5. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
เงินสด เงินฝากกระยะสั้น และตัวเงินระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน		
นับจากวันที่ได้มา	3,670,385,692	2,343,915,026
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(2,723,526,742)	(2,124,304,925)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	946,858,950	219,610,101

* เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

6. เงินฝากในสถาบันการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
เงินฝากในสถาบันการเงินอายุมากกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 1 ปี	800,000,000	900,000,000
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(800,000,000)	(900,000,000)
รวมเงินฝากในสถาบันการเงินสุทธิ	-	-

* เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

7. ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	759,980,827	100,805,279
ลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ดูหมายเหตุข้อ 33)	8,574,615	1,519,865
หัก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(46,310,039)	(100,805,279)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	722,245,403	1,519,865

* ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

8. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,211,810,148	2,766,715,978
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,728,016,649	2,560,887,551
ลูกหนี้อื่น	6,837,836	6,813,836
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,946,664,633	5,334,417,365
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	8,150,569	12,086,754
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ดูหมายเหตุข้อ 9)	(6,837,836)	(6,813,836)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,947,977,366	5,339,690,283

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวน 6.84 ล้านบาท และ 6.81 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเกณฑ์การจัดชั้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561			
การจัดชั้น	จำนวนมูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
	บาท	บาท	บาท
มูลหนี้ปกติ	2,947,977,366	-	(6,837,836)
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	6,837,836	(6,837,836)	(6,837,836)
รวม	2,954,815,202	(6,837,836)	2,947,977,366

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560			
การจัดชั้น	จำนวนมูลหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
	บาท	บาท	บาท
มูลหนี้ปกติ	5,339,690,283	-	5,339,690,283
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	6,813,836	(6,813,836)	-
รวม	5,346,504,119	(6,813,836)	5,339,690,283

9. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ยอดต้นปี	6,813,836	8,468,416
บวก หนี้สงสัยจะสูญ	88,463	-
หัก โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(64,463)	(1,654,580)
ยอดปลายปี (ดูหมายเหตุข้อ 8)	6,837,836	6,813,836

10. เงินลงทุน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2561		2560	
	ราคาทุน / ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท	ราคาทุน / ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารหนี้				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	271,601,178	269,045,677	155,862,480	154,892,743
หัก ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	(2,555,501)	-	(969,737)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	269,045,677	269,045,677	154,892,743	154,892,743
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด				
ตราสารหนี้ที่จะถือ				
จนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	470,000,000		-	
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(2,358,482)			
หัก เงินลงทุนที่จะถือ				
จนครบกำหนดใน				
นามบริษัทเพื่อลูกค้า*	(467,641,518)		-	
รวมเงินลงทุนที่จะถือ				
จนครบกำหนด	-		-	
เงินลงทุนทั่วไป				
ตราสารทุน				
หุ้นสามัญ	4,289,872		4,033,072	
รวมเงินลงทุนทั่วไป	4,289,872		4,033,072	
รวมเงินลงทุน	273,355,549		158,925,815	

* เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ได้แสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

11. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561					
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	เพิ่มขึ้นจากการ รับโอนธุรกิจ (ดูหมายเหตุ ข้อ 1)	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ราคาทุน						
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	89,900,852	23,305,646	296,859	(408,260)	3,526,834	116,621,931
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	187,726,191	3,050,164	5,733,205	(4,257,890)	19,739,751	211,991,421
ยานพาหนะ	31,453,796	-	839,000	(729,001)	-	31,563,795
รวมราคาทุน	309,080,839	26,355,810	6,869,064	(5,395,151)	23,266,585	360,177,147
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	(62,907,730)	-	(9,180,201)	185,285	-	(71,902,646)
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	(119,524,305)	-	(21,651,797)	4,253,571	-	(136,922,531)
ยานพาหนะ	(21,444,478)	-	(3,729,285)	728,999	-	(24,444,764)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(203,876,513)	-	(34,561,283)	5,167,855		(233,269,941)
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและ เครื่องใช้สำนักงานระหว่าง ติดตั้ง	3,783,728	-	(20,897,283)	-	(23,266,585)	1,414,936
รวมส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	<u>108,988,054</u>					<u>128,322,142</u>

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ราคาทุน					
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	82,758,801	1,564,192	(306,645)	5,884,504	89,900,852
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	187,571,439	3,751,550	(6,750,633)	3,153,835	187,726,191
ยานพาหนะ	31,323,454	5,650,000	(5,519,658)	-	31,453,796
รวมราคาทุน	301,653,694	10,965,742	(12,576,936)	9,038,339	309,080,839

ค่าเสื่อมราคาสะสม

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	(53,413,815)	(9,685,314)	191,399	-	(62,907,730)
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ เครื่องใช้สำนักงาน	(105,817,851)	(20,405,951)	6,699,497	-	(119,524,305)
ยานพาหนะ	(21,424,619)	(4,958,694)	4,938,835	-	(21,444,478)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	(180,656,285)	(35,049,959)	11,829,731	-	(203,876,513)
ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและ เครื่องใช้สำนักงานระหว่าง ติดตั้ง	1,339,484	11,482,583	-	(9,038,339)	3,783,728
รวมส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	122,336,893				108,988,054

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2561	บาท	34,561,283
2560	บาท	35,049,959

12. ค่าความนิยม

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561				
	ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	เพิ่มขึ้นจากการ รับโอนธุรกิจ (ดูหมายเหตุข้อ 1)	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่าความนิยม	407,897,452	34,819,999	-		442,717,451
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(65,255,231)	-	(25,116,325)	-	(90,371,556)
รวม	342,642,221	34,819,999	(25,116,325)	-	352,345,895

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560				
	ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	เพิ่มขึ้น	ลดลง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่าความนิยม	407,897,452	-		407,897,452
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(58,020,000)	(7,235,231)	-	(65,255,231)
รวม	349,877,452	(7,235,231)	-	342,642,221

ในระหว่างปี 2561 และ 2560 ผู้บริหารของบริษัทได้พิจารณำบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยมในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 จำนวน 25.12 ล้านบาท และ 7.24 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องมาจากเจ้าหน้าที่การตลาดที่บริษัทได้รับโอนจากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บางส่วนได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท

13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

	อายุการ ตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 บาท	เพิ่มขึ้นจากการ รับโอนธุรกิจ (ดูหมายเหตุ ข้อ 1)	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า/ (โอนออก) บาท	ค่าตัด จำหน่าย บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บาท
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	25,332,827	177,519	798,432	-	7,175,278	(7,784,282)	25,699,774
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็น สมาชิกในตลาดอนุพันธ์		5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ระหว่างติดตั้ง		3,763,700	-	6,086,447	-	(7,175,278)	-	2,674,869
รวมทั้งสิ้น		34,096,527	177,519	6,884,879	-	-	(7,784,282)	33,374,643

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

	อายุการ ตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า/ (โอนออก) บาท	ค่าตัด จำหน่าย บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บาท
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	24,709,339	910,453	-	6,571,979	(6,858,944)	25,332,827
ค่าธรรมเนียมการเข้าเป็น สมาชิกในตลาดอนุพันธ์		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ระหว่างติดตั้ง		7,839,224	2,496,455	-	(6,571,979)	-	3,763,700
รวมทั้งสิ้น		37,548,563	3,406,908	-	-	(6,858,944)	34,096,527

ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2561	บาท	7,784,282
2560	บาท	6,858,944

14. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	รายการที่รับรู้ ในกำไร หรือขาดทุน รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	รายการที่รับรู้ ในกำไร หรือขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี				
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16,578,494	3,252,506	(2,402,994)	17,428,006
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	9,092,660	(9,092,660)	-	-
	25,671,154	(5,840,154)	(2,402,994)	17,428,006
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี				
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	(10,551,186)	(3,176,200)	-	(13,727,386)
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตประกอบธุรกิจ				
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(920,766)	(79,234)	-	(1,000,000)
	(11,471,952)	(3,255,434)	-	(14,727,386)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	<u>14,199,202</u>	<u>(9,095,588)</u>	<u>(2,402,994)</u>	<u>2,700,620</u>

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	รายการที่รับรู้ ในกำไร หรือขาดทุน รายได้ (ค่าใช้จ่าย)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	14,142,040	2,436,454	16,578,494
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	9,092,660	-	9,092,660
	23,234,700	2,436,454	25,671,154
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	(3,838,834)	(6,712,352)	(10,551,186)
ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตประกอบธุรกิจ			
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(820,696)	(100,070)	(920,766)
	(4,659,530)	(6,812,422)	(11,471,952)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	<u>18,575,170</u>	<u>(4,375,968)</u>	<u>14,199,202</u>

บริษัทใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณภาษีเงินได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรก่อนภาษีบวกกลับด้วยรายการซึ่งไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายและหักรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่ได้รับการยกเว้นทางภาษีตามประมวลรัษฎากร

15. สินทรัพย์อื่น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหายจากระบบการซื้อขายหลักทรัพย์	81,577,031	73,554,260
เงินมัดจำ	29,890,054	32,191,980
ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน	12,097,374	8,024,877
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6,978,161	8,269,664
รายได้ค้างรับ	6,052,506	4,083,387
อื่นๆ	379,480	608,362
รวม	136,974,606	126,732,530

16. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้บริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกันจากธนาคารในประเทศดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2561	2560
		บาท	บาท
วงเงินเบิกเกินบัญชี	เอ็ม โอ อาร์*	110,000,000	110,000,000
วงเงินกู้ยืม	ตามภาวะตลาดเงิน	1,950,000,000	1,650,000,000
วงเงิน Effect Not Clear**	0.5% ต่อปี	530,000,000	530,000,000
		2,590,000,000	2,290,000,000

* เอ็ม โอ อาร์ คือ อัตราดอกเบี้ยประเภทเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

** Effect Not Clear หมายถึง บริการที่ธนาคารผ่านเงินในบัญชีของผู้ให้สัญญาก่อนจะทราบผลการเรียกเก็บเงินตามเช็ค ซึ่งผู้ให้สัญญาได้เข้าบัญชีไว้ในขณะที่เช็คดังกล่าวยังรอเรียกเก็บอยู่

17. เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	412,435,515	675,548,395
รวมเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	412,435,515	675,548,395

18. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,501,140,461	2,100,583,884
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,501,140,461	2,100,583,884

19. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทมีโครงการผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ซึ่งจัดเป็นโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่ไม่ได้จัดให้มีกองทุน

ค่าใช้จ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ดังกล่าว มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	12,747,270	11,345,953
ต้นทุนดอกเบี้ย	1,801,536	1,516,015
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(12,014,972)	-
รวม	2,533,834	12,861,968

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 บาท	2560 บาท
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ต้นปี	82,892,470	70,710,202
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	12,747,270	11,345,953
ต้นทุนดอกเบี้ย	1,801,536	1,516,015
รับโอนภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจาก AEC		
(ดูหมายเหตุข้อ 1)	7,661,825	-
จ่ายคืนผลประโยชน์ระหว่างปี	(5,948,100)	(679,700)
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้		
- ที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	(8,064,153)	-
- ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติด้านประชากรศาสตร์	6,425,760	-
- ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติทางการเงิน	(10,376,579)	-
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ปลายปี	<u>87,140,029</u>	<u>82,892,470</u>

ข้อสมมติฐานในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่สำคัญที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน มีดังต่อไปนี้

	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
ข้อสมมติฐานทางการเงิน		
อัตราคิดลด	ร้อยละ 2.47	ร้อยละ 2.22
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนที่คาดว่าจะ	ร้อยละ 3.00	ร้อยละ 4.00
เกษียณอายุ	60 ปี	60 ปี
อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน	ร้อยละ 0 - 21	ร้อยละ 0 - 26
	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุของพนักงาน	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุของพนักงาน

การวิเคราะห์ข้อสมมติฐานทางการเงินที่มีผลกระทบเพิ่มขึ้น/(ลดลง) ต่อมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์ มีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561			
	ข้อสมมติฐานเพิ่มขึ้น	จำนวนหนี้สินเปลี่ยนแปลง	ข้อสมมติฐานลดลง	จำนวนหนี้สินเปลี่ยนแปลง
		บาท		บาท
อัตราคิดลด	+ร้อยละ 1	(6,848,378)	-ร้อยละ 1	7,767,604
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน	+ร้อยละ 1	7,480,159	-ร้อยละ 1	(6,726,925)
อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน	+ร้อยละ 1	(7,252,811)	-ร้อยละ 1	4,347,366
การมีชีวิตอยู่	+1 ปี	409,630	-1 ปี	(407,328)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560			
	ข้อสมมติฐานเพิ่มขึ้น	จำนวนหนี้สินเปลี่ยนแปลง	ข้อสมมติฐานลดลง	จำนวนหนี้สินเปลี่ยนแปลง
		บาท		บาท
อัตราคิดลด	+ร้อยละ 1	(7,102,253)	-ร้อยละ 1	8,140,362
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน	+ร้อยละ 1	8,546,277	-ร้อยละ 1	(7,566,734)
อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน	+ร้อยละ 1	(7,639,483)	-ร้อยละ 1	4,945,526
การมีชีวิตอยู่	+1 ปี	633,227	-1 ปี	(627,790)

20. หนี้สินอื่น

	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ผลตอบแทนพนักงานค้างจ่าย	31,126,682	47,950,987
หนี้สินอื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ดูหมายเหตุข้อ 33)	3,593,572	3,179,800
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	5,804,245	5,767,478
เจ้าหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	1,344,650	4,404,290
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	16,665,296	15,454,699
อื่นๆ	14,637,146	13,785,430
รวม	73,171,591	90,542,684

21. ทนสำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมกมา (ถ้ามี) จนกว่าทนสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ทนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีทนสำรองตามกฎหมายเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนแล้ว

22. เงินปันผล

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2561 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 ของบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่าย เงินปันผลประจำปี 2560 จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ในจำนวน 0.09 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 45.22 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งมีรายชื่อ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 12 มีนาคม 2561 โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561

เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2560 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2560 ของบริษัทมีมติอนุมัติให้จ่าย เงินปันผลประจำปี 2559 จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ในจำนวน 0.10 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 50.24 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งมีรายชื่อ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 13 มีนาคม 2560 โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2560

23. การจัดการส่วนทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารทุนของบริษัทเป็นไปเพื่อการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

24. รายได้ค่านายหน้า

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	733,193,330	799,189,177
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	45,012,527	38,944,821
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2,650,074	4,675,186
รวม	780,855,931	842,809,184

25. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 บาท	2560 บาท
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	378,500	13,398,898
ที่ปรึกษาทางการลงทุน	2,378,959	9,498,650
ที่ปรึกษาทางการเงิน	41,859,960	46,224,669
รวม	44,617,419	69,122,217

26. กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 บาท	2560 บาท
กำไรจากเงินลงทุน	41,576,043	35,558,378
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	75,866	(4,985)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	53,898,711	48,074,196
รวม	95,550,620	83,627,589

27. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ตามระเบียบกองทุนพนักงานของบริษัทต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 หรือร้อยละ 5 หรือร้อยละ 10 หรือร้อยละ 15 ของเงินเดือนพนักงาน บริษัทจ่ายสมทบอีกในอัตราร้อยละ 5 บริษัทได้แต่งตั้งผู้จัดการกองทุน รับอนุญาตแห่งหนึ่งเพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎกระทรวงซึ่งออกตามความในพระราชบัญญัติ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2542

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และบันทึกเป็น ค่าใช้จ่ายจำนวน 13,754,179 บาท และ 13,826,407 บาท ตามลำดับ

28. ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ

ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญนี้เป็นค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือน โบนัส และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล.24/2552 เรื่อง “ข้อกำหนดเกี่ยวกับ กรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์” ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2552

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ค่าตอบแทนกรรมการที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ		
ผลประโยชน์ระยะสั้น	135,600,967	134,257,184
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	7,602,670	6,737,407
รวม	143,203,637	140,994,591

29. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดโดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าตอบแทนกรรมการ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ค่าตอบแทนกรรมการ	455,000	490,000

30. ค่าใช้จ่ายอื่น

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	178,961,168	185,161,400
ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	14,021,280	14,402,300
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	25,116,325	7,235,231
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	83,513,438	90,377,163
รวม	301,612,211	297,176,094

31. ภาษีเงินได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ประกอบด้วย

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน		
ภาษีเงินได้สำหรับปี	30,821,223	49,106,478
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากรายการผลแตกต่างชั่วคราว		
และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	9,095,588	4,375,968
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	<u>39,916,811</u>	<u>53,482,446</u>

รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 กับอัตราภาษีที่ใช้ สามารถแสดงได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
	บาท	บาท
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้	<u>210,647,530</u>	<u>269,480,824</u>
อัตราภาษีเงินได้	20.00%	20.00%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้คูณอัตราภาษี	42,129,506	53,896,165
รายการบวกกลับ: ผลกระทบทางภาษีของรายได้		
และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้รับยกเว้นทางภาษี	2,812,177	4,391,503
รายการหักออก: ผลกระทบทางภาษีของรายได้		
และค่าใช้จ่ายที่ได้รับยกเว้นทางภาษี	(5,024,872)	(4,805,222)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	<u>39,916,811</u>	<u>53,482,446</u>
 อัตราภาษีที่แท้จริง	 18.95%	 19.85%

บริษัทใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรก่อนภาษีบวกกลับด้วยรายการซึ่งไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายและหักรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่ได้รับการยกเว้นทางภาษีตามประมวลรัษฎากร

32. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังและภาระผูกพัน

32.1 จากการที่บริษัทซื้อหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บล. ยูไนเต็ด”) เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2554 บริษัทได้ทำ Definitive Agreement กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมของ บล. ยูไนเต็ด ซึ่งมีข้อกำหนดข้อหนึ่งว่า หาก บล. ยูไนเต็ดได้รับผลประโยชน์ใดอันเนื่องมาจากการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Demutualization) บริษัทจะจัดสรรผลประโยชน์ ที่ได้รับให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ บล. ยูไนเต็ดที่ตกลงตอบรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้ (“ผู้ถือหุ้นเดิม”) อย่างไรก็ตามก็ดี ตามสัญญา Definitive Agreement หากเป็นที่แน่ชัดว่าจนถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2556 (ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของภาระผูกพัน) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะไม่มีการแปรรูป บริษัทจะโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของ บล. ยูไนเต็ดให้แก่บุคคลที่สาม ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิม เป็นผู้จัดหาหรือเป็นบุคคลที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมให้ความเห็นชอบ (เท่าที่กฎหมายจะเปิดช่องให้กระทำได้) และในกรณีที่สิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังไม่ได้มีการโอนไป บริษัทจะไม่จำหน่าย หรือโอนหุ้นของ บล. ยูไนเต็ดทั้งหมดหรือบางส่วนที่ได้มาจากการทำคำแนะนำซื้อ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ภายในระยะเวลา 2 ปีดังกล่าว ทั้งนี้ หากสถานภาพการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังคงอยู่กับ บล. ยูไนเต็ด การขายใดๆ ภายในระยะเวลา 2 ปี ดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเดิมของ บล. ยูไนเต็ดที่ตอบรับ คำแนะนำซื้อโดยสมัครใจในครั้งนี้ ต่อมาเมื่อเดือนมีนาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นใน บล. ยูไนเต็ด โดยมีเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้นกับผู้ซื้อว่า ผลประโยชน์จากการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของ บล. ยูไนเต็ดอันเนื่องมาจากการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะคงส่งต่อไปแก่ผู้ถือหุ้นเดิมและถ้าหากไม่มีการแปรรูปตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของ บล. ยูไนเต็ดจะถูกโอนไปให้แก่บุคคลที่สาม ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิม เป็นผู้จัดหาหรือเป็นบุคคลที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เดิมให้ความเห็นชอบ

ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจะได้ดำเนินการให้มีเงื่อนไขต่างๆ ตามที่กล่าวในวรรคก่อน แต่เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 บริษัทได้ถูกผู้ถือหุ้นเดิมของ บล. ยูไนเต็ด ฟ้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท จากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) ต่อมาเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2556 ผู้ถือหุ้นเดิมของ บล. ยูไนเต็ด ดังกล่าวได้ฟ้องร้องบริษัทเพิ่มเติม ให้เพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของ บล. ยูไนเต็ดระหว่างบริษัทกับผู้ซื้อ รวมทั้งห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2557 ศาลชั้นต้นได้มีคำตัดสินยกฟ้อง โดยโจทก์ ได้ทำการยื่นอุทธรณ์ เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2558 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์ และเมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลฎีกาได้พิพากษายืนตามศาลอุทธรณ์ให้ยกฟ้องโจทก์ ถือว่าคดีเป็นอันสิ้นสุด

32.2 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“บล. ยูไนเต็ด”) โดยบริษัทในฐานะผู้ขายหุ้น ตกลงที่จะรับภาระค่าความเสียหายเกี่ยวกับคดีความของ บล. ยูไนเต็ด ที่เกิดก่อนวันที่ในสัญญาซื้อขายจากภาระตามสัญญาซื้อขายดังกล่าว บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องไว้เป็นจำนวน 45.46 ล้านบาท สำหรับคดีความที่ บล. ยูไนเต็ด มีต่อลูกค้า โดยศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้ บล. ยูไนเต็ด รับผิดชอบความเสียหายต่อโจทก์ ต่อมาศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษายกฟ้องโจทก์ โดยโจทก์ได้ยื่นคำฟ้องต่อศาลฎีกา ในปี 2561 ศาลฎีกาได้ตัดสินไม่อนุญาตให้โจทก์ยื่นฎีกา โดยตามคำพิพากษาของศาลฎีกาและจดหมายยืนยันจาก บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)) ถือว่าคดีเป็นอันสิ้นสุดและบริษัทไม่มีหนี้สินค้างชำระ ดังนั้นบริษัทจึงโอนกลับรายการประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้องจำนวน 45.46 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

32.3 สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันกับธนาคารจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

สกุลเงิน	จำนวนเงิน	วันครบกำหนด	จำนวนเงินตามสัญญาบาท	กำไร (ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมบาท
ดอลลาร์สหรัฐ	120,121	2 มกราคม 2562	3,885,921	(11,984)
ดอลลาร์สหรัฐ	655,850	3 มกราคม 2562	21,282,339	131
ดอลลาร์สหรัฐ	655,333	3 มกราคม 2562	21,298,334	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

สกุลเงิน	จำนวนเงิน	วันครบกำหนด	จำนวนเงินตามสัญญาบาท	ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมบาท
ดอลลาร์สหรัฐ	11,144	4 มกราคม 2560	364,733	(547)

32.4 บริษัทมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และยานพาหนะ ที่ไม่สามารถยกเลิกได้โดยมีระยะเวลา 1 - 3 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาอีกคราวละ 1 - 3 ปี ตามอัตราค่าเช่าที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยบริษัทไม่มีสิทธิที่จะซื้อสินทรัพย์เข้าดังกล่าวเมื่อสัญญาครบกำหนด ซึ่งสัญญาจะสิ้นสุดในระหว่างเดือน มกราคม 2562 ถึงธันวาคม 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการสำหรับสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และยานพาหนะดังนี้

หน่วย : บาท

ประเภท	จำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี
อาคารสำนักงาน	53,626,457	20,313,386	74,054,705	47,821,565
ยานพาหนะ	-	-	453,500	-

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานระยะยาวในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 75.36 ล้านบาท และ 79.69 ล้านบาท ตามลำดับ

- 32.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นรายเดือนในอัตราเดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 32.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการการซื้อขายแบบออนไลน์ที่ต้องจ่าย บริษัท เซ็ทเทรค ดอท คอม จำกัด โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.002 - 0.040 ของมูลค่าการซื้อขาย และในอัตรา 0.20 - 45.00 บาทต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 80,000 บาทต่อเดือน
- 32.7 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกรายปีของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตรา 500,000 บาท และค่าธรรมเนียมรายปีของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตรา 300,000 บาท และมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ตามลำดับ
- 32.8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราเป็นร้อยละของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดจำนวนขั้นต่ำขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กธ/ข/ด/น. 16/2553 ลงวันที่ 1 ธันวาคม 2553
- 32.9 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตรากำหนดเป็นร้อยละของมูลค่าชำระและรับชำระราคาสุทธิของบริษัทแต่ละเดือน
- 32.10 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee) ให้บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนอัตรา 15,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 32.11 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมตามสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง สำหรับการให้บริการพัฒนารูทกิจในด้านต่างๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงาน โดยค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- 32.12 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการระบบงานรับฝากหลักทรัพย์ โดยคิดค่าบริการในอัตราตามประเภทที่ให้บริการ

33. รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัท ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังรวมถึงบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการบริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือบริษัท ยูโอพี-เคย์เสียน โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์ รายชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

ชื่อบริษัท	ความสัมพันธ์	ประเภทของธุรกิจ
บริษัท ยูโอพี - เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ จำกัด	ผู้ถือหุ้นใหญ่	ธุรกิจลงทุน
บริษัท ยูโอพี เคย์เสียน ไพรวาท จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
บริษัท ยูโอพี เคย์เสียน (ฮ่องกง) จำกัด	บริษัทในกลุ่มเดียวกัน	ธุรกิจหลักทรัพย์
ธนาคารยูโอพี จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นใหญ่	ธนาคารพาณิชย์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอพี (ประเทศไทย) จำกัด	บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นใหญ่	ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับแต่ละรายการอธิบายได้ดังต่อไปนี้

รายการ	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้ค่านายหน้า	ราคาตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 1 ของจำนวนเงินที่ซื้อหรือขาย
ดอกเบี้ยรับ	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
รายได้อื่น	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมจ่าย	เป็นไปตามสัญญาบริการซึ่งเป็นปกติธุรกิจ
ค่านายหน้าจ่าย	ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ	เป็นไปตามสัญญาบริการซึ่งเป็นปกติธุรกิจ
ค่าใช้จ่ายอื่น	เป็นไปตามจำนวนที่ได้จ่ายจริง

ยอดคงเหลือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 บาท	2560 บาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	842,136,437	337,954,403
เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	187,417,919	270,833,044
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	711,937,239	754,492,455
	<u>899,355,158</u>	<u>1,025,325,499</u>
ลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศ		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	8,574,615	1,519,865
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	43,294,903	19,704,754
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	4,295,825	23,680,214
	<u>47,590,728</u>	<u>43,384,968</u>
ดอกเบี้ยค้างรับ		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	69,050	18,375
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	-	134,882,287
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	559,470	31,656,218
	<u>559,470</u>	<u>166,538,505</u>
หนี้สินอื่น		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	3,510,412	3,139,800
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	83,160	40,000
	<u>3,593,572</u>	<u>3,179,800</u>

* เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมเงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า

บริษัท ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด ตกลงที่จะให้เงินกู้ยืมในวงเงิน 20 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 652 ล้านบาท โดยมีเงื่อนไขชำระคืนภายใน 1 ปี และไม่คิดดอกเบี้ยหากแหล่งกู้มาจากภายในบริษัท ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด แต่หากเป็นเงินที่กู้ยืมมาจากภายนอกจะคิดดอกเบี้ยจากบริษัทในราคาต้นทุนทางการเงินของบริษัท ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทไม่มีการเบิกวงเงินดังกล่าว

รายการค้ากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่มีสาระสำคัญ มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561 บาท	2560 บาท
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	4,436,281	4,121,583
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	5,661,269	5,732,102
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	18,258,126	24,418,160
	<u>28,355,676</u>	<u>34,271,845</u>
ดอกเบี้ยรับ		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	14,543,167	6,768,084
รายได้อื่น		
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	123,893	92,952
ค่าธรรมเนียมจ่าย		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	360,613	435,818
ค่านายหน้าจ่าย		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	22,499	62,656
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน - ค่าเบี้ยประกันจ่าย		
บริษัท ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด	5,133,524	4,592,374
ค่าธรรมเนียมตามสัญญาบริการ		
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด	14,021,280	14,402,300

		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
		2561	2560
		บาท	บาท
เงินปันผลจ่าย			
บริษัท ยูโอบี-เคย์เฮียน โฮลดิ้ง จำกัด		31,950,000	35,500,000
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด		6,790,116	6,970,873
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด		287,550	319,500
		<u>39,027,666</u>	<u>42,790,373</u>
ค่าใช้จ่ายอื่น			
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท จำกัด		5,013,810	5,521,177
บริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด		1,135,077	487,017
		<u>6,148,887</u>	<u>6,008,194</u>

34. การบริหารความเสี่ยง

34.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 32/2560 และ กธ. 33/2560 เรื่อง “การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ” กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน เว้นแต่เป็นกรณีที่บริษัทได้หยุดการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทดังกล่าว และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ตามที่กำหนดในวรรคที่หนึ่งข้างต้นแทน

นอกจากนี้ตามข้อบังคับสมาชิกของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (สำนักหักบัญชี) หมวด 300 “สมาชิก” เรื่อง “คุณสมบัติเฉพาะของสมาชิกสามัญ” กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท สำหรับสมาชิกที่ทำธุรกรรมเฉพาะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้สูงกว่าเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด และมีส่วนของเจ้าของเกินกว่าเกณฑ์ ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

วันที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561							
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	946.9	-	-	-	-	-	946.9
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	722.2	-	-	-	-	722.2
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,211.8	-	-	1,736.2	-	2,948.0
เงินลงทุน	-	269.0	-	-	4.3	-	273.3
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	412.4	-	-	-	-	412.4
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,501.1	-	-	-	-	1,501.1

หน่วย : ล้านบาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560							
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	219.6	-	-	-	-	-	219.6
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	1.5	-	-	-	-	1.5
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,766.7	-	-	2,573.0	-	5,339.7
เงินลงทุน	-	154.9	-	-	4.0	-	158.9
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	675.5	-	-	-	-	675.5
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,100.6	-	-	-	-	2,100.6

34.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของเครื่องมือทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบแสดงฐานะการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

34.2.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเกิดการผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด สรุปได้ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561									
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ									
ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา									
หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่									
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อย คุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
								อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่า									
เงินสด	893.9	-	-	-	-	53.0	946.9	0.10 - 1.80	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและ บริษัทหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	722.2	722.2	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,736.2	-	-	-	1,211.8	2,948.0	-	5.40 - 15.00
เงินลงทุน	-	269.0	-	-	-	4.3	273.3	-	2.15 - 2.90
หนี้สินทางการเงิน									
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและ บริษัทหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	412.4	412.4	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,501.1	1,501.1	-	-

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ
ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา
หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตรา ดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อย คุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่า									
เงินสด	195.3	-	-	-	-	24.3	219.6	0.10 - 1.55	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและ บริษัทหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	1.5	1.5	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,573.0	-	-	-	2,766.7	5,339.7	-	5.40 - 15.00
เงินลงทุน	-	154.9	-	-	-	4.0	158.9	-	2.00 - 2.75
หนี้สินทางการเงิน									
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและ บริษัทหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	675.5	675.5	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,100.6	2,100.6	-	-

34.2.2 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินจนทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่แสดงไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน

34.2.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ (ดูหมายเหตุข้อ 32.3)

34.2.4 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผู้บริหารของบริษัทต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น ที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้ จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินที่เกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น บริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ และหนี้สินระยะสั้นและมูลค่าไม่เปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินลงทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า และหลักทรัพย์เพื่อขาย มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด สำหรับเงินลงทุนทั่วไปซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมประมาณจากมูลค่าตามราคาทุนสุทธิหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน ไม่แตกต่างจากราคาตามบัญชีอย่างมีสาระสำคัญ

35. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินกิจการใน 3 ส่วนงานหลัก คือ 1) ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2) ส่วนงานที่ปรึกษาทางการเงิน และ 3) ส่วนงานการลงทุน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลัก ทรัพย์ และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า		ส่วนงานที่ปรึกษาทางการเงิน		ส่วนงานการลงทุน		รวม	
	2561	2560	2561	2560	2561	2560	2561	2560
รายได้ค่านายหน้า	778,205,857	839,793,902	-	-	2,650,074	3,015,282	780,855,931	842,809,184
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	-	-	23,139,815	31,873,120	21,477,604	37,249,097	44,617,419	69,122,217
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์	106,644,084	144,669,027	-	-	-	-	106,644,084	144,669,027
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจาก เครื่องมือทางการเงิน	(948,480)	(1,091,374)	-	-	49,570,890	42,554,036	48,622,410	41,462,662
รายได้อื่น	10,810,382	8,870,261	83,757	62,229	58	10,258	10,894,197	8,942,748
กำไรจากการดำเนินงาน ตามส่วนงาน	304,966,610	382,451,965	13,017,937	17,827,967	29,676,281	35,331,560	347,660,828	435,611,492
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:								
กำไรและผลตอบแทนจาก เครื่องมือทางการเงิน							46,928,210	42,164,927
รายได้อื่น							5,174,062	4,512,256
โอนกลับประมาณการหนี้สิน จากคดีความฟ้องร้อง							45,463,298	-
ค่าใช้จ่ายอื่นในการดำเนินงาน							(234,578,868)	(212,807,851)
กำไรก่อนภาษีเงินได้							210,647,530	269,480,824
ภาษีเงินได้							(39,916,811)	(53,482,446)
กำไรสำหรับปี							<u>170,730,719</u>	<u>215,998,378</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์ตามส่วนดำเนินงาน

	ส่วนงานนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	ส่วนงาน การลงทุน	สินทรัพย์ ที่ไม่ได้ปันส่วน	รวม
2561	3,792,669,750	11,754,476	270,086,210	1,469,624,738	5,544,135,174
2560	5,433,710,400	7,171,191	157,102,826	748,420,181	6,346,404,598

36. การวัดมูลค่ายุติธรรม

36.1 เครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

รายการสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินบางรายการของบริษัทมีการวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยตารางต่อไปนี้แสดงถึงข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินดังกล่าว

	มูลค่ายุติธรรม		ลำดับชั้นมูลค่า ยุติธรรม	เทคนิคการประเมินมูลค่า และข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม
	ณ วันที่	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560		
	บาท	บาท		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
<u>เงินลงทุนสุทธิ</u>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	269,045,677	154,892,743	ระดับที่ 2	คำนวณจากกระแสเงินสดคิดลดกระแสเงินสดในอนาคตประมาณการตามระยะเวลาของสัญญาอัตราคิดลดขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาดสำหรับเครื่องมือทางการเงินที่คล้ายคลึงกัน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

36.2 เครื่องมือทางการเงินที่ไม่ได้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

เครื่องมือทางการเงินที่ไม่ได้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมและลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินสรุปได้ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ลำดับชั้นมูลค่า
	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ยุติธรรม
	บาท	บาท	
สินทรัพย์ทางการเงิน			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	722,245,403	722,245,403	ระดับที่ 3
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,947,977,366	2,947,977,366	ระดับที่ 3
เงินลงทุน - เงินลงทุนทั่วไป	4,289,872	4,289,872	ระดับที่ 3
หนี้สินทางการเงิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	412,435,515	412,435,515	ระดับที่ 3
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,501,140,461	1,501,140,461	ระดับที่ 3

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		ลำดับชั้นมูลค่า ยุติธรรม
	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	
	บาท	บาท	
สินทรัพย์ทางการเงิน			
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	1,519,865	1,519,865	ระดับที่ 3
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,339,690,283	5,339,690,283	ระดับที่ 3
เงินลงทุน - เงินลงทุนทั่วไป	4,033,072	4,033,072	ระดับที่ 3
หนี้สินทางการเงิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	675,548,395	675,548,395	ระดับที่ 3
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,100,583,884	2,100,583,884	ระดับที่ 3

มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินข้างต้นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินซึ่งมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมจะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาดและมีกำหนดชำระระยะสั้น ยกเว้นเงินลงทุนทั่วไปที่ใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท ที่ลงทุน

37. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 1/2562 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ในจำนวน 0.07 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนทั้งสิ้น 35.17 ล้านบาท และมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติ

38. การอนุมัติให้ออกงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกงบการเงินจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2562

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และเลขาธิการบริษัท

ชื่อ - นามสกุล	นายตัน เชื้อ เต็ค
ตำแหน่ง	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร
อายุ (ปี)	64
การศึกษา	- ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) สาขาธุรกิจ และบัญชี University of Edinburgh
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 10 ปี 2558
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
เม.ย. 2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
2548 - มี.ค. 2559	กรรมการ กรรมการบริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore

ชื่อ - นามสกุล	นายวิโรจน์ ตั้งเจตนาพร
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ (ปี)	58
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 หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 1 ปี 2557
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	0.0002
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
พ.ย. 2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ PropMaxx Co.,Ltd
พ.ย. 2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
พ.ย. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นายสมชาติ ชินธรรมมิตร
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
อายุ (ปี)	61
การศึกษา	- ปริญญาโท การตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ปริญญาโท การตลาด คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี 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 หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่น Exclusive Class ปี 2557
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	0.04
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
2559 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอพี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจก. ท็อป เบลนด์อินเตอร์เนชั่นแนล
2531 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บจก. บางกอกอินเตอร์ฟูด กรรมการผู้จัดการ บจก. อุตสาหกรรมแป้งไทย
2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ชินพงษ์สวัสดิ์ จำกัด
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท โป๊ทเฮาส์ห้วยหิน จำกัด
2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)
2532 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท พงษ์วิไล จำกัด

ชื่อ - นามสกุล	นายโล โป เวง
ตำแหน่ง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
อายุ (ปี)	78
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Dubuque
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Director Certification Programme (DCP) รุ่นที่ 57 ปี 2548 หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 10 ปี 2558
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
พ.ย. 2559 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นายเกษมสิทธิ์ ปฐมศักดิ์
ตำแหน่ง	กรรมการ
อายุ (ปี)	49
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารการเงิน Bentley College, Massachusetts, USA
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 48 ปี 2548
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
เม.ย.2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ก.ค 2548 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)
พ.ค. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ดับบลิวพี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
2559 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เนชั่นแนล เพาเวอร์ ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)
2557 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด
2556 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัท คริสเตียนีและนีลสัน (ไทย) จำกัด (มหาชน)
2559 - ก.พ.2561	กรรมการตรวจสอบ บริษัท เอเซีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นางโอ วิ เหมือน
ตำแหน่ง	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และกรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทน และกำกับดูแลกิจการ
อายุ (ปี)	45
การศึกษา	- ปริญญาตรี สาขาบัญชี Nanyang Technological University
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 10 ปี 2558
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
พ.ย. 2559 - ปัจจุบัน	กรรมการสรรหา กำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ
พ.ค. 2558 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
เม.ย. 2556 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร UOB Kay Hian Private Limited, Singapore
ชื่อ - นามสกุล	นายชัยพัชร นาคมนทนาคุ้ม
ตำแหน่ง	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ (ปี)	56
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ University of Laverne
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Director Accreditation Programme (DAP) รุ่นที่ 21 ปี 2547 สถาบันวิทยาการตลาดทุน หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง วตท. รุ่นที่ 14 ปี 2555 - สถาบัน IOD หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 6 ปี 2558
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
พ.ย. 2559 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหารความเสี่ยง
ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นายโยธิน วิริยะนวัตร์
ตำแหน่ง	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ สาย Retail 3
อายุ (ปี)	52
การศึกษา	- ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 7 ปี 2558
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
ธ.ค. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการอาวุโสฝ่ายค้าหลักทรัพย์ สาย Retail 3 และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ต.ค. 2554 - พ.ย.2561	กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ สาย Retail C และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นางสาวศรีสุนันท์ คงตระกูลพิทักษ์
ตำแหน่ง	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
อายุ (ปี)	44
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
การฝึกอบรม	- สถาบัน IOD หลักสูตร Ethical Leadership Program (ELP) รุ่นที่ 5 ปี 2559
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
เม.ย. 2559 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ต.ค. 2557 - มี.ค. 2559	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ธ.ค. 2554 - ต.ค. 2557	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - นามสกุล	นายจรัสพงศ์ พรปัญญา
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการอาวุโสฝ่าย Institutional Sales 1
อายุ (ปี)	52
การศึกษา	- ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ University of Miami
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
ธ.ค. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการอาวุโสฝ่าย Institutional Sales 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ม.ค. 2556 - พ.ย. 2561	กรรมการผู้จัดการฝ่าย Institutional Sales 1 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ชื่อ - นามสกุล	นางสาวอุษา แสงแจ่ม
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 8
อายุ (ปี)	53
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกริก
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
ธ.ค. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 8 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ก.ย. 2557 - ธ.ค. 2561	กรรมการผู้จัดการอาวุโส BU8 บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
ชื่อ - นามสกุล	นายฉัฐพรพร สุทธิทักษ์
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 9
อายุ (ปี)	57
การศึกษา	- ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
ธ.ค. 2561 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการอาวุโส สาย Retail 9 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
มิ.ย. 2559 - ธ.ค. 2561	ประธานเจ้าหน้าที่การตลาด บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

หัวหน้างานตรวจสอบภายใน

ชื่อ - นามสกุล	Ms. Jenny Ng
ตำแหน่ง	Associate Director - Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited
อายุ (ปี)	55
การศึกษา	- BSc (Hons) in IT Computing with University of Portsmouth.
การฝึกอบรม	- The Chartered Institute of Bankers - Graduate Diploma (CIB, UK) - ISACA - Certified Informations Systems Auditor (CISA) - IIA-UK - Graduate Diploma in Computer Auditing (QICA) - NCC Diploma in Computer Studies - UK - BF Diploma (Institute of Banking and Finance - Singapore) - Attend talks and seminars organized by the regulators (MAS & SGX), IIA Singapore, ISACA Singapore

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ) - ไม่มี -

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี

ก.พ. 2545 - ปัจจุบัน

Associate Director — Operations & IT Audit;
UOB Kay Hian Private Limited

หน้าที่ความรับผิดชอบ

ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบภายใน (การปฏิบัติการและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของกลุ่มบริษัททั่วทั้งภูมิภาค) ได้แก่

- กำหนดวัตถุประสงค์และดำเนินการทบทวนระเบียบขั้นตอนการดำเนินงาน รวมถึงนโยบายอย่างอิสระ
- ควบคุมการตรวจสอบการปฏิบัติการและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของกลุ่มบริษัท
- ทบทวนความเพียงพอและควมมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายใน
- ควบคุมการตรวจสอบและสืบสวนงานที่ได้รับมอบหมายพิเศษ
- รายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการตรวจสอบ

หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

ชื่อ - นามสกุล	นายสมเดช รัชสมบุรณ์
ตำแหน่ง	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
อายุ (ปี)	53
การศึกษา	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
การฝึกอบรม	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	- ไม่มี -
ระหว่างผู้บริหาร	
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ฯ (ร้อยละ)	- ไม่มี -
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี	
เม.ย. 2559 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ต.ค. 2553 - มี.ค. 2559	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

หน้าที่ความรับผิดชอบ

กำกับดูแลและสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ เพื่อให้ครอบคลุมธุรกรรมทุกประเภทที่บริษัท ประกอบธุรกิจ โดยการดำเนินงานเป็นไปตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ และนโยบายที่กำหนดโดย การและบริษัท งานด้านการพัฒนาและฝึกอบรม เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแล รวมทั้งเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจในหลักปฏิบัติที่ถูกต้อง ได้แก่

- ให้ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของฝ่ายงานต่างๆ ตามที่มีข้อหารือมา เพื่อให้มีการดำเนินการ เป็นไปอย่างถูกต้องเหมาะสมและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนด
- จัดอบรม เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงแก่พนักงาน ของบริษัทให้มีความร่วมมือกับองค์กรที่กำกับดูแลที่เกี่ยวข้องเมื่อมีการขอความร่วมมือหรือ การประสานงาน

FINANCIAL HIGHLIGHTS

		2018	2017	2016
Profitability Ratio				
Gross Profit Margin	(%)	90.19	90.57	90.21
Net Profit Margin	(%)	16.36	18.72	22.62
Return On Equity	(%)	4.93	6.48	7.59
Efficiency Ratio				
Return On Asset	(%)	3.54	4.29	5.66
Asset Turnover	(times)	0.18	0.18	0.21
Financial Ratio				
Liquid Asset / Total Asset	(%)	22.01	5.96	9.38
Earned Asset / Total Asset	(%)	36.10	42.86	52.20
Liabilities / Equity	(times)	0.60	0.91	0.97
Dividend Payout	(%)	20.60	20.94	20.91
Other Ratio				
Investment / Asset	(%)	4.93	2.50	7.45
NCR (Calculated by SEC's Regulations)	(%)	128.83	101.97	82.90
Book Value Per Share	(Baht)	6.90	6.63	6.30
Book Value Per Share (Fully Diluted)	(Baht)	6.90	6.63	6.30

GENERAL INFORMATION

GENERAL INFORMATION

The Company name	: UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
Type of Business	: The Company has four securities business licenses, which are Securities Brokerage, Securities Dealing, Investment Advisory and Underwriting. And the Company also has been granted derivatives business license. In addition, the Company has been approved to conduct the Financial Advisory business, the Selling Agent as Sales Supporter in relation to Subscription, Redemption and Switching of Units and Bond Representative by the Securities and Exchange Commission (SEC).
Head Office	: No. 130-132, Sindhorn Tower 1, 2 nd , 3 rd Floor, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok, 10330.
Branch	: The Company has 46 branches which 15 branches are located in Bangkok Metropolitan area and 31 branches are in other provinces.
Issued and paid-up share capital	: 502,448,570 ordinary shares
The Company register No.	: 0107548000056
Homepage	: http://www.utrade.co.th
Telephone No.	: 02-659-8000
Facsimile	: 02-651-4338
Auditors	: Mr. Chavala Tienpasertkij Certified Public Accountant (Thailand) No. 4301 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. : Mr. Permsak Wongpatcharapakorn Certified Public Accountant (Thailand) No. 3427 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. : Mr. Yongyuth Lertsurapibul Certified Public Accountant (Thailand) No. 6770 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. : Dr. Suwatchai Meakhaamnouychai Certified Public Accountant (Thailand) No. 6638 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.
Legal Consultant	: Dherakupt Consultant Co., Ltd.
Share Registrar	: Thailand Securities Depository Co., Ltd.

Detail of the Branch address

Bangkok Metropolitan

1. Sindhorn Tower : 130-132 Sinthorn Tower III at 15th Flr., Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
2. Yaowaraj 1, 2 : 308 Yaowaraj Rd., Chakkawat, Sampantawong, Bangkok 10100
3. Bangkapi : 9 Happyland Plaza 1, 4th Flr., Ladprao Rd., Klongchan, Bangkapi, Bangkok 10240
4. Bangkhae : 518 The Mall Bangkhae, 7th Flr., Moo 1, Petchkasem Rd., Bangkhae Nuea, Bangkhae, Bangkok 10160
5. Chaengwattana 1, 3, 4 : 99/9 Central Chaengwattan Building, Room 1903, 19th Flr., Moo 2, Chaengwattana Rd., Bangtalat, Pakkret, Nonthaburi 11120
6. Pinklao 1, 2 : 7/129 Central Pinklao Building, Room 1402, 14th Flr., Boromrachachonnane Rd., Arun Ammarin, Bangkok Noi, Bangkok 10700
7. Thanapoom Tower : 1550 Thanapoom Tower, 4th Flr., New Petchaburi Rd., Makkasan, Ratchathewi, Bangkok 10400
8. Future Park Rangsit : 94 Future Park Rangsit Shopping Park, Unit No. PLZ.G.SHP087C, G Flr., Moo 2, Phaholyothin Rd., Prachathipat, Thanyaburi, Pathumthani 12130
9. Central World : 999/9 The Offices at Central World, Unit 3404-5, 34th Flr., Rama 1 Rd., Pathumwan, Bangkok 10330
10. Interchange : 399 Interchange Building, Unit 5A, 25th Flr., Sukhumvit Rd., Klong Toei Nuea, Wattana, Bangkok 10110
11. Cyber Branch Learning Center : 88 Assumption University at Suvarnabhumi Campus, St. Gabriel's Hall (SG), Room No. SG120, 1st Flr., Moo 8, Debaratana Rd., KM.26, Bang Sao Thong, Bang Sao Thong, Samut Prakan 10570
12. Samrong : 1293 Big C Super Canter Samrong, 2nd Flr., Moo 4 Sukhumvit Rd. North Samrong, Muang Samut Prakarn, Samut Prakarn 10270
13. Market Village Suvarnabhumi : 99/29 Market Village Suvarnabhumi, Room No S302/1, 3rd Flr., Moo 1, Room Racha Thewa, Bang Phli, Samut Prakan 10540
14. Silom 1, 2 : 323 United Center Tower, Room No. 507-508, 5th Flr., Silom Rd., Silom, Khet Bang Rak, Bangkok 10500
15. Fashion Island : 587, 589, 589/ 7-9 Fashion Island Shopping Center, Room No. B001, B Flr., Rarm Intra Rd., Khan Na Yao, Khan Na Yao, Bangkok 10230

Detail of the Branch address

Northern Region

1. Chiang Mai Ragang 1, 2 : 144 Ragang Rd., Chang Khlan, Mueang Chiang Mai, Chiang Mai 50100
2. Chiang Mai Huaykaew : 50/153-157 Hillside Plaza & Condotel, 4th Flr., Huaykaew Rd., Chang Phueak, Mueang Chiang Mai, Chiang Mai 50300
3. Chiang Mai Chang Khlan 1, 2 : 215/2 @CURVE Community & Education Mall, Room No. B202, 2nd Flr., Chang Khlan Rd., Chang Khlan, Mueang Chiang Mai, Chiang Mai 50100
4. Chiang Mai Mahidol 1-4 : 288/61-62 Mahidol Rd., Chang Khlan, Mueang Chiang Mai, Chiang Mai 50100
5. Phayao : 3/5 Chaikwan Rd., Waeng, Mueang Phayao, Phayao 56000
6. Chiangrai 1, 2 : 591/5-7 Phaholyothin Rd., Waeng, Mueang Chiang Rai, Chiang Rai 57000
7. Lampang : 500/1-3 Prasan Maitri Rd., Sop Tui, Mueang Lampang, Lampang 52100

Central Region

1. Nakhon Pathom : 401 Tesa Rd., Phra Praton, Mueang Nakhon Pathom, Nakhon Pathom 73000
2. Banpong : 266, 268, Songpol Rd., Ban Pong, Ban Pong, Ratchaburi 72000
3. Supanburi : 195/3 Nanekeaw Rd., Tharahud, Mueang Suphanburi, Suphanburi 72000
4. Potharam : 15, 17, Na-amphur Rd., Potharam, Potharam, Ratchaburi 70120
5. Saraburi 1, 2 : 116/27-28, Sudbantad Rd., Parkpeo, Mueang Muang Saraburi, Saraburi 18000
6. Ratchaburi : 44/33 Phetkasem Rd., Na Mueang, Mueang, Ratchaburi 70000
7. Rayong : 115 Star I.T building, Room No. 1241-3, 1st Flr., Soi Trade Center Sai 4, Sukhumvit Rd., Choeng Noen, Mueang Rayong, Rayong 2100
8. Chon Buri : 838/1Gor-838/1Khor Chaihana Rd., Bangpla soi, Mueang Chon Buri, Chon Buri 20000
9. Nakon Sawan : 919/112 Moo 10, Nakhon Sawan Tok, Muang Nakhon Sawan, Nakhon Sawan 60000
10. Phitsanulok : 228/28-30 Borom Trailokkanat Rd., Nai Mueang, Mueang Phitsanulok, Phitsanulok 65000

Northeast Region

1. Surin : 7/8 Sirirat Rd., Nai Mueang, Mueang Surin, Surin 32000
2. Si Sa Ket : 1036,1036/1-4 Wan Luk Sua Rd., Mueang Tai, Mueang Si Sa Ket, Si Sa Ket 33000
3. Khon Kaen : 238/8 Ozone Village, Room No. 17-19, 2nd Flr., Teparak Rd., Nai Mueang, Mueang Khon Kaen, Khon Kaen 40000
4. Ubon Ratchathani : 512/8 Sunee Tower, Room No. 4 C-1, 4th Flr., Chayang Kun Rd., Nai Mueang, Mueang Ubon Ratchathani, Ubon Ratchathani 34000
5. Buri Ram : 8/47-48 Palad Mueang Rd., Nai Mueang, Mueang Buri Ram, Buri Ram 31000
6. Nakhon Ratchasima : 1195/57 Mittraphap Rd., Nai Mueang, Mueang Nakhon Ratchasima, Nakhon Ratchasima 30000

Southern Region

1. Songkhla : 467 Saiburi Rd., Bo Yang, Mueang Songkhla, Songkhla 90000
2. Hat Yai Niphat Uthit : 257/10-11 Nipat U-Thit 1 Rd., Hat Yai, Hat Yai, Songkhla 90110
3. Hat Yai Juldis : 200/406 Juldis Had Yai Plaza, 4th Flr., Nipat U-Thit 3 Rd., Hat Yai, Hat Yai, Songkhla 90110
4. Hat Yai Jutianusorn : 59/10, 59/12 Jutianusorn Rd., Hat Yai, Hat Yai, Songkhla 90110
5. Trang I : 59/71 Huay Yod Rd., Thap Thieng, Mueng Trang, Trang 92000
6. Trang II : 59/5-7 Huay Yod Rd., Thap Thieng, Mueng Trang, Trang 92000
7. Phuket : 154/14-16 Phangnga Rd., Talat Yai, Mueang Phuket, Phuket 83000
8. Nakhon Si Thammarat 1, 2 : 62, 64, 66, 68 Wandu Kositkunphon Pattanakarn Rd., Nai Mueang, Mueang Nakhon Si Thammarat, Nakhon Si Thammarat 80000

MESSAGE FROM CHAIRMAN

Review of 2018

In terms of market sentiment, 2018 was a year of 2 halves in terms of market sentiment. The early part of 2018 was supported by the euphoria of the 2017 recovery in the global and Asian markets. Thailand's GDP in 2018 grew 4.1%, higher than the 3.8% growth in 2017. First half, the Thai economy expanded of 4.8%, underpinned by good exporting and impressive tourism growth before decelerated in the second half on a weakening external sector as exports and tourism softened, hurt by Sino-U.S. trade tension and Chinese tourists slowdown. However, the domestic demand seems recoverable with private consumption growing at the fastest pace in nearly two years in 3Q18.

Outlook for 2019

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) forecasts GDP growth of 4% yoy in 2019. The economic outlook has become more volatile and the economy is projected to slow down in 2019 on recession risks arising from the Sino-US trade dispute and Brexit uncertainty. Moreover, the general election may also fray nerves in 2H19 as investors are doubtful about the stability of the domestic economy after the election.

Private consumption is likely to expand on improving non-farm income and employment rate, while private investment is also expected to drive the economy given the huge contributions from mega-projects and become more solid due to the promotion of investment privileges and implementation of the Eastern Economic Corridor (EEC). Household debt to GDP remains manageable with most debt in THB, while foreign currency-dominated debt of Thailand is low compared with other regional countries.

The monetary policy is still moderately and favour economy growth. Bank of Thailand is likely to hike policy rate by 25bps to 2% in the second half.

Stock Market Review for 2018

The SET index declined 10.82% in 2018. Thai stocks fell sharply across the board amid global risk aversion caused by trade tension, a drop in crude prices, Brexit risks and softer Chinese data which triggered worries of a slowdown in the world's second-largest economy. Also, local investors lost confidence in the market due to the repeated postponement of the general election and delay of mega projects bidding.

The worst-performing sectors in 2018 were media and publishing (-46.66%), property & construction (-26.59%) and tourism and leisure (-22.0%). Foreign investors became net sellers of USD8.96bn worth of equities, after selling USD0.80bn in 2017.

2018 the Company operating revenue decreased from Baht 912 million to Baht 825 million while profit after tax declined 21 percent from Baht 216 million to Baht 171 million.

Stock Market Outlook for 2019

Despite the many challenges ahead, we are optimistic about the equity market's outlook in 2019 given the "goldilocks" atmosphere. The valuations of most stocks have become attractive following the market plunge in 2018 due to concern over the global economic weakness, while financial conditions have eased due to

a possible delay in the US rate hike. We see potential fund flows back to emerging markets with Thailand as a prospective beneficiary due to its strong trade balance and current account surplus which is positive for a baht appreciation.

Moreover, Thai equities would also be driven by positive domestic activities due to the upcoming general election in 1Q19 and the coronation of King Rama X in May 2019. Domestic consumption plays are expected to benefit. As volatilities rise, investors should reduce portfolio risks by holding both defensive plays and high dividend yield stocks.

Our key investment themes are: a) recovery in domestic activities and return of foreign direct investment, b) defensive plays, and c) stocks with cheap valuations and high yields. We recommend selective BUYs in the commerce, banking, food, electricity and utilities sectors.

Business Outlook

The business environment will continue to remain challenging in 2018. Rising volatility and concerning on global slowdown tend to impact directly to investment in equity and trading volume which is our main business. Also, the brokerage fee continues to remain under pressure from higher competition. Somehow, the situation above causes a rising in futures and derivatives business which should balancing our revenue stream. We continue to differentiate, engage and deliver quality services to our clients. We hope that our investment academy and the investment seminars that we host will help us engage our clients better and build a more active investment community within UOB Kay Hian. We will continue to invest in and harness technology to provide better trading tools and information to help them in their investment decisions.

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 in and support for the Company. I am also grateful to our management team and employees for their dedication and effort during this challenging period. I look forward to the continuing support of our stakeholders.



Mr. Tan Chek Teck

Chairman of the Board of Directors

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Business Overview

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (“The Company”), previously known as “Ocean Securities Limited” was established on July 2, 1998 with a registered capital of Baht 250 million. Later, it was acquired by United Investment Limited (a subsidiary of the UOB group in Singapore) and renamed UOB Securities (Thailand) Limited.

Subsequently in 2001, United Investment Limited sold its shares to UOB-Kay Hian Holdings Limited (an entity born of a merger between the UOB Bank group and Kay Hian Holdings in Singapore) and UOB Securities (Thailand) Limited transformed into UOB Kay Hian Securities (Thailand) Limited. As a result, UOB-Kay Hian Holdings Limited held 99.99% of its paid-up share capital. Next, the Company acquired BNP Paribas Peregrine Securities (Thailand) Limited’s retail banking operations. On February 21, 2005, it completed convert into public company and also change the new name, UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited.

UOB-Kay Hian Holdings Limited, a parent company, is a listed company which has a subsidiary operate the largest Singaporean stockbroker and also have the regional office in Hong Kong, London, New York, Jakarta, Shanghai and Manila. In addition, we also are under the group of United Overseas Bank, a largest commercial Bank in Singapore, which have United Overseas Bank (Thai) Plc. operate banking business in Thailand. Under UOB relationship and broadly networking, the Company is able to expand our business both domestic and international client.

Furthermore, the Company has been provided know-how, experience and assistance in the securities business from the companies in the group continuously. The Company has entered into a service agreement with UOB Kay Hian Private Limited, a subsidiary of UOB-Kay Hian Holdings Limited, the service covers a wide variety of areas (details of service agreements and service fees can be found in Section 1, Article 12, Other Information). From the past until now the Company is assisted by the service agreement such as to assist in the development of information technology systems which can link in the same system within UOB Kay Hian group, to advice on trading system installation as well as the development of various systems to be effective continuously and to establish a risk management system.

Since 2005, the Company has also received marketing and Cross Selling project support. As a result, the Company has been able to expand its brokerage services to clients by introducing its clients through its groups. In addition, the Company benefits from shared resources among the Group, jointly using the securities analysis information, including the company can access to securities analysis articles and market conditions in foreign countries by research of the companies’ group.

In 2010, the Company entered into an acquisition business agreement with Merchant Partner Securities Public Company Limited, and in 2011 the Company acquired United Securities Public Company Limited (“United”). United was the Company’s subsidiary until May 8, 2013 when the Board of Directors approved to sell United’s share to another investor group, made United’s status as the Company’s subsidiary came to the end.

In 2016 the Company expanded its retail business by purchasing assets (securities retail business) from Country Group Securities Public Company Limited., such assets including investment consultants and

21 branch offices. And our ABAC Learning Center was allowed being an online branch.

In 2017, the Company moved its offices at Pinklao 2, Hat Yai-Siam City and Chaengwattana 3-4 to integrate with the other branch nearby in order to reduce expenses. And the Company opened a new branch office at Market Village Suvarnabhumi on August 8, 2017.

In the year 2018, the Company accounted for 2.12% of the total market trading volume in Thailand. This is lower than the 2017, 2016, 2015 and 2014 level (2.43% 2.30% 2.22% and 2.66% respectively). Amid intense competition, the Company implemented various methods to maintain its market share by: a) organizing investment seminars; b) participating in IPO and debt instruments deals; and c) conducting UTRADE Investment Academy which were continued from 2016, the Company also launched the Sales Associates Program (SAP) in order to strengthen its marketing team and be more active in approaching retail clients and gaining additional market share. On May 15, 2018, the Company has been approved to qualify as a bond holder representative according to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorJor. 37/2552 regarding to the letter No. JorThor.178/2561 to be a way to increase revenue for the Company, in order to strengthen the marketing team and reach more retail customers and gain more market share. In the end of the year, the company expands its retails businesses by purchasing assets related to securities asset (securities retail business) from AEC Securities Public Company Limited. Such assets include investment advisors and 6 branch offices.

December 31, 2018, the Company has 46 branches including head office which is located at 130-132 Sindhorn Tower1, 2nd 3rd Floor, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok. In the year 2018, the Company moved the ABAC branch office (Hua Mak) to ABAC (Suvarnabhumi) on 8 January 2018, reducing the area of renting Chiang Mai Huay Kaew branch on 6 December 2018 and on 11 December 2018, the Company expanded retail businesses by adding 6 branches from AEC Securities Public Company Limited, namely Silom, Fashion Island, Nakhon Ratchasima, Chiang Mai-Mahidol, Chiang Mai-Chang Klan, and Hat Yai-Jooti Anusorn, So the Company has 15 branches located in Bangkok and 31 branches located in other provinces.

TYPE OF BUSINESS

- **Securities Brokerage**

UOBKHST's main source of income is from brokerage, the amount of which is approximately 70% of the total. With a branch network of 46 across the country, the Company has managed to maintain a substantial retail client base. The institution 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 66% of the trades are from individuals, making the Company one of the significant retail players in the country.

- **Corporate Finance Business and Underwriting**

The Company participated in underwriting securities of issuing companies which are to be listed, and was granted to operate the Corporate Finance business on September 9 2014. It's providing financial restructuring, mergers and acquisitions.

The Company is also authorized to conduct financial advisory business on September 5, 2014 providing service of short-term debt restructuring advisory, financial advisory and investment advisors.

- **Wealth Management**

The Company has been granted the selling agent of unit trust of various top asset management companies of Thailand. 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 a derivatives agent from the Securities and Exchange Commission (SEC) and is a member of the Thailand Futures Exchange (TFEX) and Thailand Clearing House (TCH). The Company began its derivatives business on March 24, 2008.

The Company's policy and measures are in accordance with SEC rules and regulations and those imposed by TFEX and TCH. Cash is the only form of collateral accepted.

Revenue Structure

Revenue (Baht Million)	2018		2017		2016	
		%		%		%
Brokerage fees from securities business	733.19	70.25	799.19	69.27	760.82	71.64
Brokerage fees from derivatives business	45.01	4.31	38.94	3.38	31.06	2.92
Brokerage fees from selling agent of unit trust	2.65	0.25	4.68	0.41	2.60	0.24
Fees and service income	44.62	4.28	69.12	5.99	50.66	4.77
Gain on investment	41.65	3.99	35.56	3.08	24.26	2.28
Interest and dividend income	53.90	5.16	48.07	4.17	45.08	4.24
Interest on margin loans	106.64	10.22	144.67	12.54	133.30	12.55
Other income	16.08	1.54	13.45	1.16	14.31	1.36
Total revenues	1,043.74	100.00	1,153.68	100.00	1,062.09	100.00

MARKET OVERVIEW AND COMPETITION

- **Economic Review 2018 & Outlook 2019**

Thailand's GDP in 2018 grew 4.1%, higher than the 3.8% growth in 2017. First half, the Thai economy expanded of 4.8%, underpinned by good exporting and impressive tourism growth before decelerated in the second half on a weakening external sector as exports and tourism softened, hurt by Sino-U.S. trade tension and Chinese tourists slowdown. However, the domestic demand seems recoverable with private consumption growing at the fastest pace in nearly two years in 3Q18.

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) forecasts GDP growth of 4% yoy in 2019. The economic outlook has become more volatile and the economy is projected to slow down in 2019 on recession risks arising from the Sino-US trade dispute and Brexit uncertainty. Moreover, the general election may also fray nerves in 2H19 as investors are doubtful about the stability of the domestic economy after the election.

Private consumption is likely to expand on improving non-farm income and employment rate, while private investment is also expected to drive the economy given the huge contributions from mega-projects and become more solid due to the promotion of investment privileges and implementation of the Eastern Economic Corridor (EEC). Household debt to GDP remains manageable with most debt in THB, while foreign currency-dominated debt of Thailand is low compared with other regional countries.

The monetary policy is still moderately and favour economy growth. Bank of Thailand is likely to hike policy rate by 25bps to 2% in the second half.

The SET index declined 10.82% in 2018. Thai stocks fell sharply across the board amid global risk aversion caused by trade tension, a drop in crude prices, Brexit risks and softer Chinese data which triggered worries of a slowdown in the world's second-largest economy. Also, local investors lost confidence in the market due to the repeated postponement of the general election and delay of mega projects bidding.

The worst-performing sectors in 2018 were media (-46.66%), construction (-26.59%) and tourism (-22.0%). Foreign investors became net sellers of US\$8.96b worth of equities, after selling US\$0.80b in 2017.

Despite the many challenges ahead, we are optimistic about the equity market's outlook in 2019 given the "goldilocks" atmosphere. The valuations of most stocks have become attractive following the market plunge in 2018 due to concern over the global economic weakness, while financial conditions have eased due to a possible delay in the US rate hike. We see potential fund flows back to emerging markets with Thailand as a prospective beneficiary due to its strong trade balance and current account surplus which is positive for a baht appreciation.

Moreover, Thai equities would also be driven by positive domestic activities due to the upcoming general election in 1Q19 and the coronation of King Rama X in May 2019. Domestic consumption plays are expected to benefit. As volatilities rise, investors should reduce portfolio risks by holding both defensive plays and high dividend yield stocks.

Our key investment themes are: a) recovery in domestic activities and return of foreign direct investment, b) defensive plays, and c) stocks with cheap valuations and high yields. We recommend selective BUYs in the commerce, banking, food, electricity and utilities sectors.

(1) Equity market in 2018

In 2018, equity trading volume totaled THB 13,820,219.77 mn from THB 11,652,311.48 mn while average daily trading volume were THB 56,409.06 mn or increased by 18.12%yoy. Local investors' participation was decreased to 39.64%% from 46.05% while Foreign investors' trading was increased to 37.11% from 31.57%.

Trading value by investor type in 2018

	Local Institutes		Proprietary Trading		Foreign Investors		Local Investors		Total
	Value		Value		Value		Value		Value
	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	Buy	Sell	
(M. Baht)	1,571,504.13	1,387,239.88	1,726,041.27	1,741,312.18	4,985,489.84	5,272,948.66	5,537,184.53	5,418,719.05	13,820,219.77
TOTAL%	11.37	10.04	12.49	12.60	36.07	38.15	40.07	39.21	
NET	184,264.25		-15,270.91		-287,458.82		118,465.48		

Source: SETSMART

(2) Derivatives market in 2018

In 2018, derivatives trading volume totaled 104,422,200 contracts from 78,990,574 while average daily trading volume were 426,213.06 contracts or increased by 31.46%yoy including

Average Daily Trading volume for Derivatives (contracts)	2018	2017
SET50 Index Market Futures	173,649.14	107,873.25
Single Stock Market Futures	225,846.71	194,593.29
Precious Metal Futures	17,781.32	15,130.27
Currency Futures	2,799.38	1,421.68
Energy Futures	0	0
Agricultural Futures	140.74	43.5
Deferred precious Metal Futures	434.46	722.12

Open Interest as of 31 December 2018 came in at 2,440,223 contracts from 2,813,036 contracts and the total derivatives trading accounts were 168,506 accounts increased by 14.97% year on year from 146,559 accounts as of December 2017.

The strong growth in trading volume in 2018 was mainly driven by 61% increasing in SET50 Index Futures due to high volatility of stocks market. As a result, investors would use SET50 Index Futures for speculation and/or risk management with the support from Futures leverage. For Precious Metal Futures, trading volume was 17.5% increased due to a falling in gold prices as higher interest rates raise the opportunity costs of holding gold.

We are still bullish in derivatives trading volume growth in the next couple of years. Key drivers are 1) many advantages of investing in derivatives especially for hedging, 2) the ability of making profit in both upward and downward market, 3) investing less money in derivative than in generally equity instrument, and 4) transaction fee of derivatives is cheaper than other stock market. In addition, the Thailand Futures Exchange (TFEX) is still pushing to change some regulations to improve the invest efficiency for local, institutional and foreign investors.

Industry environment and market competition

As of December 2018, there were 39 brokers in Thailand, unchanging from 2017. The competition become more intense due to coming of low fee brokerages which provide only trading platform without research. Also, the departing of management from top brokerage to join new house was started a war to fight for investment consultants which impact to trading fee. Although the competition in brokerage business is still fierce, we see more innovative and focuses from some brokerage, paying attention to private wealth business, which could generate new revenue stream and offers diversified products to various customers.

As part of the UOB Kay Hian Group with a presence in other regional markets, we shall leverage our regional footprint to enhance the breadth of market knowledge and range of services that we can offer our clients.

Industry prospect

Trading value is expected to decline in 2019 due to lacking of investor confidence in equity and risky asset outlook which return was less attractive regarding to global economy slowdown. As rising volatility, investor tend to diversify risk into more defensive investment and alternative investment such as gold. Moreover, trading value is expected to be affected from high competition among brokerages due to coming of low cost brokers which provide just basic trading services and focus on internet trading. Also, we see competition in brokerage fee still has challenge to the business both in revenue and cost side.

To keep abreast of the competition, we are committed to investing in technology, creating better brand awareness and recruiting new talent to better service our existing clients and broaden our client base. Continuing efforts will be made to expand our research coverage and generate fresh trading ideas for our clients, especially in mid-small caps.

To create greater awareness of our brand, UOB Kay Hian now participates more regularly in national television and radio programs. Also, we try new social media channels such as Facebook live to broad investors to promote our quality products, services and research team. Various marketing programs and investment seminars designed to attract investors will also be continued in 2019.

The Company will remain “Your trusted financial partner” with good corporate governance, professionalism and high-quality management together with knowledgeable and well-disciplined staff.

RISK FACTORS

- **Exposure to volatility of the market**

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

- **Competition within the industry**

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

- **Risk from default payment**

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

- **Risk from system failure**

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

- **Major shareholders' influence on management**

As of 31 December 2018, UOB-Kay Hian Holdings Limited and group is the major shareholder of the Company, holding 70.65% 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 3 independent directors on the Board as well as independent directors who are audit committee members.

- **Reliance on UOB Kay Hian Group**

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

- **Risk from underwriting**

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

- **Client concentration**

The trading volume generated by the Company's top ten client was 16.10% in 2018 and 15.46% in 2017. 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 organized by the SET, offering promotion activities and provided winvestment related seminars for existing client and target groups 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 liberalization 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

In 2018 the Company has two lawsuits that have not arisen from the normal course of the Company's business. Both lawsuits were sued by A.P.F. Holdings Company Limited, the details of which are as follows."

- (1) On 17 June 2013, A.P.F. Holdings Company Limited, by Mr. Worasak Kriangkomol, the attorney, filed a civil suit against the Company and Mr. Praphol Milindachinla as defendants No. 1 and 2, respectively, with the Southern Bangkok Civil Court, on the grounds of breach of the Definitive Agreement, and claimed for damages in the amount of Baht 300,000,000, as the Black Case No. Phor.1193/2556.
- (2) On 17 June 2013, A.P.F. Holdings Company Limited, by Mr. Worasak Kriangkomol, the attorney, also filed a civil suit against the Company, Mr. Praphol Milindachinla and AEC Securities Public Company Limited as defendants No. 1, 2 and 3, respectively, with the Bangkok South Civil Court, on the grounds of breach of the Definitive Agreement and seek for revocation of the Share Purchase Agreement in relation to shares in United Securities Public Company Limited between the Company and Mr. Praphol Milindachinla, revocation of the Tender Offer to Purchase Securities of United Securities Public Company Limited, prohibition of the transfer of SET Membership to the Company, and revocation of the resolution of the relevant meetings. The case has no capital and is listed in the court data as the Black Case No. Phor.1194/2556.

Thus, 29 August 2016 the Company submitted a petition for both cases to be consolidated. Upon the court's approval of the same hearing of evidence and witness examination of both cases were conducted altogether as the Black Case No. Por.1193-1194/2556.

The court read out its judgment on 23 September 2014 dismissing the complaint of the Plaintiff.

On 16 September 2015, the Court of appeal rendered appeal judgment to uphold the judgment of the Court of the First Instance, i.e. to dismiss the plaintiff's claim entirely. The plaintiff appealed to the Supreme Court on 13 October 2015. The appeal was served upon the Company on 7 November 2015. The Company replied to the appeal on 21 December 2015.

And on 4 December 2018 the Southern Bangkok Civil Court has read the judgment of the Supreme Court, which has a concurrence with the Court of First Instance and the Court of Appeal to dismiss the plaintiff's case. The petition of the plaintiff, the two expressions do not listen. This case is final.

DIVIDEND POLICY OF THE COMPANY

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

CAPITAL STRUCTURE

As of December 31, 2018, the Company has registered capital of Baht 502,448,570 with paid-up capital of Baht 502,448,570 which equals to 502,448,570 shares of Baht 1.00 each.

Shareholders

As of December 31, 2018, major shareholder is UOB-Kay Hian Holdings Limited holding 70.65% with details as follow:

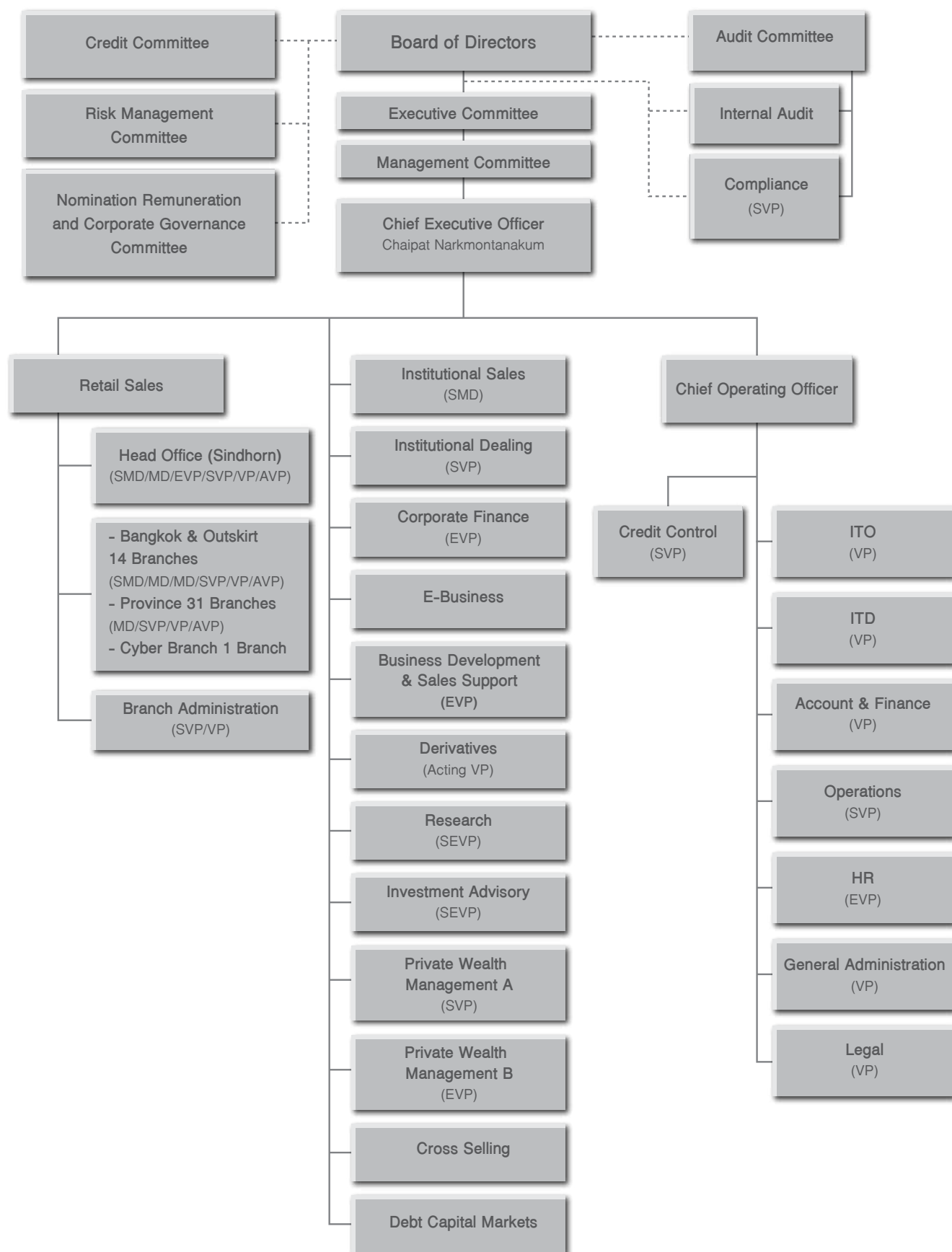
No.	Name	No. of Shares	%
1.	UOB-Kay Hian Holdings Limited	355,000,000	70.65
2.	UOB Kay Hian Private Limited	80,445,734	16.01
3.	Mr. Sophon Mitrphunphanich	24,996,448	4.98
4.	Mr. Wachira Tayanaraporn	9,000,000	1.79
5.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	3,195,000	0.64
6.	Miss Anchana Pinijkusonjit	2,970,000	0.59
7.	Mr. Suthon Singhasittangkul	2,580,142	0.51
8.	Globlex Holding Management Public Company Limited	1,196,540	0.24
9.	Mr. Anuchid Weerawuttiwong	900,000	0.18
10.	Mr. Kraison Thongtan	875,000	0.17
11.	Mr. Sompoch Kittidamkerng	810,000	0.16
12.	Mr. Wee Ee-chao	781,000	0.16
13.	Mr. Pornlert Thorngprasert	748,680	0.15
14.	Mr. Somchai Caniyo	736,500	0.15
15.	Mr. Cherdsak Chotimongkonsap	641,000	0.13
16.	Miss. Saichol Simakultorn	633,200	0.13
17.	Ms. Kwanrutai Techawibool	524,100	0.10
18.	Thai NVDR Limited	520,582	0.10
19.	Mr. Chairat Kovitmongkol	500,000	0.10
20.	Mr. Tanakij Lorwattanapongsa	470,000	0.09
Total		487,523,926	97.03

As of December 31, 2018 UOB-Kay Hian Holdings Limited was the Company's major shareholder and has a registered capital of US\$184.265 million or 806,195,039 (US\$0.10 each) of shares have been paid up.

No.	Name	No. of Shares	%
1.	Tye Hua Nominees (Pte Ltd)	313,360,043	38.87
2.	U.I.P. Holdings Ltd	153,860,397	19.08
3.	UOB Kay Hian Pte Ltd	73,379,043	9.10
4.	Tang Wee Loke	35,695,836	4.43
5.	Citibank Noms S'pore Pte Ltd	15,307,579	1.90
6.	Raffles Nominees (Pte) Limited	15,139,554	1.88
7.	DBS Nominees Pte Ltd	14,666,973	1.82
8.	United Overseas Bank Nominees Pte Limited	12,111,731	1.50
9.	Ho Yeow Koon & Sons Pte Ltd	10,539,295	1.31
10.	Others	162,134,588	20.11
Total		806,195,039	100.00

MANAGEMENT STRUCTURE

ORGANISATION CHART AS OF DECEMBER 31, 2018



The Company has a variety of committees; such as board of directors, executive committee, audit committee, risk management committee and nomination remuneration and corporate governance committee, where each is comprised of competent individuals in accordance with 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:

1. Board of Directors

As of December 31, 2018 there are 8 members on the Board as follows:

No.	Name	Position	Number of the Meeting / Participation
1.	Mr. Tan Chek Teck	Chairman of the Board	5 / 5
2.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Independent Director	5 / 5
3.	Mr. Somchat Chinthammit	Independent Director	5 / 5
4.	Mr. Loh Poh Weng	Independent Director	5 / 2
5.	Mr. Chaipat Nakmontanakum	Director	5 / 5
6.	Ms. Oh Whee Mian	Director	5 / 5
7.	Mr. Kasemsit Pathomsak	Director	5 / 4
8.	Mr. Yothin Viriyenawat	Director	5 / 5

Board of Directors has appointed Mr. Pirahuht Usubzin as Company Secretary having authorities as specified by the Securities and Exchange Act B.C. 2535 and adding edition (No.5) B.C.2559.

The Company's Authorised Directors

The Company's Authorised Directors are Mr. Tan Chek Teck, Ms. Oh Whee Mian, Mr. Chaipat Narkmontanakum and Mr. Yothin Viriyenawat The signature of any two Authorised Directors with company seal shall be required to bind the Company.

Duties and Responsibilities of the Chairman

1. To call the Board of Directors and oversee the delivery of the notice of the meeting, including documents to provide the Board with sufficient and timely information.
2. To be Chairman of the Board of Directors.
3. Strengthen the good corporate governance standards of the board of directors.
4. To chair the shareholders' meeting and control the meeting to comply with the Company's regulations and the defined agenda.
5. To ensure effective communications between directors and shareholders.
6. To perform the duties prescribed by law, in particular the duty of the Chairman.

Duties and Responsibilities of the Board of Directors

1. To perform duties in line with the relevant Thai law, the Company's Memorandum and Articles of Association and resolutions of the shareholders' meeting.
2. To review and approve the strategic direction, objectives and policies for the Company's business in accordance to the Stock Exchange of Thailand's rules and regulation. On such matters as capital increase, capital reduction, bond issuance, partial or total asset disposal to other party, acquisition or acceptance of any business transferred from other company, as well as alteration of company affidavit and/or and enforcements, and the directors premiums and fees, the Company needs to seek consent from shareholder meeting.
3. 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.

Duties and Responsibilities of the Company secretary

The Company Secretary's responsibilities as specified by the Securities and Exchange Act include arranging the Board of Directors and shareholders' meetings; providing initial advice to facilitate the Board of Directors' meetings and activities in order to comply with related rules and regulations; handling secretariat works for the Board of Directors and facilitating the Board of Directors' activities; ensuring that the Board of Directors' resolutions are strictly executed; handling activities related to shareholders' rights and proper disclosure of information as regulated by related organizations. (Profile and information about the Company Secretary are published in the Profile of Company Management and Company Secretary section.)

2. Audit Committee

As of December 31, 2018 the Audit Committee comprises 3 members:

No.	Name		Position	Number of the Meeting / Participation
1.	Mr. Viroj	Tangjetanaporn	Chairman	4 / 4
2.	Mr. Somchat	Chinthammit	Member	4 / 4
3.	Mr. Loh Poh Weng		Member	4 / 1

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:

1. To review the accuracy and adequacy of information disclosure of the Company's financial statements by cooperating with the external auditor;
2. To review the appropriateness and effectiveness of the internal control system and internal audit function, consider independence of internal audit function and approve nomination, transfer and relinquishment of position of head of internal audit function or other functions related to internal audit;
3. 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;
4. To consider and advise the appointment and withdrawal of the Company's external auditor, including the audit fee by consider the credibility, the adequacy of existing resources, the firm's performance and experience of its professional staff. The Audit Committee has to participate in meeting with the external auditor without management participation at least once a year;
5. To consider the adequacy of information disclosure for related party transactions or transactions that could lead to conflict of interest;
6. To prepare an Audit Committee's report in 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;
7. To perform any other assignments as the Board of Directors and Audit Committee see fit.

3. Executive Committee

As of December 31, 2018 the Executive Committee consists of 4 members as follows:

No.	Name	Position	Number of the Meeting / Participation
1.	Mr. Tan Chek Teck	Chairman	4 / 4
2.	Mr. Chaipat Nakmontanakum	Member	4 / 4
3.	Ms. Oh Whee Mian	Member	4 / 4
4.	Mr. Yothin Viriyenawat	Member	4 / 4

Duties and Responsibilities of the Executive Committee

1. 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;
2. 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;
3. 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;
4. Assessing the external and internal risks which may affect the Company's business and providing advice on risk management policy;
5. Determining and approving the remuneration of the management and employees;
6. Approving the transfer, appointment and termination of members of the management team who do not hold the position of Executive Committee;
7. Approving the Company's expenditure for general business transaction and the investment amount which exceeds the approved amount for a director;
8. Approving the appointment of authorised officer to sign cheques, financial documents, securities documents etc as detailed in the Power of Attorney;
9. Considering and approving any securities dealing and underwriting by the Company;
10. Considering and approving excess of client's credit limit and other related credit matters;
11. 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;
12. 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 deemed 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 delegated as appropriate;

13. Performing any other duties as assigned by the Board of Directors.

However the delegation of the Executive Committee s' duties and responsibilities will not be a power of attorney or sub-power of attorney to executive directors or authorized person from the executive directors that can approve the transactions which having conflict with themselves. (As defined in the Notification of the Securities and Exchange Commission) or there may be conflict of interest in any way with the Company or its subsidiaries unless the transaction is approved in the normal practice of business with clear scope.

4. Risk Management Committee

Risk Management Committee appointed by the resolution of the Board of Directors Meeting No. 4/2016 on November 11, 2016.

No.	Name	Position	Number of the Meeting / Participation
1.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	Chairman	4 / 4
2.	Mr. Somchat Chinthammit	Member	4 / 4
3.	Mr. Loh Poh Weng	Member	4 / 1
4.	Mr. Chaipat Nakmontanakum	Member	4 / 4

Risk Management Committee appointed by the resolution of the Board of Directors Meeting No. 4/2016 on November 11, 2016.

Duties and Responsibilities of the Risk Management Committee

1. To define and review the Company's risk management policy and framework. Consider the Company's risk management policy covering the credit risk, market risk, operational risk, strategic risk, liquidity risk and other themes, such as legal risk and relevant rules and regulations.
2. To regulate and support risk management process to be in line with strategy and business goal including changing situations. Consider and review risk management guidelines and tools to ensure efficiency and appropriateness with the nature and size of each risk aspect.
3. To provide recommendations, monitor and evaluate risk management for further implementation of Risk Management and Internal Control (executive level). Consider and review the setting of risk limits and measures in the case that there is a failure in keeping within specified risk limits.
4. To review Risk Management Report and give suggestions on possible risks, including specification on control measure or mitigation plan and the development of risk management system to ensure continuous efficiency.
5. To support the Company to achieve the Company's Risk Management Goal. Follow up the results of risk assessments under normal and crisis conditions and set the risk management guideline for such transaction.
6. To report risk management results to the Board of Directors. In case where there are factors or events that might have significant impact on the Company, the Board of Directors shall be notified immediately.
7. The Risk Management Committee should meet at least once a quarter. Perform other Board-assigned tasks.

5. Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee

As of December 31, 2018 the Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee comprises 3 members:

No.	Name	Position	Number of the Meeting / Participation
1.	Mr. Loh Poh Weng	Chairman	1 / 0
2.	Mr. Somchat Chinthammit	Member	1 / 1
3.	Ms. Oh Whee Mian	Member	1 / 1

Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee appointed by the resolution of the Board of Directors Meeting No. 4/2016 on November 11, 2016.

Duties and Responsibilities of the NR&CG Committee

- Nomination
 - (1) Formulation of policy, criteria and method for nomination of directors and Persons with Management Authority for the Board for approval and submission of such policy to the Regulator upon request.
 - (2) Selecting and nominating qualified candidates in accordance with the relevant rules and regulations in order to hold the position of Company directors, members of the Board committees and Persons with Management Authority for the Board's consideration.

In proposing directors, the Committee will take into consideration experience in at least one area of significance to the Board (e.g. finance, Companying, business, marketing, human resources, law, management); ability to contribute to deliberations of the Board; ability to exercise sound business judgment; ability to think strategically; demonstrated leadership experience; also seeking a high level of professional skill and integrity, as well as other appropriate personal qualities
 - (3) Ensuring the size and composition of the Board and the Board Committees to be appropriate for the organization, including adjustment to its changed environment, the Board and the Board Committees shall compose of qualified candidates with appropriate expertise and experience.
 - (4) Disclosing policies and details of the nomination process in the annual report of the Company.
 - (5) Ensuring that the Company has in place a proper succession and management continuity plan for the positions of the Chief Executive Officer, Managing Director and Persons with Management Authority and to make recommendations to the Board for approval.
- Remuneration
 - (1) Ensuring that the Company has in place a proper succession and management continuity plan for the positions of the Chief Executive Officer, Managing Director and Persons with Management Authority and to make recommendations to the Board for approval.
 - (2) Ensuring that directors and Persons with Management Authority receive appropriate remuneration for their duties and responsibilities.
 - (3) Formulation of guideline for evaluating the performance of directors and Persons with Management Authority for the purpose of considering the annual remuneration.

- (4) Disclosing policies regarding remuneration plan and types of remuneration plan, including preparing reports on the determination of remuneration plan which shall at least contain details of objectives of the performance and opinions of the Committee in the Company's annual report.
 - (5) Disclosing policies regarding remuneration plan and types of remuneration plan, including preparing reports on the determination of remuneration plan which shall at least contain details of objectives of the performance and opinions of the Committee in the Company's annual report.
 - (6) Recommending appropriate remuneration of the Board and Board Committees to the Board for endorsement prior to seeking shareholders' approval.
 - (7) Reviewing management's proposals for remuneration policies, remuneration and fringe benefit plans other than salaries for employees of the Company and make recommendations to the Board for approval.
 - (8) Reviewing performance targets and criteria for the Company, the Chairman of the Executive Committee and the President and make recommendations to the Board for approval.
 - (9) Proposing an appropriate remuneration and benefits for the Chief Executive Officer, Managing Director and Company Secretary and make recommendations to the Board for approval.
- Corporate Governance
 - (1) Formulation of corporate governance policy for the Board's consideration, monitoring compliance with that policy, including reviewing and revising the policy regularly for appropriateness.
 - (2) Monitoring the Company's performance to be in compliance with the corporate governance principle of the authority having supervisory power under applicable laws, such as the Regulator, the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand etc.
 - (3) Arranging the annual performance assessment of the Chairman of the Board, individual directors the Board as a whole and the Board Committees.
 - NRC Committee shall regularly evaluate their performance and present the evaluation results to the Board of Directors.
 - NRC Committee may consider the recruitment mission, compensation and corporate governance for companies in the group and / or companies in whole or in part, as appropriate.
 - Perform any duties as prescribed by law, rules, regulations, or regulations.

6. Other Committee

6.1 Credit Committee

As of December 31, 2018 the Credit Committee consists of 3 members as follows:

No.	Name		Position
1.	Mr. Chaipat	Nakmontanakum	Chairman of Credit Committee
2.	Mr. Yothin	Viriyenawat	Member
3.	Ms. Srisunan	Kongtragulpituk	Member

Duties and Responsibilities of the Credit Committee are as follows:

1. Formulating, reviewing and implementing credit policy as approved by the Board of Directors or Executive Committee;
2. 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;
3. Reviewing the lists of marginable securities;
4. 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 etc;
5. 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 and Derivatives Trading: please see details in Form 56-1 in the subject "Type of Business"

6.2 Management Committee

As of December 31, 2018 the Management Committee consists of 2 members as follows:

No.	Name		Position
1.	Mr. Chaipat	Nakmontanakum	Chairman of Management Committee
2.	Mr. Yothin	Viriyenawat	Member

Roles and Responsibilities of the Management Committee are as follows:

1. 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;
2. Recommending business proposal, operational plans and annual budget to the Executive Committee for approval;
3. Approving the account opening for investment, bank account and other related business transactions including delegating any person to take action as appropriate;
4. Providing advice to the heads of Finance, Settlement, Human Resource and any other departments concerning operational matters, securities business and new business activities;
5. Performing any other duties as assigned by the Board of Directors and Executive Committee;
6. Submitting operational reports to the Executive Committee.

However the delegation of the Management Committee s' duties and responsibilities will not be a power of attorney or sub-power of attorney to management committee or authorized person from the management committee that can approve the transactions which having conflict with themselves. (As defined in the Notification of the Securities and Exchange Commission) or there may be conflict of interest in any way with the Company or its subsidiaries.

Management

As of December 31, 2018 the list of 95 executives is as follows:

No.	Name	Position
1.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	Chief Executive Officer
2.	Miss Srisunan Kongtragoolpitug	Chief Operating Officer
3.	Mr. Yothin Viriyenawat	Senior Managing Director - Retail 3
4.	Mr. Jaratpong Pornprinya	Senior Managing Director - Institutional Sales 1
5.	Miss Usa Sangcham	Senior Managing Director - Retail 8
6.	Mr.Chatthapat Suttitak	Senior Managing Director- Retail 9
7.	Mr. Supot Lapchayanon	Managing Director - Retail 7
8.	Mr. Supak Nirastook	Managing Director - Retail 8A
9.	Miss Siriwan Thitisiriwech	Managing Director - Retail 9A
10.	Mr.Payung Nilsaeng-ngam	Managing Director - Retail 9B
11.	Mr.Yanyong Chantavadee	Managing Director -Retail Business - Had Yai Jutianusorn Branch
12.	Mr.Sittiporn Jennaimuang	Senior Executive Vice President - Investment Advisory
13.	Miss Tanaporn Visaruthaphong	Senior Executive Vice President - Research
14.	Ms. Srisakul Boonsiri	Senior Executive Vice President - Retail 4
15.	Miss Suvinun Chavaphansiriporn	Senior Executive Vice President - Retail 5

No.	Name		Position
16.	Mr. Somchai	Teeratum	Senior Executive Vice President - Retail 6 and Chaengwattana 4 Branch
17.	Mr. Jackavut	Amonmaneeikul	Senior Executive Vice President - Silom 2
18.	Mr. Soratja	Prajongsangsri	Senior Executive Vice President - ChiangMai Mahidol 1 Branch
19.	Mr. Kukrit	Suwannnakoot*	Executive Vice President - Debt Capital Markets
20.	Mr. Theerasak	Taweepiyamaporn	Executive Vice President - Corporate Finance
21.	Mrs.Promptuk	Karoonworawong	Executive Vice President - Human Resources
22.	Mr. Nitiphon	Sophonpokai	Executive Vice President - Business Development & Sales Support
23.	Mr. Surasak	Boonyachai	Executive Vice President - Private Wealth Management B
24.	Miss Ruttanawadee	Kittigulphaisai	Executive Vice President - Retail 1 Center 3
25.	Miss Paphaorn	Kamolnimitkul	Executive Vice President - Retail 2-3
26.	Mr. Choakdee	Chinthammitr	Executive Vice President - Retail 3-2 Division
27.	Miss Chunthana	Sanngnai	Executive Vice President - Retail 3-1-1
28.	Mr.Peansak	Saebae	Executive Vice President - Retail 8A
29.	Mr. Jeeradej	Kitsamret	Executive Vice President - Retail Business - Bangkapi Branch
30.	Mr.Thanabadee	Bunnag	Executive Vice President - Retail Business - Yaowaraj 1 and Cheangwattana 1 Branch
31.	Mr.Torsak	Pavasatjanun	Executive Vice President - Silom 1
32.	Mr. Thammarut	Jarusira	Executive Vice President - Silom 1
33.	Mr.Boontham	Kaveelak	Executive Vice President - Silom 2
34.	Mr. Piyapong	Tantikajonkosol	Executive Vice President - Silom 2
35.	Mr. Winai	Thongviengchan	Executive Vice President - Retail Business - BanPong Branch
36.	Miss Kanokwan	Wongpanit	Executive Vice President - Retail Business - Chiang Mai Changklan Branch
37.	Miss Suwanna	Rungjangsri	Senior Vice President - Retail 1-1
38.	Ms. Vimonrat	Suribud	Senior Vice President - Retail 1-3
39.	Ms. Rattanaorn	Rojwongviriya	Senior Vice President- Retail 1-9
40.	Miss Narintorn	Lapmeeprasert	Senior Vice President - Retail 1-10
41.	Mr. Pichet	Patcharachavalit	Senior Vice President - Retail 2-2
42.	Miss Pimlada	Pattanawararoj	Senior Vice President - Retail 3-1-3
43.	Mr. Sunyalux	Jirattitikan	Senior Vice President - Retail 3-2-1
44.	Mr. Sarayuth	Yingnakorn	Senior Vice President - Retail 3-2-5
45.	Miss Sanaunuch	Pramuanphol	Senior Vice President - Retail 4-1
46.	Mrs. Varaporn	Puttamanond	Senior Vice President - Retail 4-2
47.	Miss Pattarin	Tangwongsawang	Senior Vice President - Retail 4-3
48.	Miss. Siriporn	Thanathit	Senior Vice President - Retail 5-2
49.	Mr. Ittiphon	Aramkul*	Senior Vice President - Retail F

No.	Name		Position
50.	Mr. Yongyut	Chantranivet	Senior Vice President - Retail 6-1
51.	Mr. Wichai	Yamkaewdithee	Senior Vice President - Retail 6-2
52.	Mr. Wichai	Whangmana	Senior Vice President - Retail 6-3
53.	Mr. Pairoj	Piraro	Senior Vice President - Retail 6-4
54.	Mrs.Sunee	Khamhom	Senior Vice President - Retail 6-6
55.	Mr.Chaichan	Akaradaedachachai	Senior Vice President - Retail 6-7
56.	Miss Rungrudee	Vissavachonpradit	Senior Vice President - Retail 8B
57.	Mr.Kanok	Saengrunroj	Senior Vice President - Retail 8B-1
58.	Miss Sucheera	Tachavijitsakul	Senior Vice President - Retail 8B-2
59.	Miss Suphap	Likitdumrongchai	Senior Vice President - Retail 8B-3
60.	Miss Chalalai	Saliwattana	Senior Vice President - Retail 9A-1
61.	Mr.Pramot	Rungsuwannakit	Senior Vice President - Retail 9B-1
62.	Mr.Panutat	Pattarataweekasem	Senior Vice President - Retail Business - ChiangMai Ragang 1 Branch
63.	Miss Sirinuan	Sura	Senior Vice President - Retail Business - ChiangMai HuayKaew Branch
64.	Mr. Kittti	Chaiwipassathorn*	Senior Vice President - Retail Business - Chiangmai Huaykaew 4 Branch
65.	Mrs.Panurat	Sawasdee	Senior Vice President - Retail 9A-1
66.	Miss Aphinya	Decharat	Senior Vice President - Retail 9B-1
67.	Mr.Bunpod	Na Lamphun	Senior Vice President - Retail Business - ChiangMai Ragang 1 Branch
68.	Mrs. Ananya	Chaimoon	Senior Vice President - Retail Business - ChiangRai 1 Branch
69.	Miss Pornpan	Chaitip	Senior Vice President - Retail Business - ChiangRai 2 Branch
70.	Mrs. Phatcharee	Butthura	Senior Vice President - Retail Business - Lampang Branch
71.	Mrs. Preyawan	Anantachot	Senior Vice President - Retail Business - Phayao Branch
72.	Mrs. Pornthip	Punnaraj	Senior Vice President - Retail Business - Phitsanulok Branch
73.	Mr. Thongchai	Wanthong	Senior Vice President - Retail Business - Nakornsawan Branch
74.	Miss Jitsawan	Somboonsri	Senior Vice President - Retail Business - Srisaket Branch
75.	Mrs. Jirasuda	Charoennawee	Senior Vice President - Retail Business - Ubon Ratchathane Branch
76.	Miss Jaruwan	Nakdee	Senior Vice President - Retail Business - Buriram Branch
77.	Mrs. Siriporn	Kasidajpong	Senior Vice President - Retail Business - HadYai Juladis 1 and Songkla Branch
78.	Mrs. Pittaya	Hirunroongrat	Senior Vice President - Retail Business - Trang 2 Branch
79.	Mr.Chawalit	Treewong	Senior Vice President - Retail Business - Nakornsrihammarat 1 Branch
80.	Mr. Kanob	Senagun	Senior Vice President - Retail Business - Nakornsrihammarat 2 Branch
81.	Mr. Thrinn	Pattaranukrom	Senior Vice President - Retail Business - Phuket Branch
82.	Mr. Krittidet	Jutaganon	Senior Vice President - Retail Business - Chonburi Branch
83.	Mr. Archa	Aroon	Senior Vice President - Retail Business - Rayong Branch

No.	Name		Position
84.	Mr. Wiwat	Jantiwatkun	Senior Vice President - Retail Business - Nakornpathom Branch
85.	Mr. Wijakkit	Thongyoolerd	Senior Vice President - Retail Business - Chaengwattana 3 Branch
86.	Mrs. Arunee	Rodmorn	Senior Vice President - Retail Business - Bangkae Branch
87.	Mr. Kulwut	Songthanasak	Senior Vice President - Retail Business - Interchange Branch and Retail 1-5
88.	Mr. Pirat	Somnukquandee	Senior Vice President - Retail Business - Pinklao 2 Branch
89.	Ms. Piranrat	Arayahattakul	Senior Vice President - Branch Administration
90.	Ms. Suvimol	Kespokeaw	Senior Vice President - Operations
91.	Mrs. Thitima	Chaithaseth	Senior Vice President - Private Wealth Management A
92.	Mr. Somdech	Ruksomboon	Senior Vice President - Compliance
93.	Miss Wachiraporn	Wasatammasit	Senior Vice President - Institutional Dealing 1
94.	Miss Bussarin	Pingkarawat	Senior Vice President - Credit Control
95.	Mr. Kittiphan	Techasurakhun	Vice President - Accounting & Finance

Remark :

Mr. Kukrit	Suwannakoot	resigned as of 10 January 2018
Mr. Ittiphon	Aramku	resigned as of 1 April 2018
Mr. Kitt	Chaiwipassathorn	resigned as of 1 September 2018

Executives according to the definition of the SEC has 6 persons as follows;

No.	Name		Position
1.	Mr. Chaipat	Nakmontanakum	Chief Executive Officer
2.	Miss Srisunan	Kongtragoolpitug	Chief Operating Officer
3.	Mr. Yothin	Viriyenawat	Senior Managing Director - Retail 3
4.	Mr. Jaratpong	Pornprinya	Senior Managing Director - Institutional Sales 1
5.	Miss Usa	Sangcham	Senior Managing Director — Retail 8
6.	Mr.Chatthapat	Suttitak	Senior Managing Director — Retail 9

Roles and Responsibilities of the Chief Executive Officer are as follows:

The Chief Executive Officer is Mr. Chaipat Nakmontanakum.

1. Monitoring business operations and/or executing day-to-day operations;
2. Determining the goals, directions and operational plans to propose to the Executive Committee and including monitoring the performance of the Company;
3. Coordinating with the department heads and employees to comply with the rules and regulations approved by the Executive Committee;
4. Supervising the Company to be in compliance with laws, rules, policies and regulations of the Company;
5. Managing the risk to be in line with the current situation and Company's policies;
6. Approving business transactions as assigned by the Board of Directors or the Executive Committee;
7. Submitting the Company's performance report to the Board of Directors.

Remuneration for Directors

(1) Cash Remuneration

In 2018 the Company's Board of Directors has 8 directors of which 3 are Audit Committee members, 3 are Independent Directors. Directors who are representatives of UOB Kay Hian Group will only be entitled to fees as obliged in Service Agreement.

The resolutions of the Annual General Meeting of Shareholders 2018 on April 27, 2018 resolved that for each meeting attended, the fee for the Independent Director and Non-authorized Director as follows;

Meeting	Chairman (Baht)	Member (Baht)
Board of Directors	-	20,000
Audit Committee	10,000	5,000
Risk Management Committee	10,000	5,000
Nomination Remuneration and Corporate Committee	10,000	5,000

Directors that serve as Company's management are not eligible for the meeting fees as those directors are compensated as Company's management position. Such compensation is equal to year 2017. The chairperson, members of the Audit Committee, Independent Directors and None-Authorised Directors will be remunerated each time they participate in the meeting, be it the Board of Directors' meeting; Audit Committee meeting or shareholders' meeting.

Directors

No.	Name	Remuneration (2018) (Baht)
1.	Mr. Tan Chek Teck	-
2.	Mr. Viroj Tangjetanaporn	180,000
3.	Mr. Somchat Chinthammit	145,000
4.	Mr. Loh Poh Weng	50,000
5.	Mr. Chaipat Narkmontanakum	-
6.	Mr. Yothin Viriyenawat	-
7.	Mr. Kasemsit Pathomsak	80,000
8.	Ms. Oh Whee Mian	-

Management

In 2018 the Company paid the total amount of Baht 135.79 million to 95 executives, in 2017 the Company paid the total amount of Baht 129.44 million to 72 executives. And in 2016 the Company paid the total amount of Baht 114.11 million to 72 executives.

2 directors namely Mr. Tan Chek Teck and Ms. Oh Whee Mian 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.

(2) Other Remuneration

In 2018, the Company paid provident fund to 95 managements as amount Baht 4.88 million.

Employee

As of 31 December 2018, the Company had 671 employees (excluding management) divided by department as follows

Department	Number of Employee (person(s))
Retail Sales	
- Head Office	184
- Branch	328
Executive	3
Institutional Sales	7
Internal Audit	1
Compliance	6
Operations	33
Account & Finance	7
Credit Control	9
IT Operations	17
IT Development	6
HR	5
Legal	1
General Administration	12
Research	11
Business Development & Sales Support	5
E-Business	7
Corporate Finance	6
Derivatives	3
Investment Advisory	2
Branch Administration	1
Private Wealth Management A	6
Private Wealth Management B	9
Cross Selling	2
Debt Capital Markets	-
Total	671

GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Corporate Governance Policy

The Board of Directors of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (UOBKH) believed that good corporate governance is vital to successful business operations, and a key to ensuring long term and sustainable maximization of shareholder value. UOBKH has thus established the Corporate Governance Policy in which the relevant policy and key principles are compiled for the Board of Directors, management and staffs to follow in their performance of duties.

The Company has put in place a policy for good corporate governance which incorporates the following key principles:

1. Rights of Shareholders
2. Equitable Treatment of Shareholders
3. Role of Stakeholders
4. Disclosure and Transparency
5. Responsibilities of the Board

The Board of Directors will ensure this corporate governance policy be acknowledged and complied by all staffs, the policy will be updated as appropriate and necessary to benefit shareholders, employees, executives and all stakeholders. The detail of Corporate Governance Policy has been disclosed on the Company's website www.utrade.co.th , About us.

To ensure that all employees understand and effectively carry out their duties in compliance with the relevant regulations and business code of conduct, the Company launched the compulsory Policy Test. The test results will be evaluated to determine the level of understanding so that appropriate communication methods will be carried out to enhance the staff's awareness of their roles and responsibilities in good corporate governance.

For the past year Thai Institute of Directors (IOD) also evaluated UOBKH as the listed company with "Good" corporate governance recognition level consider from information disclosed through the Stock Exchange of Thailand's information dissemination channel and other Company's public documents. The Company has reported the assessment result to the NRC Committee, which further reported to the Board of Directors to review IOD's recommendations to continuously develop and improve corporate governance of UOBKH.

The Company emphasizes on information disclosure. Thus, regular meetings with investors exchange viewpoints, and respond to any queries on the basis of trustworthiness and professionalism concerning all stakeholders.

Rights and Equitable Treatment of Shareholders

The Company commits to protect and facilitate the exercise of its shareholders' rights. The right to buy, sell or transfer their shares; to receive their rightful portion of UOBKH's profits; to easily obtain the relevant and adequate information on UOBKH on a timely and regular basis; to participate effectively and vote in general shareholders meetings, and to be informed of the rules that govern the general shareholders' meeting; to elect and remove members of the Board of Directors; to participate in, and to be sufficiently informed on, decisions concerning fundamental company changes.

UOBKH fairly and equally treats all shareholders, majority or minority, individual or institutional, foreign or Thai, either executive or non-executive. Among its policies are: Minority shareholders are protected from abusive actions by, or in the interest of, controlling shareholders acting either directly or indirectly. Insider trading and self-dealing abuses are strictly prohibited. Members of UOBKH's board and senior management are required to disclose to the Board whether they, directly, indirectly or on behalf of third parties, have a material interest in any transaction or matter directly affecting UOBKH.

The Company delivers Notice of the shareholder meeting to summon shareholders to join the meetings, attached with Proxy Form. Any shareholders who cannot attend the meeting can have their proxies taken part on their behalf. In addition, the Company has contacted institutional investors, who are funds or custodians, to send in representatives for the meeting and facilitating on advance meeting document checking and providing information or responding to any inquiries.

The Company also gives invitation to shareholders to propose agenda items in the annual general meeting and nominate qualified candidates for director position. The shareholders can submit their proposals in advance of the meeting according to the criteria set by the Company. Regarding agenda items, the Board of Directors shall add items that are considered appropriate for the agenda and make sure that the items are included in the Notice of the annual general meeting. For nominations of qualified candidates for director positions, the NRC Committee shall review and propose candidates for the Board of Directors' consideration for further recommendation to the shareholders at the annual general meeting. In cases wherein proposals are disapproved by the Board and/or the Nomination and Compensation Committee, the Company shall state the reason for refusal to the shareholders in the shareholders' meeting, on the Company's website or any other appropriate information dissemination channels.

For the 2018 Annual General Meeting, UOBKH invited shareholders to propose agenda and qualified candidates for director positions in advance, from November 1 to December 31, 2017. Before mailing out the Notice, the Company posted on the Company's website to inform shareholders their rights to propose additional agenda in the annual general meeting together with related procedures, deadline for the proposal of agenda so that the Board of Directors shall consider include or not include the agenda in the Notice, and methods of proposing qualified candidates for director position to the NRC Committee for further recommend to the Board of Directors and propose to the shareholders at the annual general meeting. In this regard, upon the posting of information, the Company also disclosed through the Stock Exchange of Thailand's information dissemination channel.

The Company prepares Notice of the shareholder meeting in both Thai and English and notifies the meeting details to investors prior to the meeting date through the Stock Exchange of Thailand's information dissemination channel and its website to allow shareholders adequate time to study meeting materials. Such notice and materials shall be sent to the shareholders not less than seven days before the date set for the meeting in accordance with the law.

The information presented on the website shall be the same as that presented in the meeting materials sent to the shareholders; which include (1) Notice of the meeting (2) Annual Report (3) Profile of the nominated person to be Director in replacement (4) Profile of the independent directors nominated to serve as proxies

for shareholders (5) the Company's Articles of Association in the category of company's shareholder meetings (6) Procedure for meeting registration (7) Proxy Forms and (8) Meeting location map.

In addition, the Company shall publish Notice of the shareholder meeting in a Thai daily newspaper for three consecutive days and not less than three days before the date set for the meeting. All agenda items shall indicate clearly whether it is a matter being proposed for acknowledgement, for approval, or for consideration, as the case may be, and include the opinions of the Board of Directors in said matters.

For the 2018 Annual General Meeting, UOBKH disclosed Agenda of the meeting via the Stock Exchange of Thailand information dissemination channel since February 23, 2018 and disclosed Notice of the shareholder meeting in both Thai and English languages through the Stock Exchange of Thailand's information dissemination channel and its website since April 2, 2018 and sent by document to shareholders on April 12, 2018 which was 25 and 15 days before the date of shareholders meeting, respectively.

The company assigned officers to check shareholders' or proxies' documents according to the requirements stated in the notice for protecting shareholders' rights to attend the meeting and ensure equitable treatment for shareholders. The company allowed enough time for any shareholder to register to attend the meeting in advance of the meeting time and utilized a computer and barcode system for registration and printing of voting forms for each agenda item to facilitate shareholder participation, and to ensure prompt and accurate registration, and for vote counting procedure.

In addition, shareholders are also able to register to attend and exercise their voting rights on the agenda that they have not cast the vote in advance after the meeting's commencement. For shareholders who unable to attend the meeting and would like to appoint a proxy, the company proposes more than one independent directors by presenting director profiles for the shareholders' selection, in addition to management, director or any other person attending the meeting on their behalf.

The company has also attached Proxy Forms, which allows shareholders to specify their voting decision, with the notice. Moreover shareholders could cast their votes in advance on the Voting Form which had been sent out together with notice of shareholders' meeting. The shareholders can download other types of proxy forms from the company's website.

Before the date set for the meeting, UOBKH invites shareholders to submit questions regarding the Company and meeting agenda that requires clarification by the Board of Directors and the management at the meeting. The question may be submitted in advance via fax or email to Investor Relations. In the meeting, the Chairman shall allocate appropriate time and encourage equal opportunity for shareholders to express their opinions and raise their queries at the meeting as per the agenda.

UOBKH shall endeavor to arrange for all directors, executives of the Company and subsidiaries, as well as the auditors to attend the shareholders' meeting to answer the queries. The Company's directors and management will clearly explain and clarify such matters.

For the 2018 Annual General Meeting, 7 directors (out of 8 directors), UOBKH Management and the auditors attended the meeting. In addition, representative from the consulting law firm was also observed the meeting.

The meeting is conducted in accordance with the order of agenda as arranged in the notice of the meeting, before the meeting starts considering the agenda, the shareholders will be informed of number and proportion of shareholders or proxy attended the meeting, their voting rights, total votes required for each agenda and the voting process for each agenda. Every shareholder present in person or being represented by proxy is entitled to one vote per share. For the purpose of transparency and equitable treatment of the shareholders in the voting process, the Company shall utilize voting forms for all agenda.

The Company assigns inspectors to oversee and monitor the shareholders meeting to ensure that the meeting is conducted with transparency and compliance with the law and its Articles of Association. After the vote count is completed, voting results of each agenda will be announced to the meeting, by specifying the vote results as “Agree”, “Disagree”, and “Abstain” together with number of votes.

For the 2018 Annual General Meeting, the meeting was conducted according to the Company’s Articles of Association with no additional agenda, no changes to the agenda order, or no changes in important information without prior notification to shareholders. In addition, the Company assigned Auditor and Lawyer to ensure that the meeting was conducted with clear and transparency and in accordance with laws and the Company’s Articles of Association. There was representative of Dherakupt Consultant Co., Ltd. to observe in the registration and vote counting throughout the meeting.

The Company shall give notification of the shareholders’ meeting resolutions to all investors through the SET’s information dissemination channel within the same day of the meeting or at least one hour before the opening of the Stock Exchange of Thailand on the next working day. In addition, the Company shall also prepare the minutes of the meeting in which all relevant information, including all clarifications, queries, opinions, and resolutions are recorded and categorized into “Agree”, “Disagree”, and “Abstain” votes.

UOBKH shall disseminate the above minutes on its website and submit it to the Stock Exchange of Thailand within 14 days from the date of the meeting. The minutes of the meeting will be kept at the office. In addition, UOBKH has arranged for a recording of the shareholders’ meeting to be available on the company’s website in section Investor Relations.

For the 2018 Annual General Meeting held on April 27, 2018, the Company notified the shareholders’ meeting resolutions through the SET’s information dissemination channel within the same day of the meeting and disclosed the minutes of the meetings on May 7, 2018, in compliance with the above mentioned timeframe.

Regarding measures taken to prevent conflict of interest, the Company has set the code of conduct for employees to ensure that employees comply with stipulated laws and regulations, conduct their duties with integrity, consider the Company’s interests above their own, and refrain from exploiting inside information for

their own benefit. Directors, Top Management or top 4 managements whose ranks are subsequent to the Top Management, any person holding equivalent position of the fourth ranked management, and Accounting department managers must firstly file with the Company a report on his/her interest or related person's interest in relation to management of the Company upon the appointment and within 3 working days from the date of the change. In addition UOBKH has set out rules regarding securities trading by employees, stating that all employees must open trading accounts only with the company. Also, employees are required to seek approval from their supervisors and the Compliance Unit before executing trades. Moreover, it also prohibits Management Committee and insiders from trading UOBKH's shares 1 month prior to the last working day of the month until 2 days after the financial statements or the summary statements of assets and liabilities of UOBKH are published.

Directors, Top Management or top 4 managements whose ranks are subsequent to the Top Management, any person holding equivalent position of the fourth ranked management, and Accounting department managers must report their securities holdings in UOBKH, as well as the securities holding of their spouses and any minor children, to the Office of Securities and Exchange Commission. This report on securities holding must be filed within 30 days from the date of appointment and within 3 working days from the date of the change. Directors must also notify the Board via the Audit Committee of their shareholdings at the end of each quarter. The Audit Committee reviews director's shareholding and report to the Board for acknowledgement every quarter under Audit Committee's activities.

The above-mentioned persons must file a copy of their report on securities holdings to UOBKH within the same date on which such a report is filed to the Office of Securities and Exchange Commission. In addition, Directors and management shall file with UOBKH a report on his/her interest or a related person's interest in relation to management of UOBKH in accordance with the rules, conditions and procedures specified by the Company in compliance with the Securities and Exchange Commission requirement.

UOBKH has no policy to encourage transactions between related parties or any other transactions that may result in a conflict of interest. Should any such transactions occur, they must be considered thoroughly by the Audit Committee. The Audit Committee shall report and/or propose to the Board of Directors Meeting for approval, as the case may be. The Company shall consider said transactions with the same conditions as those governing normal business transactions. Persons with vested interests shall not be entitled to vote for the approval of said transactions.

Interest of Stakeholders

UOBKH treats all stakeholders fairly in accordance with UOBKH Corporate Governance Policy – Section: Rights and Equitable Treatment of Shareholders, and their legal rights, either established by law or through mutual agreements. UOBKH continues to develop processes to deliver superior financial products and services in order to meet stakeholders' expectations.

These stakeholders include UOBKH's shareholders, employees, customers, business partners, creditors, competitors, and society.

Shareholders

In addition to direct benefits resulting from the rights and equitable treatment shareholders received from UOBKH, they indirectly gain from the trust created by the fair treatment UOBKH has given to other stakeholders. Such mutual trust in turn promotes co-operation between UOBKH and its counterparts and is believed to be the key factor in maximizing the shareholders' long term wealth, and providing UOBKH with financial stability and sustainability.

Employees

UOBKH compensates its employees, permanent or contracted, fairly and they are rewarded based on an equitable performance evaluation system. They are equipped with the required standard of education and professional training, and provided with health care benefits and work place safety.

Customers

UOBKH fulfills its contractual commitments to customers by providing professional and practical solution in accordance with the highest standard and code of conduct.

Business Partners and Creditors

UOBKH treats its business partners fairly and honestly and honors any conditions agreed by both parties. UOBKH's business partner selection policy and procedure are obviously and do not deal any business with them who suspected of taking bribes or corruption in any form. UOBKH also treats creditors fairly and honestly and honors any conditions agreed by both parties. In such business dealings, UOBKH promises to abide by the Collective Action Coalition against Corruption in the Private Sector and Intellectual Property Rights Act.

Competitors

UOBKH operates its business with respect for fair competition and integrity, works within the framework of applicable competition regulations, and refrains from action that may have a negative impact on the financial industry.

Social and Environment

UOBKH recognizes its social responsibility and has continuously undertaken development initiatives to make a better society. Resources and expertise are focused on sustainable issues which are important to stakeholders and UOBKH, such as supporting education and financial literacy. Other CSR activities are allocated to social welfare, cultural and environment preservation, which are driven mostly by voluntary staff, and occasionally with customers and business partners, to cultivate their moral values and social conscience.

Refusal to Violate the Human Rights

The Company has policy on the refusal to violate the human rights as follows:

1. Provision of security for the employees to ensure that they are safe from harassment and abuse and have freedom of assembly within the purview of the relevant laws.

1. Upholding the principles of equal opportunity, regardless of race, religion, color, gender, identity national origin or disability, within the purview of the relevant laws.
2. Refusal to use forced labor and child labor.
3. Employee development-enhancing the skills and capabilities of members of staff by offering opportunities to learn and to be promoted, as deemed fit.
4. The adoption of employment terms and conditions that are fair to employees and offer reasonable compensation, based on the skills and effort of each employee.
5. Provision of appropriate welfare for employees, such as annual vacation leave, reasonable overtime, medical care, etc.
6. Ensuring that employees manage a good balance between career and personal life and have opportunities to participate in activities that contribute to society.

Refusal to Violate the Intellectual Property Rights

The Company has policy on the refusal to violate the Intellectual Property Rights as follows:

1. Compliance with intellectual property or copyright law. In the case that a violation of intellectual property rights is discovered, the Company will take prompt action, as deemed fit, in order to end such piracy.
2. According to clause 1, when a violation of intellectual property rights is ceased, the Company will take proper action in line with the Company regulation regarding the discipline of employee and inform to the employee, who violate intellectual property rights.

In addition, stakeholders can propose their opinions, complaint or other important issues directly to the independent director or the audit committee, UOBKH Group also provides variety of channels such as UOBKH website, and UOBKH dedicated functions. For example, Investor Relations Function is responsible for feedbacks from shareholders and investors community while UOBKH HR is responsible for those from employees. Moreover, Compliance Function has been assigned to receive suggestions, complaints or any other concerns related to UOBKH business operation and regulatory matters. Significant issues shall be reported to the Compliance Committee for consideration. The Compliance and Operation Control Committee will preliminary screen the issue before reporting to the Audit Committee in case of critical corporate issues. The Audit Committee will further review, advise and report the issues and/or outcome to the Board of Directors.

In addition, in order to protect the rights and privacy of claimants, the company has set clear policies and operational procedures to handle with claims from customers, employees and stakeholders. Comments, complaints or any information given will be protected and kept confidential.

Complaint Channels

- Inform the complaint at UOBKH's Head Office or branches through officers or filling the form and submit to officers.
- To Send a letter to the address below: Compliance Department 10330
UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
130-132 Sindhorn Tower 1, 2nd 3rd Floor, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok, 10330

- Call UOBKH at 0 2659 8000 or fax the complaint to 0 2651 4338.
- Post your complaint on UOBKH's website.

Disclosure and Transparency

UOBKH believes that its shareholders and other stakeholders are entitled to timely and accurate disclosure of all material information regarding the company, including financial reports, Quarterly Management Discussion and Analysis, and other important non-financial information, either by mandatory requirement or on a voluntary basis.

The disclosure is conducted through easy access channels including UOBKH's website, press conferences, and the information dissemination channels of the Stock Exchange of Thailand.

UOBKH makes publicly available on its website by the next working day the result of voting during the annual general meeting or extraordinary general meeting for all resolutions. UOBKH prepares reports for submission to relevant authorities and for public dissemination on the basis of equality and simplicity. The Board of Directors shall provide a report indicating the performance of the Company and important business activities over the course of the year to shareholders. Moreover, the Board of Directors is accountable for assessing the Company's internal control system, which is primarily assessed by the Executive Board and reviewed by the Audit Committee. The Board of Directors is also responsible to certify the accuracy of information in financial statements, the Board assigns the Audit Committee to review the financial statements of the Company and its subsidiaries to ensure that they are presented in accordance with generally accepted accounting principles and disclosed in an accurate and transparent manner to allow investors to make informed investment decisions. The Board provides the Statement of the Board of Directors' Responsibility for Financial Statements, while the Audit Committee provides reports on audit issues along with the auditor's report. Reports from the Board, the Audit Committee and the auditor's report are included in the Annual Registration Statement and Annual Report.

UOBKH arranges for the disclosure of the names and responsibilities of directors and other committees, the number of meetings, each director's meeting attendance record, their remuneration, profile of directors and management, and other corporate information in the Annual Report and the Company's website.

Directors and management shall file with the Company a Report of their Securities Holding in the Company and Report on their Conflict of Interest.

Responsibilities of the Board

The Board of Directors is appointed by the shareholders to take overall responsibility for UOBKH. These include directing, approving, and overseeing the implementation of, the group strategy, corporate governance and corporate values. The Board is also responsible for annually review vision, mission and corporate value along with the business strategy for achieving the objectives and sustainable growth. In addition, monitoring the implementation of business strategy is the one of the Board's responsibility as well.

With the above responsibilities, UOBKH has a policy to select its Board that possess, both as individual board members and collectively, appropriate and diverse experience, relevant competencies and personal qualities, including professionalism, personal integrity, and ability to make independent and analytical inquiry, and understand its business.

Board Structure

The Board members are selected on the basis of, among other things, knowledge, experience, skill, diversity of expertise, integrity, ability to make independent analytical inquiries, and their understanding of UOBKH Group's business environment. UOBKH has clearly established the proper structure of the Board as well as Guidelines for Board Composition and Selection Criteria with regard to the proportion of independent directors, management directors, and directors nominated by major shareholders to ensure the appropriateness of the Board's composition. Recognizing the crucial of their roles and to be in compliance with the Bank of Thailand regulations, directors, managers and person with controlling power are allowed to assume the position of Chairman, executive director, or director with signatory authority in no more than 3 listed companies. Directors and management should avoid other positions or jobs that may lead to conflicts of interest.

To achieve high standards of performance, the Board delegates other committees to take on tasks that require in-depth consideration, such as the Executive Committee, the Audit Committee, the Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee, the Risk Management Committee. UOBKH assigns the responsibility of Corporate Secretary to take care of the Board's activities, monitoring compliance to the Board's resolution, handling Board Meeting and shareholders' meeting on matters concerning notice, minutes, including other duties as required by related laws and regulations of the governing authorities.

Moreover, the Company assigned Committees and authorized persons in management to compile reports on their own interests and any involving persons to Corporate Secretary. Once any changes on the information are made, Corporate Secretary is responsible for restoring the data and reporting the changes to Chairman of the Board and Chairperson of the Audit Committee.

Board Self-assessment

In order to improve its performance, the Board of Directors has formulated self-assessment process to assess Board performance and efficiency according to corporate governance best practices. The Board of Directors assigns the Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee to prepare and recommend Board Performance Self-assessment Guidelines for the Board's approval. The NRC Committee then reports the assessment result to the Board for acknowledgment.

Said assessment is essential to assess the appropriateness of the Board's composition and Board performance according to corporate governance best practices. The Board of Directors shall analyze the assessment results, recommendations and remarks from Board members and consider applying according to the Company's business environment and operations.

Remuneration

To ensure that the remuneration policies are set up with transparency, the Board of Directors assigns the NRC Committee to formulate director remuneration policies with clear and transparent criteria. Director remuneration shall reflect their duties and responsibilities. The Committee shall propose the remuneration to the Board Meeting and shareholders' meeting for approval. Remuneration for directors should be comparable to general practice in the industry with regard to work experience, expertise, commitment, as well as the contribution or benefit each director brings.

Board and Management Training

When a new director is appointed to the Board, senior management will arrange for an orientation regarding UOBKH Group's business operations and past performance to provide clear understanding and enable the director to fully perform his/her duties. The Company shall also provide a copy of the Director Manual and the Corporate Governance Policy and to such director. It is UOBKH Group's policy to encourage trainings and educational activities for directors on a regular basis. The Company has subscribed for membership in The Thai Institute of Directors Association for directors in order to keep abreast of news and updates as well as to attend trainings beneficial to a listed company directorship. Training schedules shall be regularly notified to the director in advance. In addition, board members and top managements attended training programs related to the roles and responsibilities of directors, and also further their skills and knowledge in seminars or training programs which presented in Attachment 1.

Chief Executive Performance Assessment

The assessment shall be divided into 2 main parts: Financial KPI and Non-Financial KPI. The set KPI is aligning with Company Vision Mission and short-term & long-term goal of the Company in considering the business situation and environment.

To ensure the most effectiveness on the assessment, the Board will arrange the meeting(s) between the Board and Management of UOBKH, in absence of the Top Management at least once a year prior to his/her annual performance Assessment. In addition, for the performance assessment of UOBKH's Chief Executive the assessment will take into the consideration the assessment result from sub-committees. The assessment result will be reported in the Board of Directors' Meeting.

Succession Planning

To ensure stability and continuity of UOBKH operations, successor of all key positions has been determined. Managements succession plan shall be regularly reviewed as appropriate. For other senior management positions, the Board shall review and evaluate the successors by considering factors that is qualification, knowledge, ability, experience, and evaluation of qualified Management for successor in each position.

Integrity and Ethics

A reputation for integrity has been a cornerstone of UOBKH's business since its inception. This provides confidence to all stakeholders that UOBKH and its employees are performing and behaving consistently to the highest standards. They are guided by a set of values, such as compassion, dependability, honesty, loyalty, maturity, objectivity, respect, trust and professionalism.

Integrity is UOBKH's fundamental requirement in choosing and retaining its employees.

The members of the Board of Directors and employees of UOBKH also strive to maintain the highest standards of ethical conduct including:

- a) Compliance with applicable laws and regulations.
- b) Conflict of interest must be declared and appropriate arrangements made to ensure that those with a material interest are not involved in the decision-making process.
- c) Improper payments of any kind are prohibited; similarly no gift whose value is material and which may be interpreted as a form of inducement should be accepted or offered by UOBKH's employees.
- d) Ethical issues must be dealt with in an efficient and transparent manner.

Anti-Corruption Policy

In 2015, the Board of Directors approved to set up "Anti-Corruption Policy", with an aim to enhance integrity and ethically business operation within UOBKH. The company has participated in numerous anti-corruption activities. On March 9, 2017, UOBKH was among the CAC member companies, certified as allies of the Thailand's Private Sector Collective Action Coalition against Corruption and also renewed the above membership after completion of the first three-year term.

Subsidiary Committee

Other Subsidiary Committees and Board of Directors please see the topic. "Management Structure"

Nomination of Directors and Management

The Company has the Nomination Remuneration and Corporate Governance 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. The Independent Committee shall be in the position not over 3 consecutive terms. (Total not more than 9 years) and disclosure the date of elected. In case of appointment more than 9 years, the Board must provide a reason for the meeting of the Shareholders' approval.

Definition of independence director qualification

1. An Independent Director holds no more than 1% of all shares with voting rights of the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority. This is inclusive of shares held by anyone who is affiliated with them.
2. An Independent Director is a Director, who is not involved in the management, employees, staff, consultant with monthly salary or Entities with Controlling Authority over the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority, either at the present time or within two years prior to his/her appointment as an Independent Director.
3. An Independent Director has no connection by blood or legal registration as father, mother, spouse, sibling, son/daughter or spouse of son/daughter of another Director. Further, an Independent Director has no such connection with an Executive, a Major Shareholder, and an Entity with Controlling Authority or an Individual who will be nominated as Director, Executive or Entity with Controlling Authority over the Company or the Subsidiary.
4. An Independent Director has no business relationship with the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority in such a manner that may obstruct their exercise of independent discretion. Further, an Independent Director is not a Significant Shareholder or an Entity with Controlling Authority over a party with business relationship with the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority, either at the present time or within two years prior to his/her appointment as Independent Director.

Such business relationship is inclusive of a trading transaction occurring on a conventional basis for the

conduct of business; a rent or lease of property; a transaction involving assets or services; a provision or an acceptance of financial assistance through means of a loan, a guarantee, a use of an asset as collateral against debt; and, other similar actions which result in the Company or the party to the contract having a debt to be repaid to another party for the amount from 3% of net tangible assets (NTA) of the Company or from 20 Million Baht, whichever is lower. This amount is determined by the calculation of Related Transaction value as per the announcement of the Securities and Exchange Commission. It is inclusive of debt(s) arising within one year prior to the day of business relationship with the same party.

1. An Independent Director is not an auditor of the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/ Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority, and, not a Significant Shareholder (holding more than 10% of all shares with voting rights of the Company, including shares held by Linked Entities), an Entity with Controlling Authority or a partner to the audit office with which the auditors of the Parent Company, a Subsidiary, a Joint/Associated Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority are associated at the present time or have been within two years prior to his/her appointment as an Independent Director.
2. An Independent Director is not a person rendering any professional service or a legal or financial consultant who is paid more than Two Million Baht in service fee per year by the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint Company, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority, and, not a Significant Shareholder or an Entity with Controlling Authority over the Company or a partner to such professional service provider at the present time or within two years prior to his/her appointment as an Independent Director.
3. An Independent Director is not a Director who is appointed to be a nominee of a Director of the Company, a Major Shareholder or a Shareholder who is connected to a Major Shareholder.
4. An Independent Director does not engage in a business of the same nature as and which is significantly competitive to that of the Company, the Parent Company or a Subsidiary. An Independent Director is not a significant partner to a partnership or a Director with involvement in the management, employees, staff, consultant with monthly salary, or, who holds more than 1% of all shares with voting rights of another company which is engaged in a business of the same nature as and which is significantly competitive to that of the Company or a Subsidiary.
5. An Independent Director does not have any other characteristic which prevents him or her from opining freely on the operation of the Company.

Following appointment as Independent Directors, they may be assigned by the Board of Directors to make collective decisions involving the business of the Company, the Parent Company, a Subsidiary, a Joint / Associated Company, a Subsidiary of Equal Level, a Major Shareholder or an Entity with Controlling Authority, where it will not be deemed that such Independent Directors are Directors involved with the administration.

Supervision of operation of subsidiaries and associates

As at December 31, 2018, the Company has no subsidiary and associated companies.

Sustainability Development and Corporate Social Responsibility (CSR)

The Company operates its sustainability to achieve better efficiency and effectiveness by set the direction and strategies to implement the Company's business, to communicate to related person to understand in the same direction on safety, human rights, energy and environment.

In 2018, the Company aims to provide all employees and business partners of the Company to be happy and safe trying to reduce accidents, taking care of Victims including the flood victims to alleviate the problem and restore a normal life. The Company focused on vision of corporate governance and sustainability into the business operation of the Company.

Fair Business Practice

The Company operates business with fairness, treating other firms ethically, and keeping interrelationship with regulators and all stakeholders e.g. shareholder, business partner, client, competitors and professional association that the Company is whose member. All transactions occurred by partners being able to participate freely without oppressed and being able to access to appropriate and sufficient information of transactions without distortion, which are beneficial to the Company and all parties in accordance with the following guidelines:

- The Company has undertaken various activities in a manner consistent with the law and regulations of the competition as well as has cooperated with government agencies,
- established procedures and measures to prevent the involvement or collusion in any behavior which may disrupt the competition,
- encouraged employees to recognise the importance of compliance with competition law, and fair competition.
- determined the appropriate contract term with other parties,
- not gotten involved with any activities in violation of property, and
- paid for the use or acquisition of assets fairly.

Anti-Corruption

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited "UOBKH" is committed to conducting business with transparency, integrity and compliance with regulatory requirements as well as good corporate governance practices. In this regard, the Board of Directors, the Management Team and UOBKH staff must follow with Anti-Corruption Policy against all forms of corruption; with regularly review of the policy by responsible Department.

The Company realises the importance of the Anti-corruption by encouraging employees, agents, partners and contractors to aware of potential fraud and anti-corruption collaborate. The Company also encourages the reporting of unfair and unethical practice (if any) and conducts training to promote honesty for employees. Moreover, the Company determines proper risk management and internal control system to prevent misconduct, as well as provides accurate and transparent mechanism in financial reporting. The Anti-Corruption Policy has been disclosed on the Company's website www.utrade.co.th, About us.

Values of Human Rights

The Company recognises the importance of values of human rights as the foundation of human resources management development and human relationship, which results the Company to be reliable and highly regarded, thus making it to be able to operate business of quality and sustainability.

Fair Treatments to Labours

The Company complies with laws and ethical principles, which are crucial in establishing fairness, stability and peace in the society including sustainable growth of the Company as shown below:

- Respect in human rights and the Declaration on Fundamental Principles and Rights at work of the International Labour Organization: the Company does not discriminate in employment, does not create bias or favoritism in hiring, confirms equal opportunity, empowers employees in developing skills and enhances employees' potential by giving opportunity to learn and to be properly promoted. The Company does not force labours by threatening to impose punishment, does not hire child labour aged under 15 years old, but rather hires only the graduates in compulsory education. Employees have freedom to establish and/or participate in interested clubs, whose budgets are partially supported by the Company according to law or the Company's regulations.
- Employees' working conditions: the Company pays compensation in various forms such as reasonable working hours, holidays, appropriate disciplinary actions, proper arrangement of other welfares e.g. safe drinking water, dining areas, first aid supplies.
- Health and safety at work: the Company provides work environment that take into account of health and safety, promotes and maintains standards of employees' well-being both physically and mentally, as well as prevents any action that may cause unsafe operation and health risks.

Accountability to clients

The Company emphasises on the accountability to clients by protecting clients' information, hearing, providing knowledge and accurate information, determining appropriate fees and complying with business operation under the regulations that determined by regulatory agents, developing products and new alternatives to facilitate clients, reviewing and improving process in handling clients' complaints and comments.

Environmental Protection

The Company encourages employees to realise the efficient utilization of resources, and imposes energy saving campaign e.g. switch off electricity and turn off computer monitor when not in use, reduce paper used in the office.

Community and Social Development

The Company emphasises on community and social development such as donation for educational activities in various schools, giving out creative learning materials from the used calendars to blinds. Moreover, the Company has formed the CSR club and invited employees to be members in order to be a part of community and social development.

INTERNAL CONTROL

In the Board of Directors meeting 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.

Head of Internal Audit Department

The Audit Committee considered the Internal Audit Department of UOB Kay Hian Private Limited, the related party and one of the leading Securities Trading and Investments Company in Singapore, to act as internal auditor of the Company. UOB Kay Hian Private Limited appointed Ms. Jenny Ng, Associate Director of Internal Audit Department, to act as Head of Internal Audit Team of the Company. Besides, the Company found internal audit unit to coordinate with internal auditor from outsourcing and to update the Audit Committee on internal audit findings on a quarterly basis.

The Audit Committee agreed that Ms. Jenny Ng has experience in the auditing of securities and banking businesses and has an understanding of the Company's business. She is appropriate to perform such functions. The qualification of the Head of Internal Audit Department as published in the information of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department Section.

Head of Compliance Department

The Company appointed Mr. Somdech Ruksomboon, to act as Head of Compliance Department, to monitor and control all business units to comply with rules and regulations. The qualification of the Head of Compliance Department as published in the information of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department Section.

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 and Section 275 of the Securities and Exchange Act.

Penal Provision

Furthermore, The Company has issued the penal provision for those seeking personal benefits by using insides information. The penalty deemed as appropriate includes verbal warning, warning, probation and dismissal.

AUDIT COMMITTEE REPORT

The Audit Committee of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited comprises of 3 members from the Company's Board of Directors, proficient in finance, accounting and law. Each member is independent and 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 has a duty to review financial reports, 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 issued by the Stock Exchange of Thailand.

During 2018, the Audit Committee held 4 meetings. The meetings were held together with the Company's management, Head of Compliance, Internal Audit Department, 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 2018, including disclosure of inter-company and related transactions. The review focused on compliance with generally accepted accounting standards, adequacy, completeness and reliability of information disclosure.

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 Compliance and Internal Audit 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 is of opinion that in the past accounting period, the auditor of the Deloitte Touche Thomatsu Jaiyos Audit Company Limited had performed the duties according to the auditing professional standards and performed his duties independently and had good understanding of the business of the Company, while also having possessed suitable qualifications, knowledge and experience.

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 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.



Mr. Viroj Tangjetanaporn

Chairman of the Audit Committee

In the name of the Audit Committee of

UOB Kay Hian Securities (Thailand) Pcl.

RELATED PARTIES TRANSACTIONS

(1) Saving, interest income and accrued interest receivable

Persons/ Companies with potential conflict of interests	Types of connected party transactions	Transaction Value (unit : Baht)						Necessity and Justification of Related transaction
		2018			2017			
		Savings	Interest Income	Accrued Interest Receivable	Savings	Interest Income	Accrued Interest Receivable	
1. United Overseas Bank (Thai) Plc.	- The company has funds deposited in current and saving accounts	842,136,437*	14,543,167	69,050	337,954,403*	6,768,084	18,375	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions with the same interest rate that the Bank offered to other clients.

*deposit at Bank also include deposits for Customers' account.

(2) Company's deposits on behalf of customers

Persons/ Companies with potential conflict of interests	Types of connected party transactions	Transaction Value (unit : Baht)		Necessity and Justification of Related transaction
		2018	2017	
2.1 UOB Kay Hian Private Limited	- Cash deposited by UOB Kay Hian Private Limited and UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited for share settlement purpose. This amount of cash is deposited with a local bank.	187,417,919	270,833,044	Audit Committee has reviewed and concluded that they are normal transactions
2.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited		711,937,239	754,492,455	

(3) Brokerage fees

Persons/ Companies with potential conflict of interests	Types of connected party transactions	Transaction Value (unit : Baht)		Necessity and Justification of Related transaction
		2018	2017	
		Brokerage fees	Brokerage fees	
2.1 UOB Kay Hian Private Limited	- The company received brokerage fees.	4,436,281	4,121,583	Audit Committee has reviewed and concluded that the transactions were part of normal business transactions with the same fees rate as offered to other clients. The committee concluded that the transaction were reasonable.
	As of Dec 31, 2018		As of Dec 31, 2017	
	Receivables 43,294,903		Receivables 19,704,754	
	Payables None		Payables 134,882,287	
3.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	- The company received brokerage fees.	5,661,269	5,732,102	
	As of Dec 31, 2018		As of Dec 31, 2017	
	Receivables 4,295,825		Receivables 23,680,214	
	Payables 559,470		Payables 31,656,218	
3.3 UOB Asset Management (Thai)	- The company received brokerage fees.	18,258,126	24,418,160	
	As of Dec 31, 2018		As of Dec 31, 2017	
	Receivables and Payables None		Receivables and Payables None	

As of December 31, 2018 and 2017, the related parties who have engaged in transaction listed under (3) have no outstanding balance from share trading beyond the settlement period of T+2.

(4) Service fees and others

Persons/ Companies with potential conflict of interests	Types of connected party transactions	Transaction Value (unit : Baht)				Necessity and Justification of Related transaction
		2018		2017		
		Income	Expense	Income	Expense	
4.1 United Overseas Bank (Thai) Plc.	- The Company paid fees for automatic money transfer, cheque clearing and also remunerate the bank for the suggestion given to client (suggestion on trading shares with the company).	-	360,613	-	435,818	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, and also remunerate the bank for the suggestion given to client (suggestion on trading shares with the company), which were part of normal business operation.
4.2 UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	- Other	-	1,135,077 Accrued fees 83,160	-	487,017 Accrued fees 40,000	
4.3 UOB Kay Hian Private Limited*	- The Company received fees from late payment/ late deliveries of share exceeding (T+2) , share transfer and other fees.	-	22,499	-	62,656	
	- The Company paid fees for the Service Agreement	-	14,021,280 Accrued fees 3,383,500	-	14,402,300 Accrued fees 3,139,800	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.
	- Other	-	5,013,810 Accrued fee 126,912	-	5,521,177 Accrued fee None	
4.4 United Overseas Insurance (UOI)	- The amount is the payment for insurance contract (Stock Broker Scheme and Director & Officer Liability). The purpose of this insurance is to protect any damage inflicted in securities companies within the UOB Group. This includes negligence, misconduct of employees; theft or false documents; malpractice by employees, computer crimes and also damage which cannot be classified. The amount insured for the entire group was approximately USD 40 million and the validity of the contract was from July 1, 2018 to June 30, 2019. The yearly insurance premium was 4.96 million Baht according to the allocation (number of employee).	-	5,133,524	-	4,592,374	Audit Committee reviewed the premium and protection as stated in the assurance policy and concluded that the transaction was reasonable and beneficial to the Company.
4.5 UOB Asset Management (Thai)	- The Company received unit trading agency fees.	123,893	-	92,952	-	Audit Committee reviewed the transactions and concluded that the transaction was a part of normal business operation.

* Other expenses originated from besides the fee for the Service Agreement, the Company also incurred the services provided under the agreement, such as traveling, accommodation and provision. In 2018 and 2017 the total expenses were Baht 0.25 million and Baht 0.30 million

EXPLANATION AND ANALYSIS OF FINANCIAL STATUS AND OPERATION PERFORMANCE

The overall operating results in 2018 and 2017 of Company, the total income amounted to Baht 1,043.74 million and Baht 1,153.68 million respectively. The net profit amount to Baht 170.73 million and Baht 216.00 million respectively. Mostly income of the Company came from securities business which the Company had market share of 2.12% in 2018 and 2.43% in 2017. The trading volume of Company in 2018 and 2017 was Baht 525,796 million and Baht 533,168 million respectively.

Operational Performance

- **Revenue**

The Company's revenue comprises of brokerage fees on securities and derivatives trading, service fees, interest from margin loan, gain and return on financial instruments such as gains (losses) on securities and derivatives and interest and dividend income 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 70-72% of total income. Most of the clients were retail investors, which were equivalent to 65-67% of the Company's securities trading value, and the value of trade from institutional clients was 33-35% of the Company's total. The profit (loss) on trading securities in the Company was a result of trade error from securities and debt securities trading, and did not originate from the Company's investment in equity securities of its own capital.

In 2018, the Company's total revenue reached Baht 1,043.74 million, decreased by 9.53% compared to the previous year's amount. This was due mainly to the decreasing of brokerage fees. Also, Fees and services income and Interest on margin loan were decreased from last year.

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 2018, the Company's earned income from brokerage fees was equivalent to Baht 780.86 million, decreased by 7.35% compared to that of previous year. The declining of brokerage fees was greater than declining of the company's trading value by 1.38% and conversely to the trading value grow of the total market by 12.13% due to the fierce competition on trading fee rate. Also, the squeezing of the company's market share from 2.43% (ranking 20) in 2017 to 2.12% (ranking 22) in 2018. The downward movement of the stock market due to selling of foreign investor cause individual investors to reduce trading activity. Therefore, the market share of domestic brokerages was shrink while the marker share of foreign brokerage was expanded.

The daily average trading value of the company was Baht 2,146 million, decreasing by 1.79%, while the daily average trading value for the market was Baht 56,409 million, increasing 18.12%.

Company's Performance	2018	2017	2016
UOBKHST's trading value (Baht million)	525,796	533,168	527,172
UOBKHST's market share	2.12	2.43	2.30
Ranking	22	20	21

Source: Stock Exchange of Thailand

Type of Company's Investor (%)	2018	2017	2016
Individual	66.20	66.73	65.37
Institutional	33.80	33.27	34.63

Remark: Calculated from the Company's total trading volume

Other Revenue other than Securities Brokerage Fees

In 2018 and 2017, the Company had fee and service income Baht 44.62 million and Baht 69.12 million and accounted for 4.27% and 5.99% of the Company total revenue, respectively, or decreased 35.45% from the previous year as a result of decreasing in underwriting and investment advisory services.

In 2018 and 2017, the income from interest on margin loan of the Company were Baht 106.64 million and Baht 144.67 million and accounted for 10.22% and 12.54% of the Company total revenue, respectively. The decreasing of Baht 38.02 million from previous year, this was from decreasing in margin loans balance in year 2018.

The income from gains and return on financial instruments were equivalent to 9.15% and 7.25% of total income in 2018 and 2017, respectively. Most of the income gained was the interest from deposit with financial institutions.

• Expenses

The 2018 operating expenses of the Company was Baht 833.09 million, decreased 5.78% from year 2017. The breakdown for the expenses were (1) Employee benefits expenses accounted for 56.97% (2) Fees and service expenses accounted for 10.32% (3) Financial costs accounted for 1.96% (4) Others expenses accounted for 36.20% of the total expenses. Total expenses for 2018 has decreased compare to 2017, due to the Company has reversed provisions for litigation of Baht 45.46 million accounted for 5.46% of total expenses.

The Company's finance cost in year 2018 was Baht 16.33 million, decreased by Baht 5.63 million or 25.64%. This was the result from the improvement of Company's liquidity situation which sometimes have to borrow short-term loan of financial institution for the liquidity encouragement.

Net Profit

In 2018, the Company had net profit of Baht 170.73 million, decrease of Baht 45.27 million or 20.96% from 2017. As a result of decreasing in the Company's total revenues. In 2018, the Company recognized actuarial gain on defined benefit plans net with relating income tax of Baht 9.61 million, so the Company had total comprehensive income of Baht 180.34 million.

Financial Situation

- **Assets**

The amount of total assets, as of December 31, 2018, was Baht 5,544.14 million. Decreased 12.64% from the previous year, the decrease was mainly the result of the decreased in securities and derivatives business receivables. As of December 31, 2018 and 2017, the Company's securities and derivatives business receivables were 53.17% and 84.14% of total assets.

- **Cash and Cash Equivalent**

As of December 31, 2018, the Company had cash and cash equivalents amount of Baht 946.86 million, increased from 2017 by Baht 727.25 million or 331.15% as a result of changing in operating assets and liabilities.

- **Investment**

The Company has no policy to invest its own capital in equity securities because of the Company's commitment to engage only in agency broking. Consequently, there is no movement regarding equity investment, except for the Company's investment in TSFC. Moreover, the Company has invested in trading debt securities Baht 269.05 million accounted for 4.85% of total assets.

As of December 31, 2018 the Company had investments Baht 273.34 million increased by Baht 114.41 million or 71.99%.

- **Receivables from Clearing House and broker - dealers**

As of December 31, 2018, the Company had receivables from Clearing House and broker - dealers of Baht 722.25 million. Such a receivable varies according to trading volume which is normal in securities business.

- **Securities business receivables and Derivatives business receivables**

As of December 31, 2018, the Company had the receivables from securities and derivatives business receivables amounting to Baht 2,947.98 million, and decreased of 44.79% from 2017 because of the market condition and trading value during end of 2018.

The breaks down of securities business receivables and derivatives business receivables as of December 31, 2018 are as follows:

- Receivables from customer accounts – cash was Baht 1,211.81 million, decreased from previous year end by Baht 1,554.91 million, balance varies according to volume of trades during the last 2 trading days before year end date.
- Receivables from customer accounts — credit balance of Baht 1,728.12 million, decreased from year 2017 by Baht 832.87 million. As a result of the decreasing of margin loan accounts.
- Other receivables, which are settlement of trades exceeding T+2, receivables from restructured account, and installment as of December 31, 2018 was Baht 6.84 million slightly increased from end of year 2017 by Baht 0.02 million.

As of December 31, 2018, the Company has allowance for doubtful debts of Baht 6.84 million, decreased by Baht 0.02 million from year 2017.

- **Goodwill**

As of December 31, 2018, the Company has Goodwill of Baht 352.35 million, increased from end of year 2017 by Baht 9.70 million as a result of during year 2018, the Board of Directors approved the Company's proposal to expand its retail securities business by acquiring the retail stockbroking business of AEC Securities Public Company Limited ("AEC"). The acquisition would result in the transfer of the employment of certain marketing officers and related fixed assets, contracts and leases relevant to the business transferred in December 2018. The rights and benefits that the Company expects to obtain from marketing officers including customer accounts of such officers transferred from AEC is treated as goodwill and computed to be Baht 34.82 million and recorded in year 2018.

On the other hand, the management of the Company considered to record loss on impairment of goodwill and recognized as expense into the statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2018 of Baht 25.12 million because some marketing officers who were transferred from Merchant Partners Securities Public Company Limited and Country Group Securities Public Company Limited resigned from being employee of the Company.

- **Other Assets**

These comprise of Indemnity compensation fund in net settlement system, deposits, prepaid expenses, accrued income. As of December 31, 2018, the Company's other assets amounted to Baht 136.97 million, increased by Baht 10.24 million from 2017.

Liquidity

In year 2018, the Company has cash and cash equivalents increased Baht 727.25 million as a result of cash inflow from operating activities of Baht 979.62 million mainly due to change in operating assets and liabilities, but on the other side cash used in investing activities has increased from cash payment for business transferred.

Significant factors that may affect future financial status or company performance

The company's performance depends largely on brokerage fees and derivative tradings, which in turn depends on the trading value, performance of SET index, domestic investors' confidence and fund flow from foreign investors. Also, the trading value depends on the investment return which is rely on the corporate earnings and investment liquidity. Domestic liquidity is mainly from people revenue and saving while external liquidity is from monetary measure from central banks which started tightening monetary policy since early 2018 onward.

Moreover, the change in technology and customer sending order from investment consultant to internet and trading scripts cause a pressure to commission rate. Also, the fierce competition in brokerage business put more downside to brokerage fee.

Auditor Remuneration

At the end of fiscal year December 31, 2018, the amount of remuneration paid to DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD., which is the Company's auditor, amounted to Baht 2.27 million.

Other fees

The Company has no other non-audit fee payable to the auditor or an auditing firm which is associated with the auditor.

Report Regarding the Responsibility of the Board of Directors for Financial Report

The Board of Directors of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Plc. is responsible for the Company's financial statements and financial information as shown in its annual report for the year 2018. The Company's financial reports and information are prepared in compliance with the Generally Accepted Accounting Principles, with due care and carefulness. The Company has provided sufficient disclosure of important information in the notes to financial statements for the benefit of shareholders and general investors.

For the purpose of preparing reliable and accurate financial statements and information, the Board of Directors has set up a risk management system to ensure accurate, complete and sufficient recording of accounting data for the purpose of asset custody and prevention of any fraud and unusual activities. As well, the Company set up an Audit Committee to review its accounting policies, sufficiency of the internal control systems, auditing and disclosure of financial data to ensure accurate, reliable and reasonable data regarding its financial status, revenue, expenses and cash flow.

The Company's financial statements were audited by Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. In auditing the Company's financial statements, the Board of Directors and the management provided data and documents necessary for the auditor to perform the auditing tasks and provide the opinion in accordance with applicable auditing standards. The auditor's opinion already appears on the Company's annual report.

It is the Board of Directors' opinion that the financial statements of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Plc. for the year ended December 31, 2018 is prepared in line with generally accepted accounting principles and relevant rules and regulations.



Tan Chek Teck
Chairman



Chaipat Nakmontanakum
Chief Executive Officer

REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Opinion

We have audited the financial statements of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited (the “Company”), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018, and the related statements of comprehensive income, changes in owners’ equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited as at December 31, 2018, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standards (“TFRSs”).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Thai Standards on Auditing (“TSAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of the Code of Ethics for Professional Accountants determined by the Federation of Accounting Professions’ Code of Ethics for Professional Accountants together with the ethical requirements that are relevant to the audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Key Audit Matters	Key Audit Procedures
<p>Revenue recognition – Brokerage fee</p> <p>Brokerage fees are fees from securities business and derivatives business which have terms and conditions to charge the fees based on trading volume. Brokerage fee is key audit matters because the high volume of transactions, robust internal controls over commission rate setting and recording has impacted on the occurrence, completeness and accuracy of this transaction.</p> <p>The accounting policies of revenue recognition, the details of brokerage fees and operating segment information were disclosed in Note 3.1, Note 24 and Note 35 to the financial statements, respectively.</p>	<p>Key audit procedures included :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Understood the revenue recognition – brokerage fee process and related internal control procedures. • Reviewed the design and implementation of the internal control procedures related to revenue recognition – brokerage fee. • Performed the operating effectiveness testing over the internal control procedures including related information and technology system around revenue recognition – brokerage fee process. • Performed substantive testing as follows : <ul style="list-style-type: none"> - Examined the trading volume information of securities and derivatives of the customers and brokerage fee rates, recalculated the brokerage fees and examined the related supporting documents of those revenues whether the brokerage fees are occurrence and have been accurately and completely recognized. - Performed substantive analytical procedures relating to the brokerage fees.

Key Audit Matters	Key Audit Procedures
<p>Business acquisition</p> <p>In December 2018, the Company acquired assets and business from a securities company. The final purchase consideration was Baht 172.51 million. The Management assessed that the acquisition of the assets and business from such securities companies qualified as a business acquisition and there was Baht 34.82 million relating to goodwill arose from the business acquisition. Therefore, key audit matter is the correctness of business acquisition whether the process of business acquisition and the identifiable assets acquired including goodwill and liabilities assumed at the acquisition date has been recognized and measured in accordance with TFRSs including related disclosures.</p> <p>Details of the business acquisition was disclosed in Note 1 to the financial statements.</p>	<p>Key audit procedures included :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Understood the business acquisition process and related internal control procedures. • Tested the design and implementation of the internal control procedures. • Performed substantive testing as follows : <ul style="list-style-type: none"> - Examined the terms and conditions of Asset and Business Transferred Agreement, payment documents, ownership of assets and liabilities transferred documents and related supporting documents. - Examined details of identifiable assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date which consists of the examination of existence, rights, obligations, completeness and measurement of the assets and liabilities. - Reviewed the management's assessment that the acquisition were accounted for as a business acquisition and determined that it was appropriately performed. - Reviewed the management's procedure for determining the fair value of the identifiable assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date. - Involved our independent valuation specialist in evaluating the goodwill arising from the acquisition. - Tested the calculation of goodwill arising from the acquisition. - Reviewed the presentation and related disclosures whether they were made in accordance with TFRSs.

Key Audit Matters	Key Audit Procedures
<p>Impairment of goodwill</p> <p>The consideration of impairment of goodwill is depended on the management's judgments and key assumptions. Therefore, the key audit matter is whether the valuation of goodwill and impairment of goodwill have been recognized in accordance with TFRSs.</p> <p>Accounting policies of goodwill and impairment and details of goodwill were disclosed in Note 3.10 and Note 12 to the financial statements, respectively.</p>	<p>Key audit procedures included :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Understood the impairment consideration process and related internal control procedures • Tested the design and implementation of the internal control procedures • Performed the operating effectiveness testing over the internal control procedures around impairment consideration process, and • Performed substantive testing as follows : <ul style="list-style-type: none"> - Involved our internal specialists in assessing and testing the appropriateness of valuation model and key assumptions the management used in the estimation of the impairment provision for goodwill. - Examined the correctness of the data used in the estimation of the impairment provision for goodwill with supporting documents and relative report. - Examined the correctness of the calculation of the impairment provision for goodwill.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises information in the annual report, which is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance and the management of the Company.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with TFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with TSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with TSAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company's to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



Chavala Tienpasertkij

Certified Public Accountant (Thailand)

Registration No. 4301

BANGKOK

February 22, 2019

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
AS AT DECEMBER 31, 2018

		UNIT : BAHT	
	Notes	2018	2017
ASSETS			
Cash and cash equivalents	5	946,858,950	219,610,101
Receivables from Clearing House and broker - dealers	7	722,245,403	1,519,865
Securities business receivables and Derivatives business receivables	8	2,947,977,366	5,339,690,283
Investments	10	273,335,549	158,925,815
Premises improvement and equipment	11	128,322,142	108,988,054
Goodwill	12	352,345,895	342,642,221
Intangible assets	13	33,374,643	34,096,527
Deferred tax assets	14	2,700,620	14,199,202
Other assets	15	136,974,606	126,732,530
TOTAL ASSETS		5,544,135,174	6,346,404,598

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

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
AS AT DECEMBER 31, 2018

			UNIT : BAHT
	Notes	2018	2017
LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY			
LIABILITIES			
Payables to Clearing House and broker - dealers	17	412,435,515	675,548,395
Securities business payables and Derivatives business payables	18	1,501,140,461	2,100,583,884
Current tax liabilities		3,763,089	20,011,704
Employee benefit obligations	19	87,140,029	82,892,470
Provisions for litigation	32.2	-	45,463,298
Other liabilities	20	73,171,591	90,542,684
TOTAL LIABILITIES		2,077,650,685	3,015,042,435
OWNERS' EQUITY			
SHARE CAPITAL			
Authorized share capital			
502,448,570 ordinary shares of Baht 1 each		502,448,570	502,448,570
Issued and paid-up share capital			
502,448,570 ordinary shares of Baht 1 each, fully paid		502,448,570	502,448,570
ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL		455,750,395	455,750,395
RETAINED EARNINGS			
Appropriated			
Legal reserve	21	50,244,857	50,244,857
Unappropriated		2,458,040,667	2,322,918,341
TOTAL OWNERS' EQUITY		3,466,484,489	3,331,362,163
TOTAL LIABILITIES AND OWNERS' EQUITY		5,544,135,174	6,346,404,598

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

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

UNIT : BAHT

	Notes	2018	2017
REVENUES			
Brokerage fees	24	780,855,931	842,809,184
Fees and service income	25	44,617,419	69,122,217
Interest on margin loans		106,644,084	144,669,027
Gains and return on financial instruments	26	95,550,620	83,627,589
Other income		16,068,259	13,455,004
Total revenues		1,043,736,313	1,153,683,021
EXPENSES			
Employee benefits expenses		474,597,637	478,259,268
Fees and service expenses		85,989,722	88,463,624
Finance costs		16,328,511	21,957,791
(Reversal of) doubtful accounts		24,000	(1,654,580)
Reversal of provisions for litigation	32.2	(45,463,298)	-
Other expenses	30	301,612,211	297,176,094
Total expenses		833,088,783	884,202,197
PROFIT BEFORE INCOME TAX		210,647,530	269,480,824
INCOME TAX	31	39,916,811	53,482,446
PROFIT FOR THE YEAR		170,730,719	215,998,378

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

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

		UNIT : BAHT	
	Notes	2018	2017
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss			
Gains on remeasurements of defined benefit plans	19	12,014,972	-
Income tax relating to components of other comprehensive gain	14	(2,402,994)	-
NET OTHER COMPREHENSIVE INCOME		9,611,978	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		<u>180,342,697</u>	<u>215,998,378</u>
BASIC EARNINGS PER SHARE	BAHT	0.34	0.43
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF ORDINARY SHARES	SHARES	502,448,570	502,448,570

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

STATEMENT OF CHANGES IN OWNERS' EQUITY

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

UNIT : BAHT

	Notes	Issued and paid-up share capital	Additional paid-in capital	Retained Earnings		Total owners' equity
				Appropriated Legal reserve	Unappropriated	
Balance as at January 1, 2017		502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,157,164,820	3,165,608,642
Dividends paid	22	-	-	-	(50,244,857)	(50,244,857)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	215,998,378	215,998,378
Balance as at December 31, 2017		<u>502,448,570</u>	<u>455,750,395</u>	<u>50,244,857</u>	<u>2,322,918,341</u>	<u>3,331,362,163</u>
Balance as at January 1, 2018		502,448,570	455,750,395	50,244,857	2,322,918,341	3,331,362,163
Dividends paid	22	-	-	-	(45,220,371)	(45,220,371)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	180,342,697	180,342,697
Balance as at December 31, 2018		<u>502,448,570</u>	<u>455,750,395</u>	<u>50,244,857</u>	<u>2,458,040,667</u>	<u>3,466,484,489</u>

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

STATEMENT OF CASH FLOWS

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

		UNIT : BAHT	
	Notes	2018	2017
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before income tax expenses		210,647,530	269,480,824
Adjustments to reconcile profit before income tax to net cash provided by (used in) operating activities			
Depreciation and amortization	11, 13	42,345,565	41,908,903
Employee benefits expenses	19	14,548,806	12,861,968
(Reversal of) doubtful accounts	9	24,000	(1,654,580)
Reversal of provisions for litigation	32.2	(45,463,298)	-
Gain on disposal of equipment		(259,100)	(1,456,602)
Loss on write-off equipment		223,022	151,692
Loss on impairment of goodwill	12	25,116,325	7,235,231
Finance costs		16,328,511	21,957,791
Interest and dividend income	26	(53,898,711)	(48,074,196)
Interest on margin loans		(106,644,084)	(144,669,027)
Operating profit before changes in operating assets and liabilities		102,968,566	157,742,004
(Increase) decrease in operating assets			
Receivables from Clearing House and broker - dealers		(720,725,538)	1,021,348,716
Securities business receivables and Derivatives business receivables		2,506,569,862	(1,368,201,393)
Trading securities		(114,152,934)	304,707,212
Other assets		(9,019,567)	(10,457,820)

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

STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

UNIT : BAHT

	Notes	2018	2017
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
(Continued)			
Increase (decrease) in operating liabilities			
Borrowing from financial institutions		-	(540,000,000)
Payables to Clearing House and broker - dealers		(263,112,880)	675,548,395
Securities business payables and Derivatives business payables		(599,443,423)	(157,498,983)
Other liabilities		(18,238,291)	(20,147,668)
Cash received (paid) from operation		781,877,229	(94,701,541)
Employee benefit paid	19	(5,948,100)	(679,700)
Interest paid		(15,461,313)	(22,364,716)
Interest and dividend received		163,256,471	192,402,232
Income tax paid		(47,069,838)	(58,587,104)
Net cash provided by operating activities		979,623,015	173,811,175
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Cash received (paid) from investing activities			
Cash payment for purchases of investment		(256,800)	-
Cash payment for purchases of equipment	4.1	(27,766,857)	(22,448,325)
Cash payment for purchases of intangible assets	4.2	(6,884,879)	(3,406,908)
Cash payment for business transferred	1	(172,508,633)	-
Proceeds from disposal of equipment		263,374	2,052,115
Net cash used in investing activities		(207,153,795)	(23,803,118)

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

STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

		UNIT : BAHT	
	Notes	2018	2017
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Cash paid from financing activity			
Dividend paid	22	(45,220,371)	(50,244,857)
Net cash used in financing activities		(45,220,371)	(50,244,857)
Net increase in cash and cash equivalents		727,248,849	99,763,200
Cash and cash equivalents as at January 1,		219,610,101	119,846,901
Cash and cash equivalents as at December 31,	5	<u>946,858,950</u>	<u>219,610,101</u>

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

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

1. BUSINESS OPERATIONS AND OTHER INFORMATION OF THE COMPANY

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. The Company’s head office is located at 130-132, Sindhorn Building Tower I, 2nd and 3rd floor, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330. As at December 31, 2018 and 2017, the Company has 44 and 39 branches, respectively.

UOB-Kay Hian Holdings Limited, incorporated in Singapore, is the major shareholder and the ultimate parent company, holding 70.65% of the Company’s issued and paid-up share capital.

The Company operates its business in Thailand and its principle activities are securities brokerage and derivatives agent. The Company was granted licenses from the Ministry of Finance and the Office of the Securities and Exchange Commission to operate the following securities businesses:

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

On November 13, 2018, the Board of Directors (Meeting No. 5/2018) approved the Company’s proposal to expand its retail securities business by acquiring the retail stockbroking business of AEC Securities Public Company Limited (“AEC”). The acquisition would result in the transfer of the employment of certain marketing officers and related fixed assets, contracts and leases relevant to the business transferred.

In December 2018, certain assets in relation to the retail securities business, and certain liabilities associated with those assets were transferred from AEC for a consideration of Baht 172,508,633 in accordance with the conditions specified in the agreement.

Fair value of certain assets and liabilities transferred from AEC are as follow :

	Notes	Baht
Assets		
Securities business receivables and derivatives business receivables		118,817,130
Premises improvement and equipment	11	26,355,810
Intangible assets	13	177,519
Total assets		<u>145,350,459</u>
Liabilities		
Employee benefit obligations	19	(7,661,825)
Total liabilities		<u>(7,661,825)</u>
Net assets value		137,688,634
<u>Less</u> Purchase price		<u>(172,508,633)</u>
Goodwill	12	<u><u>34,819,999</u></u>

The rights and benefits that the Company expects to obtain from marketing officers including customer accounts of such officers transferred from AEC is treated as goodwill and computed to be Baht 34,819,999.

At the date of preparation of these financial statements, the Company may adjust the fair value and other necessary computations which is still in the period of 12 months from the business transferred date.

2. BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

2.1 The Company maintains its accounting records in Thai Baht and prepares its statutory financial statements in the Thai language in conformity with Thai Financial Reporting Standards and accounting practices generally accepted in Thailand and the additional information is disclosed in accordance with the regulations of the Office of the Securities and Exchange Commission. No. SorTor. 22/2559, dated June 2, 2016, regarding “The Form of Financial Statements for Securities Companies (No.2)”, which is effective for the financial statements for the accounting periods beginning on or after January 1, 2017 onwards.

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

2.3 Thai Financial Reporting Standards affecting the presentation and disclosure in the current period financial statements

During the period, the Company has adopted the revised and new financial reporting standards issued by the Federation of Accounting Professions which become effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2018. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revision of wording and terminology, and provision of interpretations and accounting guidance to users of standards. The adoption of these financial reporting standards does not have any significant impact on the Company's interim financial statements.

2.4 Thai Financial Reporting Standards announced in the Royal Gazette but not yet effective

2.4.1 Thai Financial Reporting Standards which will be effective for the financial statements with fiscal years beginning on or after January 1, 2019

New Thai Financial Reporting Standards and Thai Financial Reporting Standard Interpretation

The Federation of Accounting Professions has issued the Notification regarding Thai Financial Reporting Standards and Thai Financial Reporting Standard Interpretation which have been announced in the Royal Gazette and will be effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2019 onwards.

Thai Financial Reporting Standards ("TFRS")

TFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards

TFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

Thai Financial Reporting Standard Interpretation ("TFRIC")

TFRIC 12 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

Thai Financial Reporting Standards (TFRSs) Revised 2018

The Federation of Accounting Professions has issued the Notification regarding Thai Financial Reporting Standards (TFRSs) Revised 2018 which have been announced in the Royal Gazette and will be effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2019 onwards. These financial reporting standards were aimed at alignment with the corresponding International Financial Reporting Standards, with most of the changes directed towards revision of wording and terminology and reference to other TFRSs except following TFRSs, which there are revision or additional paragraph and accounting guidance.

Thai Accounting Standards ("TAS")

TAS 28 (Revised 2018) Investment in Associates and Joint Ventures

TAS 40 (Revised 2018) Investment Property

Thai Financial Reporting Standards ("TFRS")

TFRS 2 (Revised 2018) Share-based Payment

TFRS 4 (Revised 2018) Insurance Contracts

2.4.2 Thai Financial Reporting Standards which will be effective for the financial statements with fiscal years beginning on or after January 1, 2020

The Federation of Accounting Professions has issued the Notification regarding Thai Financial Reporting Standard Group of Financial Instruments which have been announced in the Royal Gazette and will be effective for the financial statements for the period beginning on or after

Thai Accounting Standards (“TAS”)

TAS 32 Financial Instruments: Presentation

Thai Financial Reporting Standards (“TFRS”)

TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures

TFRS 9 Financial Instruments

Thai Financial Reporting Standard Interpretations (“TFRIC”)

TFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation

TFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

January 1, 2020 onwards, as follows:

The Company’s management will adopt such TFRSs in the preparation of the Company’s financial statements when it becomes effective. The Company’s management is in the process to assess the impact of these TFRSs on the financial statements of the Company in the period of initial application.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Significant accounting policies adopted by the Company are summarized as follows:

3.1 Revenue and expense recognition

Brokerage fees

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

Fee and service income

Fee and service income 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 the transaction date.

Dividend on investments in securities

Dividend on investments in securities is recognized as income when the dividend is declared.

Interest on margin loans

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

The following conditions are regarded as having uncertainty in collectability of loans and interest 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 assets and liabilities of the Company for internal control purposes. As at the statement of financial position date, the Company writes these amounts off from both assets and liabilities.

3.3 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash in hand, all bank deposit accounts with an original maturity of three months or less, call notes receivable and term notes receivable with an original maturity of three months or less and not subject to withdrawal restrictions.

3.4 Deposits at financial institutions

Deposits at financial institutions include fixed deposit, investments in promissory notes issued by financial institutions with an original maturity more than three months and deposits used as collateral.

3.5 Receivables and payables from/to Clearing House and broker- dealers

Net balances of receivables or payables incurred from settlement of securities and derivatives trading each day through the Clearing House, are presented as net balance receivable or payable from/to Clearing House and broker - dealers including cash paid as collateral at the Clearing House for derivatives business.

3.6 Securities business receivables and Derivatives business receivables and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables and Derivatives business receivables comprise 3 categories as follows:

3.6.1 Receivables from securities business and derivatives business of cash accounts

Receivables from securities business and derivatives business of cash accounts are receivables which require cash settlements within 1 - 2 working days after the securities and derivatives' purchasing date.

3.6.2 Loans for securities purchasing

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

3.6.3 Other receivables

Other receivables include overdue receivables from securities business of cash accounts and restructured or installment receivables.

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

3.7 Investments

Investments in trading securities are stated at fair value. Changes in fair value of these securities are recorded as gains or losses in the statement of comprehensive income.

Investments in available-for-sale securities are stated at fair value. Changes in fair value of these securities are recorded as a separate item in owners' equity, and will be recorded as gains or losses in the statement of comprehensive income when the securities are sold.

Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortized cost. The premium/discount on debt securities is amortized/accreted by the effective interest rate method with the amortized/accreted amount presented as an adjustment to the interest income.

Investments in non-marketable equity securities classified as other investments are stated at cost net of allowance for loss on impairment (if any).

Fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the period. Fair value of debt instruments is determined based on yield rates quoted by the Thai Bond Market Association. Fair value of unit trusts is determined from their net asset value.

The Company treats available-for-sale securities, held-to-maturity debt securities and other investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists.

The Company accounts for loss on impairment (if any) of investments in available-for-sale securities, held-to-maturity debt securities and other investments in the statement of comprehensive income.

The Company uses the weighted average method for computation of the cost of investments.

3.8 Fair value measurements

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Company takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions that are within the scope of TFRS 2 (Revised 2017), leasing transactions that are within the scope of TAS 17 (Revised 2017), and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as value in use in TAS 36 (Revised 2017).

In addition, fair value measurements are categorized into Level 1, 2 or 3 based on the degree to which the inputs to the fair value measurements are observable and the significance of the inputs to the fair value measurement in its entirety, which are described as follows:

- Level 1 inputs are quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the entity can access at the measurement date.
- Level 2 inputs are inputs, other than quoted prices included within Level 1, which are observable for the asset or liability, either directly or indirectly.
- Level 3 inputs are unobservable inputs for the asset or liability.

3.9 Premises improvement and equipment

Premises improvement and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment (if any).

The Company calculates depreciation 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

Repairs and maintenance are charged as expenses to the statement of comprehensive 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.

The Company will review for impairment of assets whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Whenever the carrying amounts of an asset exceed its recoverable amount, an impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income immediately.

3.10 Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of acquisition over the Company's interest in the fair value of the identifiable net assets acquired as at the date of acquisition.

Other costs directly attributable to the business combination are recorded as acquisition costs.

For goodwill in a business acquisition, it is a benefit which the Company expects to receive from being transferred of the marketing officers including customer accounts resulting from business transfer from Merchant Partners Securities Public Company Limited, Country Group Securities Public Company Limited and AEC Securities Public Company Limited.

Goodwill is stated at cost less allowance for impairment. The Company will perform impairment reviews of the goodwill by considering from transferred marketing officers' performance annually and recognize its loss on impairment when the recoverable amount of the goodwill is less than its carrying amount.

3.11 Intangible assets

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

Amortization

Amortization is charged to the statement of comprehensive income on a straight-line method 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
-------------------	---------

The Company's TFEX membership fee is stated at cost.

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

3.12 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.

3.13 Long-term lease

Operating Lease

Leases 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 comprehensive income over the lease term.

3.14 Employee benefit obligations

Employee benefit obligations are calculated under the Thai Labor Protection Act by an independent actuary at the end of reporting period using the Projected Unit Credit Method, which is estimate of the present value of expected cash flows of benefits to be paid in the future, taken into account the actuarial assumptions, including salaries, turnover rate, mortality rate, years of service and other factors.

The expenses for the unfunded defined benefit plan are recognized as personnel expenses in the statement of comprehensive income.

3.15 Provisions

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

The Company reverses the provision when it is no longer probable that losses of resources which are of economic benefit to the Company will result from settlement of commitments presented in the statement of comprehensive income.

3.16 Provident fund

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

3.17 Foreign currency transactions

Transactions denominated in foreign currencies incurred during the year are converted into Baht at the rates of exchange at transaction dates and monetary assets and liabilities at the statement of financial position date denominated in foreign currencies are converted into Baht at the reference exchange rates established by the Bank of Thailand on that date. Gains or losses on foreign exchange arising on settlements and conversion are recognized as income or expense in statement of comprehensive income.

3.18 Income tax expense

Income tax expense (income) represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax

Current tax is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in the statement of comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and further excludes items that are never taxable or deductible. The Company's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the financial statements date.

Deferred tax

Deferred tax is recognized on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit (tax base). Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences, and deferred tax assets are generally recognized for temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those temporary differences can be utilized. The carrying amount of deferred tax assets is reviewed by the end of each reporting period. Deferred tax asset shall be reduced to the extent that utilized taxable profits decreased. Any such reduction shall be reversed to the extent that it becomes probable that sufficient taxable profit will be available to allow total or part of the asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Current tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company intends to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority.

Income tax expense or income related to profit or loss are presented in the statement of comprehensive income and net presented with items recognized directly in shareholders' equity in other comprehensive income.

3.19 Basic earnings per share

Basic earnings per share are determined by dividing net earnings for the period by the weighted average number of ordinary shares held by outside parties outstanding during the period. In case of a capital increase, the number of shares is weighted according to time of subscription received.

3.20 Financial instruments

The Company entered into forward foreign exchange contracts in asset and liability management activities to control exposure to fluctuations in foreign exchange rate.

Gains (losses) on forward foreign exchange contracts designated as hedges of existing assets and liabilities are recognized as income or expense in the statement of comprehensive income.

Financial instruments carried in the statement of financial position include cash and cash equivalents, receivables from Clearing House and broker - dealers, Securities business receivables and Derivative business receivables, investments, payables to Clearing House and broker - dealer, Securities business payables and Derivative business payables. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statement associated with each item.

3.21 Use of management's judgments and key sources of estimation uncertainty

3.21.1 Use of management's judgments

The preparation of financial statements in conformity with Thai Financial Reporting Standards requires the Company's management to exercise various judgments in applying accounting policies that can significantly affect the recognition and disclosures in the financial statements. Significant judgments in applying accounting policies are as follows:

(1) Deferred tax assets

The Company recognizes deferred tax assets for deductible temporary differences and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences and losses can be utilized. The Company's management uses judgements based upon the likely timing and level of estimate future taxable profits to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized.

(2) Employee benefit obligations

The present value of the employee benefit obligations depends on a number of factors that are determined on an actuarial basis using a number of assumptions, including the discount rate. Any changes in these assumptions will have an impact on the carrying amount of such obligations.

The Company determines the appropriate discount rate at the end of each year. This is the interest rate that should be used to determine the present value of estimated future cash outflows expected to be required to settle the employee benefit obligations. In determining the appropriate discount rate, the Company's considers the market yield of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid, and that have terms to maturity approximating the terms of the related obligations. Additional information is disclosed in Note 19.

3.21.2 Key sources of estimation uncertainty

The Company have estimates with the assumptions concerning the future. Although these estimates are based on management's reasonable consideration of current events, actual results may differ from these estimates. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are outlined below.

(1) Impairment of goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which goodwill has been allocated. The Company will perform impairment reviews of the goodwill by considering from transferred marketing officers' performance annually and recognize its loss on impairment when the recoverable amount of the goodwill is less than its carrying amount.

The carrying amount of goodwill at December 31, 2018 was Baht 352.35 million (2017 : Baht 342.64 million) after an impairment loss of Baht 25.12 million was recognized during 2018 (2017: Baht 7.24 million). Details of the impairment loss calculation are set out in Note 12.

(2) Fair value measurements and valuation processes

In estimating the fair value of an asset or liability, the Company use market-observable data to the extent it is available. Where Level 1 inputs are not available, the Company engage third party qualified valuers to perform the valuation.

Information about valuation techniques and inputs used in determining the fair value of various assets and liabilities are disclosed in Note 36.

4. SUPPLEMENTARY DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION

Non-cash items are as follows :

4.1 Equipment payables are as follows :

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Beginning balances of equipment payables	-	-
<u>Add</u> Purchase of equipment	27,766,857	22,448,325
<u>Less</u> Cash payment for purchase of equipment	(27,766,857)	(22,448,325)
Ending balances of equipment payables	-	-

4.2 Intangible asset payables are as follows :

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Beginning balances of Intangible asset payables	-	-
<u>Add</u> Purchase of Intangible assets	6,884,879	3,406,908
<u>Less</u> Cash payment for purchase of Intangible assets	(6,884,879)	(3,406,908)
Ending balances of Intangible asset payables	-	-

4.3 Transactions increased from the business transferred (see Note 1) are as follows :

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Securities business receivables and derivatives business receivables	118,817,130	-
Premises improvement and equipment	26,355,810	-
Intangible assets	177,519	-
Goodwill	34,819,999	-
Employee benefit obligations	7,661,825	-

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Cash, current and savings deposits accounts and promissory notes with maturities not over 3 months	3,670,385,692	2,343,915,026
<u>Less</u> Deposits for customers' account*	<u>(2,723,526,742)</u>	<u>(2,124,304,925)</u>
Total cash and cash equivalents	<u>946,858,950</u>	<u>219,610,101</u>

* Deposit accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Securities and Exchange Commission.

6. DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Deposits at financial institutions over 3 months but less than 1 year	800,000,000	900,000,000
<u>Less</u> Deposits for customers' account*	<u>(800,000,000)</u>	<u>(900,000,000)</u>
Total deposits at financial institutions	<u>-</u>	<u>-</u>

* Deposit accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Securities and Exchange Commission.

7. RECEIVABLES FROM CLEARING HOUSE AND BROKER - DEALERS

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Receivables from Thailand Clearing House	759,980,827	100,805,279
Receivables from foreign securities company (see Note 33)	8,574,615	1,519,865
<u>Less</u> Receivables from Clearing House for the customers*	<u>(46,310,039)</u>	<u>(100,805,279)</u>
Total receivables from Clearing House and broker - dealers	<u>722,245,403</u>	<u>1,519,865</u>

* Receivables from Clearing House for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Securities and Exchange Commission.

8. SECURITIES BUSINESS RECEIVABLES AND DERIVATIVES BUSINESS RECEIVABLES

	As at December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
<u>Securities business receivables</u>	1,211,810,148	2,766,715,978
Customer accounts - cash	1,728,016,649	2,560,887,551
Customer accounts - credit balance	6,837,836	6,813,836
Other receivables	2,946,664,633	5,334,417,365
Total securities business receivables		
<u>Add</u> Accrued interest receivables	8,150,569	12,086,754
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (see Note 9)	(6,837,836)	(6,813,836)
Total securities business receivables and Derivatives business receivables	<u>2,947,977,366</u>	<u>5,339,690,283</u>

As at December 31, 2018 and 2017, the Company has ceased to recognize interest income from securities business receivables amounting to Baht 6.84 million and Baht 6.81 million, respectively.

The Company has classified Securities business receivables and Derivatives business receivables in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission as follows :

Classification	As at December 31, 2018		
	Receivable Balance (including accrued interest)	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Receivable balance - net
	Baht	Baht	Baht
Normal debts	2,947,977,366	-	(6,837,836)
Doubtful debts	6,837,836	(6,837,836)	(6,837,836)
Total	<u>2,954,815,202</u>	<u>(6,837,836)</u>	<u>2,947,977,366</u>

As at December 31, 2017			
Classification	Receivable Balance (including accrued interest) Baht	Allowance for doubtful accounts set up by the Company Baht	Receivable balance - net Baht
Normal debts	5,339,690,283	-	5,339,690,283
Doubtful debts	6,813,836	(6,813,836)	-
Total	5,346,504,119	(6,813,836)	5,339,690,283

9. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

As at December 31,		
	2018 Baht	2017 Baht
At beginning of the year	6,813,836	8,468,416
<u>Add</u> Doubtful accounts	88,463	-
<u>Less</u> Reversal of doubtful accounts	(64,463)	(1,654,580)
At end of the year (see Note 8)	6,837,836	6,813,836

10. INVESTMENTS

	As at December 31, 2018		As at December 31, 2017	
	Cost/ amortized cost	Fair value	Cost/ amortized cost	Fair value
	Baht	Baht	Baht	Baht
Trading securities				
Debt securities				
Debt securities of private sector	271,601,178	269,045,677	155,862,480	154,892,743
<u>Less</u> Valuation adjustment	(2,555,501)	-	(969,737)	-
Net trading securities	<u>269,045,677</u>	<u>269,045,677</u>	<u>154,892,743</u>	<u>154,892,743</u>
Held to maturity investments				
Held to maturity securities				
Government bond	470,000,000		-	
<u>Less</u> Accumulated amortization	(2,358,482)			
<u>Less</u> Held to maturity investments for customers' account*	<u>(467,641,518)</u>		<u>-</u>	
Net held to maturity investments	<u>-</u>		<u>-</u>	
General investments				
Equity securities				
Ordinary shares	<u>4,289,872</u>		<u>4,033,072</u>	
Net general investments	<u>4,289,872</u>		<u>4,033,072</u>	
Total investments	<u>273,355,549</u>		<u>158,925,815</u>	

* Held to maturity investments accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Securities and Exchange Commission.

11. PREMISES IMPROVEMENT AND EQUIPMENT

	For the year ended December 31, 2018					Balances as at December 31, 2018
	Balances as at January 1, 2018	Increase from business transferred (see Note 1)	Increase	Decrease	Transfer in/ (Transfer out)	
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Cost						
Leasehold improvement	89,900,852	23,305,646	296,859	(408,260)	3,526,834	116,621,931
Furniture, fixtures and office equipment	187,726,191	3,050,164	5,733,205	(4,257,890)	19,739,751	211,991,421
Vehicles	31,453,796	-	839,000	(729,001)	-	31,563,795
Total cost	309,080,839	26,355,810	6,869,064	(5,395,151)	23,266,585	360,177,147
Accumulated depreciation						
Leasehold improvement	(62,907,730)	-	(9,180,201)	185,285	-	(71,902,646)
Furniture, fixtures and office equipment	(119,524,305)	-	(21,651,797)	4,253,571	-	(136,922,531)
Vehicles	(21,444,478)	-	(3,729,285)	728,999	-	(24,444,764)
Total accumulated depreciation	(203,876,513)	-	(34,561,283)	5,167,855		(233,269,941)
Leasehold improvement and office equipment under installation	3,783,728	-	20,897,283	-	(23,266,585)	1,414,936
Total premises improvement and equipment	<u>108,988,054</u>					<u>128,322,142</u>

For the year ended December 31, 2017					
	Balances as at January 1, 2017 Baht	Increase Baht	Decrease Baht	Transfer in/ (Transfer out) Baht	Balances as at December 31, 2017 Baht
Cost					
Leasehold improvement	82,758,801	1,564,192	(306,645)	5,884,504	89,900,852
Furniture, fixtures and office equipment	187,571,439	3,751,550	(6,750,633)	3,153,835	187,726,191
Vehicles	31,323,454	5,650,000	(5,519,658)	-	31,453,796
Total cost	301,653,694	10,965,742	(12,576,936)	9,038,339	309,080,839
Accumulated depreciation					
Leasehold improvement	(53,413,815)	(9,685,314)	191,399	-	(62,907,730)
Furniture, fixtures and office equipment	(105,817,851)	(20,405,951)	6,699,497	-	(119,524,305)
Vehicles	(21,424,619)	(4,958,694)	4,938,835	-	(21,444,478)
Total accumulated depreciation	(180,656,285)	(35,049,959)	11,829,731	-	(203,876,513)
Leasehold improvement and office equipment under installation	1,339,484	11,482,583	-	(9,038,339)	3,783,728
Total premises improvement and equipment	<u>122,336,893</u>				<u>108,988,054</u>
Depreciation for the years ended December 31,					
2018				Baht	<u>34,561,283</u>
2017				Baht	<u>35,049,959</u>

12. GOODWILL

	For the year December 31, 2018				
	Balances as at January 1, 2018	Increase from business transferred (see Note 1)	Increase	Decrease	Balances as at December 31, 2018
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Goodwill	407,897,452	34,819,999	-		442,717,451
<u>Less</u> Allowance for impairment	(65,255,231)	-	(25,116,325)	-	(90,371,556)
Total	<u>342,642,221</u>	<u>34,819,999</u>	<u>(25,116,325)</u>	<u>-</u>	<u>352,345,895</u>
	For the year December 31, 2017				
	Balances as at January 1, 2017	Increase	Decrease	Balances as at December 31, 2017	
	Baht	Baht	Baht	Baht	
Goodwill	407,897,452	-		407,897,452	
<u>Less</u> Allowance for impairment	(58,020,000)	(7,235,231)	-	(65,255,231)	
Total	349,877,452	(7,235,231)	-	342,642,221	

During the year of 2018 and 2017, the management of the Company considered to record loss on impairment of goodwill and recognized as expense into the statement of comprehensive income for the year ended December 31, 2018 and 2017 of Baht 25.12 million and Bath 7.24 million, respectively, because some marketing officers who were transferred from Merchant Partners Securities Public Company Limited, Country Group Securities Public Company Limited resigned from being employee of the Company.

13. INTANGIBLE ASSETS

For the year December 31, 2018

	Remaining useful lives	Balances as at January 1, 2018 Baht	Increase from business transferred (see Note 1) Baht	Increase Baht	Decrease Baht	Transfer in/ Transfer (out) Baht	Amortization Baht	Balances as at December 31, 2018 Baht
Computer software	1 - 5 years	25,332,827	177,519	798,432	-	7,175,278	(7,784,282)	25,699,774
TFEX membership fee		5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
Computer software			-					
under installation		3,763,700	-	6,086,447	-	(7,175,278)	-	2,674,869
Total		34,096,527	177,519	6,884,879	-	-	(7,784,282)	33,374,643

For the year December 31, 2017

	Remaining useful lives	Balances as at January 1, 2017 Baht	Increase Baht	Decrease Baht	Transfer in/ Transfer (out) Baht	Amortization Baht	Balances as at December 31, 2017 Baht
Computer software	1 - 5 years	24,709,339	910,453	-	6,571,979	(6,858,944)	25,332,827
TFEX membership fee		5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
Computer software							
under installation		7,839,224	2,496,455	-	(6,571,979)	-	3,763,700
Total		37,548,563	3,406,908	-	-	(6,858,944)	34,096,527

Amortization for the years ended December 31,

2018	Baht	7,784,282
2017	Baht	6,858,944

14. DEFERRED TAX ASSETS

	As at December 31, 2017	Items as recognized in profit or loss revenue (expense)	Items as recognized in other comprehensive income	As at December 31, 2018
	Baht	Baht	Baht	Baht
Deferred tax assets				
Employee benefit obligations	16,578,494	3,252,506	(2,402,994)	17,428,006
Provision for litigation	9,092,660	(9,092,660)	-	-
	25,671,154	(5,840,154)	(2,402,994)	17,428,006
Deferred tax liabilities				
Amortized goodwill	(10,551,186)	(3,176,200)	-	(13,727,386)
Amortized TFEX membership fee	(920,766)	(79,234)	-	(1,000,000)
	(11,471,952)	(3,255,434)	-	(14,727,386)
Deferred tax assets	14,199,202	(9,095,588)	(2,402,994)	2,700,620

	As at December 31, 2016	Items as recognized in profit or loss revenue (expense)	As at December 31, 2017
	Baht	Baht	Baht
Deferred tax assets	14,142,040	2,436,454	16,578,494
Employee benefit obligations	9,092,660	-	9,092,660
Provision for litigation	23,234,700	2,436,454	25,671,154
Deferred tax liabilities			
Amortized goodwill	(3,838,834)	(6,712,352)	(10,551,186)
Amortized TFEX membership fee	(820,696)	(100,070)	(920,766)
	(4,659,530)	(6,812,422)	(11,471,952)
Deferred tax assets	18,575,170	(4,375,968)	14,199,202

The Company used tax rate of 20% for income tax calculation for the years ended December 31, 2018 and 2017. Income tax expense is calculated from income before tax, added back transactions which are non-deductible expenses and deducted income or expense exemption under the Revenue Code.

15. OTHER ASSETS

	As at December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Indemnity compensation fund in net settlement system	81,577,031	73,554,260
Deposits	29,890,054	32,191,980
Account receivables of financial advisory	12,097,374	8,024,877
Prepaid expenses	6,978,161	8,269,664
Accrued income	6,052,506	4,083,387
Others	379,480	608,362
Total	<u>136,974,606</u>	<u>126,732,530</u>

16. BORROWING FROM FINANCIAL INSTITUTIONS

As at December 31, 2018 and 2017, the Company had no borrowing from financial institutions. However, the Company had bank overdrafts facility and loans which have no collateral from local banks as follows :

	Interest rate	As at December 31,	
		2018 Baht	2017 Baht
Credit line of bank overdrafts	MOR*	110,000,000	110,000,000
Credit line of loans	Based on market condition	1,950,000,000	1,650,000,000
Credit lines of Effect Not Clear**	0.5% per annum	530,000,000	530,000,000
		<u>2,590,000,000</u>	<u>2,290,000,000</u>

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

** Effect not clear means the service that the bank would pass the account owner's cheque before knowing the clearing result of the cheque which the account owner had deposited.

17. PAYABLES TO CLEARING HOUSE AND BROKER - DEALERS

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Payables to Thailand Clearing House	412,435,515	675,548,395
Total Payables to Clearing House and broker-dealers	<u>412,435,515</u>	<u>675,548,395</u>

18. SECURITIES BUSINESS PAYABLES AND DERIVATIVES BUSINESS PAYABLES

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
<u>Securities business payables</u>		
Customer account - cash	1,501,140,461	2,100,583,884
Total Securities business payables and Derivatives business payables	<u>1,501,140,461</u>	<u>2,100,583,884</u>

19. EMPLOYEE BENEFIT OBLIGATIONS

The Company operates post-employment benefit plans under the Thai Labor Protection Act, which are considered as unfunded defined benefit plans.

Expenditures recognized in the statement of comprehensive income in respect of the defined benefit plans are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Current service costs	12,747,270	11,345,953
Interest costs	1,801,536	1,516,015
Gains on remeasurements of defined benefit plans	(12,014,972)	-
Total	<u>2,533,834</u>	<u>12,861,968</u>

Movements in the present value of the defined benefit obligation are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Beginning balances of defined benefit obligation of the year	82,892,470	70,710,202
Current service cost	12,747,270	11,345,953
Interest cost	1,801,536	1,516,015
Employee benefit obligations transferred		
from AEC (see Note 1)	7,661,825	-
Benefit paid during the year	(5,948,100)	(679,700)
Gains on remeasurements of defined benefit plans from:		
- Experience adjustment	(8,064,153)	-
- Demographic assumption changes	6,425,760	-
- Financial assumption changes	(10,376,579)	-
Ending balance of defined benefit obligation of the year	<u>87,140,029</u>	<u>82,892,470</u>

The principle actuarial assumptions used to calculate the obligation under the defined post-employment benefit plans are as follows :

	As at December 31,	
	2018	2017
Financial assumptions		
Discount rates	2.47%	2.22%
Expected rates of salary increase	3.00%	4.00%
Retirement ages	60 years	60 years
Turnover rates	0% - 21%	0% - 26%
	Subject to range of employee	Subject to range of employee

Significant Actuarial Assumptions - Impact on increase / (decrease) in Defined Benefit Obligation are as follows :

As at December 31, 2018				
	Increase in assumption	Amount change in liability Baht	Decrease in assumption	Amount change in liability Baht
Discount rate	+ 1%	(6,848,378)	- 1%	7,767,604
Salary growth rate	+ 1%	7,480,159	- 1%	(6,726,925)
Turnover rate	+ 1%	(7,252,811)	- 1%	4,347,366
Life expectancy	+ 1 Year	409,630	- 1 Year	(407,328)

As at December 31, 2017				
	Increase in assumption	Amount change in liability Baht	Decrease in assumption	Amount change in liability Baht
Discount rate	+ 1%	(7,102,253)	- 1%	8,140,362
Salary growth rate	+ 1%	8,546,277	- 1%	(7,566,734)
Turnover rate	+ 1%	(7,639,483)	- 1%	4,945,526
Life expectancy	+ 1 Year	633,227	- 1 Year	(627,790)

20. OTHER LIABILITIES

As at December 31,		
	2018 Baht	2017 Baht
Accrued remuneration of employees	31,126,682	47,950,987
Other payable - related companies (see Note 33)	3,593,572	3,179,800
Accrued withholding tax and specific business tax payable	5,804,245	5,767,478
Value-added tax payable	1,344,650	4,404,290
Accrued expenses	16,665,296	15,454,699
Others	14,637,146	13,785,430
Total	<u>73,171,591</u>	<u>90,542,684</u>

21. LEGAL RESERVE

According to the Public Limited Companies Act B.E. 2535, the Company is required to set aside a legal 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. The legal reserve could not be used for dividend payment.

As at December 31, 2018 and 2017, the Company's statutory equals to 10% of registered share capital.

22. DIVIDENDS

On April 27, 2018, the Annual General Meeting for Shareholders No. 1/2018 approved dividend payment for fiscal year 2017 from operating results for the year ended December 31, 2017 of Baht 0.09 per share, totaling Baht 45.22 million to the shareholders whose names were listed on the book closing date for the right to receive the dividend on March 12, 2018. The Company paid such dividend to the shareholders on May 25, 2018.

On April 21, 2017, the Annual General Meeting for Shareholders No. 1/2017 approved dividend payment for fiscal year 2016 from operating results for the year ended December 31, 2016 of Baht 0.10 per share, totaling Baht 50.24 million to the shareholders whose names were listed on the book closing date for the right to receive the dividend on March 13, 2017. The Company paid such dividend to the shareholders on May 19, 2017.

23. CAPITAL MANAGEMENT

The objective of the Company in managing capital is 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 a 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.

24. BROKERAGE FEES

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Brokerage fees from securities business	733,193,330	799,189,177
Brokerage fees from derivatives business	45,012,527	38,944,821
Brokerage fees from selling agent of unit trust	2,650,074	4,675,186
Total	<u>780,855,931</u>	<u>842,809,184</u>

25. FEES AND SERVICE INCOME

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Underwriting fee	378,500	13,398,898
Investment advisory	2,378,959	9,498,650
Financial advisory	41,859,960	46,224,669
Total	44,617,419	69,122,217

26. GAINS AND RETURN ON FINANCIAL INSTRUMENTS

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Gains on securities	41,576,043	35,558,378
Gains (losses) on derivatives	75,866	(4,985)
Interest and dividend income	53,898,711	48,074,196
Total	95,550,620	83,627,589

27. PROVIDENT FUND

The Company have established a contributory registered provident fund, in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530. Under the plan, the employees of the Company must contribute 3% or 5% or 10% or 15% of their basic salaries, and the Company must contribute 5%. The Company have appointed a registered provident fund manager 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, 2018 and 2017, the Company and contributed to the provident fund and recorded as expenses amounting to Baht 13,754,179 and Baht 13,826,407, respectively.

28. COMPENSATIONS PAID TO KEY MANAGEMENT PERSONNEL

Compensations paid to key management personnel expenses represent cash remuneration as salaries, bonus and provident fund paid to the managements of the Company 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".

For the years ended December 31, 2018 and 2017, compensations paid to key management personnel are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Compensations paid to key management personnel		
Short-term employee benefits	135,600,967	134,257,184
Post-employment benefits	7,602,670	6,737,407
Total	<u>143,203,637</u>	<u>140,994,591</u>

29. DIRECTOR FEE

Directors' remuneration represents the benefits (exclusive of salaries, bonus and related benefits payable executive directors) paid to the directors of the Company in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act.

For the years ended December 31, 2018 and 2017, director's remuneration are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Director's remuneration	455,000	490,000

30. OTHER EXPENSES

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Premises and equipment expenses	178,961,168	185,161,400
Fee expenses under service agreement	14,021,280	14,402,300
Loss on impairment of goodwill	25,116,325	7,235,231
Other expenses	83,513,438	90,377,163
Total	<u>301,612,211</u>	<u>297,176,094</u>

31. INCOME TAX

For the years ended December 31, 2018 and 2017, income tax expenses consisted of the following :

	For the years ended December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Current income taxes:		
Income taxes for the years	30,821,223	49,106,478
Deferred income taxes:		
Deferred income taxes relating to origination and reversal of temporary differences	9,095,588	4,375,968
Income tax expenses	<u>39,916,811</u>	<u>53,482,446</u>

Reconciliation between income tax expenses and the product of accounting profits for the years ended December 31, 2018 and 2017 and applicable tax rates can be shown as follows :

	For the years end December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Accounting profit before income tax	<u>210,647,530</u>	<u>269,480,824</u>
Applicable tax rates	20.00%	20.00%
Accounting profits before income tax multiplied by applicable tax rates	42,129,506	53,896,165
<u>Add</u> Tax effect of income and expenses that are not exempt for tax purposes	2,812,177	4,391,503
<u>(Less)</u> Tax effect of income and expenses that are exempt for tax purposes	<u>(5,024,872)</u>	<u>(4,805,222)</u>
Income tax expenses	<u>39,916,811</u>	<u>53,482,446</u>
Effective tax rates	18.95%	19.85%

The Company used a tax rate of 20% for calculation of income tax expense for the years ended December 31, 2018 and 2017. Income tax expense is calculated from income before tax, added back transactions which are non-deductible expenses and deducted income or expense exemption under the Revenue Code.

32. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES

- 32.1 Pursuant to the purchase of the shares in United Securities Public Company Limited (“United”) by the Company on May 24, 2011, the Company entered into a Definitive Agreement with the former major shareholder of United which contained a provision that any benefits received by United from the demutualization of the Stock Exchange of Thailand (“SET”) shall be distributed to the former shareholders who tendered their shares during the voluntary tender offer (“former shareholders”). However, under the Definitive Agreement where it is unlikely that the SET will be demutualized by August 26, 2013 (the last date of commitment), the Company would, to the extent permitted by law transfer the SET membership to a third party who would be procured or approved by the former major shareholder and until the SET membership is not transferred, the Company would not directly or indirectly sell, transfer or dispose of any or all of United shares that the Company purchased from the tender offer during the 2-year period. As long as the SET membership remained with United, any sale within the 2 year-period would be for the benefit of the former shareholders of United who tendered their United shares during the voluntary tender offer. The Company has entered into the Share Purchase Agreement to sell the shares in United in March 2013 and made conditions in the Sales Purchase Agreement with the purchaser that any benefits to be received from the demutualization shall be distributed to the former shareholders and if the SET is not demutualized, the SET membership shall be transferred to a third party who would be nominated or approved by the former major shareholder.

In spite of the steps taken above to have those conditions, on June 17, 2013, the Company was sued by a former shareholder of United Securities Public Company Limited (“United”), seeking compensation of Baht 300 million for the breach of the Definitive Agreement. Subsequently, on June 25, 2013, such former shareholder of United additionally sued the Company to revoke the Share Purchase Agreement between the Company and the purchaser, and to prohibit the transfer of SET Membership to the Company. Subsequently, on October 22, 2014, the case was dismissed by the judge. The plaintiff appealed this decision to the Appeal Court. On September 16, 2015, the Court of Appeal dismissed the plaintiff’s appeal. Finally, On December 4, 2018, the Supreme Court rendered appeal judgement to uphold the judgement of the Court of Appeal (i.e., to dismiss the plaintiff’s claim entirely). The Court’s judgement is final resolution.

- 32.2 On March 26, 2013, the Company entered into the Share Purchase Agreement to sell United Securities Public Company Limited (“United”). The Company, as a seller, had agreed to indemnify the purchaser for any legal proceedings initiated against United before the Share Purchase Agreement date. Pursuant to this indemnity, the Company had made a provision of Baht 45.46 million for a litigation brought against United by a client. Although the First Instance Court had judged that United was liable for the claim by the plaintiff, this was on United’s appeal

dismissed by the Appeal Court. The plaintiff then brought the case up to the Supreme Court. In 2018, the Supreme Court overthrew the plaintiff's appeal. Following the decision of the Supreme Court and the written confirmation from AEC Securities Public Company Limited (formerly known as United Securities Public Company Limited), the legal case is considered close with no liability to the Company. As a result, the Company has reversed provisions for litigation of Baht 45.46 million in the statements of comprehensive income for the year ended December 31, 2018.

32.3 Forward foreign exchange contracts

As at December 31, 2018 and 2017, the Company entered into forward foreign exchange contracts consisted of the following :

As at December 31, 2018

Forward foreign exchange contracts - Sell

Currency	Amount	Maturity date	Principal contract amount Baht	Gain (loss) on fair value Baht
USD	120,121	January 2, 2019	3,885,921	(11,984)
USD	655,850	January 3, 2019	21,282,339	131
USD	655,333	January 3, 2019	21,298,334	-

As at December 31, 2017

Forward foreign exchange contracts - Bought

Currency	Amount	Maturity date	Principal contract amount Baht	Loss on fair value Baht
USD	11,144	January 4, 2018	364,733	(547)

- 32.4 The Company has non-cancellable lease agreements for office premises and vehicles for period of 1 - 3 years. The agreements shall be renewable every 1 - 3 years with the rental fee rates as specified in such agreements. The Company does not have options to purchase the leased assets at the expiry of lease period. These agreements will be expired during January 2019 to December 2021.

As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay the rental and related service fees under lease agreements for the rental building and vehicles as follows :

Unit : Baht

Type	Remaining rental expenses			
	As at December 31, 2018		As at December 31, 2017	
	Within 1 year	Within 2 - 5 years	Within 1 year	Within 2 - 5 years
Building	53,626,457	20,313,386	74,054,705	47,821,565
Vehicle	-	-	453,500	-

For the years ended December 31, 2018 and 2017, the Company recorded expense according to the long-term operating lease agreements in the statements of comprehensive income of Baht 75.36 million and Baht 79.69 million, respectively.

- 32.5 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand on a monthly basis of Baht 50,000 and at the rate of 0.005 percent of the trading value.
- 32.6 As at December 31, 2018 and 2017, the Company has a commitment under an on-line trading service agreement to pay Settrade.com Co., Ltd. whereby the Company is charged a fee at the rate of 0.002% - 0.040% of its trading volume and at rate of Baht 0.20 - 45.00 per derivative contract with the minimum payment being Baht 80,000 per month.
- 32.7 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay annual membership fee to the Thailand Futures Exchange Public Limited Company ("TFEX") of Baht 500,000 and an annual fee to Thailand Clearing House Co., Ltd. ("TCH") of Baht 300,000 and has obligations to pay fees for derivative trading and settlement transactions based on specific rates by the TFEX and TCH, respectively.
- 32.8 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay fees to the Office of the Securities and Exchange Commission ("SEC") for its business operations as licensed whereby the fees are charged based on its trading volume and its revenue from fee and service income, with a minimum fee for each business type as in Notification of SEC No. Kor Thor/Khor/Dor/Nor. 16/2553 dated December 1, 2010.

32.9 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay contributions to the Compensation Fund for Clearing and Settlement, which is overseen by Thailand Securities Depository Company Limited and the Compensation Fund for derivatives clearing and settlement, which is overseen by the Thailand Clearing House Company Limited, at certain rates of its net settlements each month.

32.10 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay a clearing fee to Thailand Clearing House Company Limited at the rate of Baht 15,000 per month and 0.001 percent of the trading value.

32.11 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay fee expenses under the service agreement to a related company to assist the Company in business development to support the Company's operation. The fee will be paid as specified in such agreement.

32.12 As at December 31, 2018 and 2017, the Company is required to pay service fee to the Thailand Securities Depository Company Limited for rendering securities depository system services at the rates according to each type of services.

33. 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 including holding companies. In addition, related parties also include individuals owning, directly or indirectly, and 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, 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 Holdings Limited	Major shareholder	Investment holding
UOB Kay Hian Private Limited	Same group company	Securities
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	Same group company	Securities
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	The related company with the major shareholder	Banking
UOB Asset Management (Thailand) Company Limited	The related company with the major shareholder	Asset management

Pricing policies for particular types of transactions are explained further below :

Transactions	Pricing policies
Brokerage income	At price according to an agreement on rates of fees made with the customers but not exceeding 1 percent of trading value
Interest income	At agreed price which approximates market value
Other income	At agreed price which approximates market value
Fee expenses	Under service agreement which is in normal business operations
Commission fees	At agreed price which approximates market value
Fee expenses under service agreement	Under service agreement which is in normal business operation
Other expenses	At the actual amount payments

Significant balances with related parties were as follows :

	As at December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Cash and cash equivalents*		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	842,136,437	337,954,403
Company's deposits on behalf of customers		
UOB Kay Hian Private Limited	187,417,919	270,833,044
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	711,937,239	754,492,455
	<u>899,355,158</u>	<u>1,025,325,499</u>
Receivables from foreign securities company		
UOB Kay Hian Private Limited	8,574,615	1,519,865
Securities business receivables and Derivatives business receivables		
UOB Kay Hian Private Limited	43,294,903	19,704,754
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	4,295,825	23,680,214
	<u>47,590,728</u>	<u>43,384,968</u>

	As at December 31,	
	2018	2017
	Baht	Baht
Interest receivables		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	69,050	18,375
Securities business payables and Derivatives business payables		
UOB Kay Hian Private Limited	-	134,882,287
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	559,470	31,656,218
	<u>559,470</u>	<u>166,538,505</u>
Other payables		
UOB Kay Hian Private Limited	3,510,412	3,139,800
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	83,160	40,000
	<u>3,593,572</u>	<u>3,179,800</u>

* Cash and cash equivalents also include deposits for customers' accounts

UOB-Kay Hian Holdings Limited agreed to provide in the limit of USD 20 million or approximately Baht 652 million. The repayment period is due within 1 year and no interest will be charged in the event of credit facility from UOB-Kay Hian Holdings Limited's internal source of fund. The interest will be charged at cost of fund of UOB-Kay Hian Holdings Limited in the event that UOB-Kay Hian Holdings Limited has to borrow from external sources to fund the needs of the Company. However, during the years ended December 31, 2018 and 2017, the Company did not have any drawdown from such credit facility.

Significant transactions with related parties are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Brokerage income		
UOB Kay Hian Private Limited	4,436,281	4,121,583
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	5,661,269	5,732,102
UOB Asset Management (Thailand) Company Limited	18,258,126	24,418,160
	<u>28,355,676</u>	<u>34,271,845</u>
Interest income		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	14,543,167	6,768,084
Other income		
UOB Asset Management (Thailand) Company Limited	123,893	92,952
Fee expense		
United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited	360,613	435,818
Commission fees		
UOB Kay Hian Private Limited	22,499	62,656
Personnel expenses - Insurance premium		
UOB-Kay Hian Holdings Limited	5,133,524	4,592,374
Fee expenses under service agreement		
UOB Kay Hian Private Limited	14,021,280	14,402,300

	For the years ended December 31,	
	2018 Baht	2017 Baht
Dividend payment		
UOB-Kay Hian Holdings Limited	31,950,000	35,500,000
UOB Kay Hian Private Limited	6,790,116	6,970,873
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	287,550	319,500
	<u>39,027,666</u>	<u>42,790,373</u>
Other expenses		
UOB Kay Hian Private Limited	5,013,810	5,521,177
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	1,135,077	487,017
	<u>6,148,887</u>	<u>6,008,194</u>

34. RISKS MANAGEMENT

34.1 Liquidity risk

Under the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Kor Thor. 32/2560 and Kor Thor. 33/2560 regarding “Principle for Maintaining Capital Adequacy”, the Company shall have adequate capital at the end of the day at least Baht 15 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 with the law of derivatives agent. The Company has to maintain net liquid capital at the end of the day at least Baht 25 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 net liquid capital following the requirement in the first paragraph above.

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 shareholders’ equity at least Baht 100 million for membership operating only derivative business.

As at December 31, 2018 and 2017, the Company has net liquid capital ratio higher than the requirement of the Office of the Securities and Exchange Commission and has shareholders’ equity higher than the requirement of TCH.

The periods of time from the statements of financial position dates to the maturity dates of financial instruments as at December 31, 2018 and 2017, are as follows :

Unit : Million Baht

Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2018							
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non- performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	946.9	-	-	-	-	-	946.9
Receivables from Clearing House and broker - dealers	-	722.2	-	-	-	-	722.2
Securities business receivables and Derivatives business receivables	-	1,211.8	-	-	1,736.2	-	2,948.0
Investments	-	269.0	-	-	4.3	-	273.3
Financial liabilities							
Payables to Clearing House and broker - dealer	-	412.4	-	-	-	-	412.4
Securities business payables and Derivatives business payables	-	1,501.1	-	-	-	-	1,501.1

Unit : Million Baht

Outstanding balances of financial instruments As at December 31, 2017							
	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non- performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	219.6	-	-	-	-	-	219.6
Receivables from Clearing House and broker - dealers	-	1.5	-	-	-	-	1.5
Securities business receivables and Derivatives business receivables	-	2,766.7	-	-	2,573.0	-	5,339.7
Investments	-	154.9	-	-	4.0	-	158.9
Financial liabilities							
Payables to Clearing House and broker - dealer	-	675.5	-	-	-	-	675.5
Securities business payables and Derivatives business payables	-	2,100.6	-	-	-	-	2,100.6

34.2 Financial instruments risk

The Company has no policy for speculation in or engaging in the trading of any derivative financial instruments.

34.2.1 Interest rate risk

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

Outstanding significant financial assets and liabilities as at December 31, 2018 and 2017 which may be affected by fluctuation of market interest rates are as follows :

Unit : Million Baht									
As at December 31, 2018									
Outstanding balances of net financial instruments									
Reprising or maturity dates									
	Floating rate	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Non-performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
								Floating rate	Fixed rate
Financial assets									
Cash and cash equivalents	893.9	-	-	-	-	53.0	946.9	0.10 - 1.80	-
Receivables from Clearing House and broker - dealers	-	-	-	-	-	722.2	722.2	-	-
Securities business receivables and Derivatives business receivables	-	1,736.2	-	-	-	1,211.8	2,948.0	-	5.40 - 15.00
Investments	-	269.0	-	-	-	4.3	273.3	-	2.15 - 2.90
Financial liabilities									
Payable to Clearing House and broker - dealer	-	-	-	-	-	412.4	412.4	-	-
Securities business payables and Derivatives business payables	-	-	-	-	-	1,501.1	1,501.1	-	-

Unit : Million Baht

As at December 31, 2017									
Outstanding balances of net financial instruments									
Reprising or maturity dates									
	Floating rate	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	Non- performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
								Floating rate	Fixed rate
Financial assets									
Cash and cash equivalents	195.3	-	-	-	-	24.3	219.6	0.10 - 1.55	-
Receivables from Clearing House and broker - dealers	-	-	-	-	-	1.5	1.5	-	-
Securities business receivables and Derivatives business receivables	-	2,573.0	-	-	-	2,766.7	5,339.7	-	5.40 - 15.00
Investments	-	154.9	-	-	-	4.0	158.9	-	2.00 - 2.75
Financial liabilities									
Payable to Clearing House and broker - dealer	-	-	-	-	-	675.5	675.5	-	-
Securities business payables and Derivatives business payables	-	-	-	-	-	2,100.6	2,100.6	-	-

34.2.2 Credit risk

Credit risk is the risk that the party to a financial instrument will fail to fulfil an obligation causing the Company to incur a financial loss. The maximum credit risk exposure is the carrying amount of the financial assets, less provision for losses, as stated in the statement of financial position.

34.2.3 Foreign Currency risk

Foreign currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

As at December 31, 2018 and 2017, the Company has not entered into forward foreign exchange contracts to hedge foreign exchange risk associated with certain securities business receivables and payables (see Note 32.3).

34.2.4 Fair value

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.

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

The approximate fair values of most financial assets and financial liabilities are based on the amounts recognized in the statement of financial position as they are short-term and non-interest sensitive except for the approximate fair values of investments. For investments in trading and available-for-sale securities, fair values are based on quoted market price. For general investments in non-listed equity securities, fair values are estimated from net cost after allowance for impairment (if any).

As at December 31, 2018 and 2017, the fair values of financial assets and financial liabilities are not significant different from carrying amount.

35. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company operates in 3 major segments consisting of 1) Securities and derivatives business 2) Financial advisory business and 3) Investing business and the major geographic area is in Thailand. Financial information by segment of the Company for years ended December 31, 2018 and 2017 are as follows :

Unit : Baht

	For the years ended December 31,							
	Securities and derivatives business		Financial advisory business		Investing business		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Brokerage fees	778,205,857	839,793,902	-	-	2,650,074	3,015,282	780,855,931	842,809,184
Fee and service income	-	-	23,139,815	31,873,120	21,477,604	37,249,097	44,617,419	69,122,217
Interest on margin loans	106,644,084	144,669,027	-	-	-	-	106,644,084	144,669,027
Gains (losses) and return on financial instruments	(948,480)	(1,091,374)	-	-	49,570,890	42,554,036	48,622,410	41,462,662
Other income	10,810,382	8,870,261	83,757	62,229	58	10,258	10,894,197	8,942,748
Profit from operations by segment	304,966,610	382,451,965	13,017,937	17,827,967	29,676,281	35,331,560	347,660,828	435,611,492
<u>Unallocated income and expenses</u>								
Gain and return on financial instruments							46,928,210	42,164,927
Other income							5,174,062	4,512,256
Reversal of provisions for litigation							45,463,298	-
Other operating expenses							(234,578,868)	(212,807,851)
Profit before income tax							210,647,530	269,480,824
Income tax expenses							(39,916,811)	(53,482,446)
Profit for the year							<u>170,730,719</u>	<u>215,998,378</u>

	As at December 31,				
	Securities and derivatives business	Financial advisory business	Investing business	Unallocated assets	Total
	Baht	Baht	Baht	Baht	Baht
Assets by segment					
2018	3,792,669,750	11,754,476	270,086,210	1,469,624,738	5,544,135,174
2017	5,433,710,400	7,171,191	157,102,826	748,420,181	6,346,404,598

36. FAIR VALUE MEASUREMENTS

36.1 Financial instruments measured at fair value

Certain financial assets and financial liabilities of the Company are measured at fair value at the end of reporting period. The following table gives information about how the fair values of these financial assets and financial liabilities are determined.

	Fair value As at December 31,		Fair value hierarchy	Valuation techniques and key inputs
	2018 Baht	2017 Baht		
<u>Financial assets</u>				
Investments	269,045,677	154,892,743	Level 2	Discounted cash flow. Future cash flows are estimated based on contractual terms, discounted at rates based upon market-related rates for similar financial instruments as at the end of reporting period.
Debt securities of private sector				

36.2 Financial instruments not measured at fair value

Fair value of financial instruments which are not measured at fair value and their fair value hierarchy level classification is summarized as follows :

	As at December 31, 2018		Fair value
	Carrying Amount	Fair Value	hierarchy
	Baht	Baht	
<u>Financial assets</u>			
Receivables from Clearing House and broker - dealers	722,245,403	722,245,403	Level 3
Securities business receivables and Derivatives business receivables	2,947,977,366	2,947,977,366	Level 3
Investments - General investments	4,289,872	4,289,872	Level 3
<u>Financial liabilities</u>			
Payable to Clearing House and broker - dealer	412,435,515	412,435,515	Level 3
Securities business payables and Derivatives business payables	1,501,140,461	1,501,140,461	Level 3

	As at December 31, 2017		Fair value
	Carrying Amount	Fair Value	hierarchy
	Baht	Baht	
<u>Financial assets</u>			
Receivables from Clearing House and broker - dealers	1,519,865	1,519,865	Level 3
Securities business receivables and Derivatives business receivables	5,339,690,283	5,339,690,283	Level 3
Investments - General investments	4,033,072	4,033,072	Level 3
<u>Financial liabilities</u>			
Payable to Clearing House and broker - dealer	675,548,395	675,548,395	Level 3
Securities business payables and Derivatives business payables	2,100,583,884	2,100,583,884	Level 3

The fair values of the financial assets and financial liabilities above are considered to approximate their respective carrying value since the fair value are predominantly subject to market interest rate and mature in the short-term except general investments which use net asset value of invested company.

37. EVENT AFTER REPORTING PERIOD

On February 22, 2019, the Board of Directors' Meeting No. 1/2019 passed resolutions to approve the dividend payment of Baht 0.07 per share totaling Baht 35.17 million from the operating results for the year ended December 31, 2018 and to propose to the 2018 Annual General Meeting of shareholders for further approval.

38. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved for issue by the Board of Directors of the Company on February 22, 2019.

INFORMATION OF DIRECTORS AND SENIOR MANAGEMENT

Name - Last name	Mr.Tan Chek Teck
Position	Authorised Director, Chairman of the Board of Director and Chairman of Executive Committee
Age (Years)	64
Education	- Bachelor of Business and Accounting (Honours), University of Edinburgh
Training	- Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 10 th , 2015
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Apr 2016 - Present	Chairman of the Board of Director , Chairman of Executive Committee and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
2005 - Mar 2016	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
Name - Last name	Mr. Viroj Tangjetanaporn
Position	Independent Director, Chairman of Audit Committee and Chairman of Risk Management Committee
Age (Years)	58
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 30th, 2004 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 4 th , 2005 Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 1st, 2014
% of shareholding	0.0002
Last 5 years experience	
Nov 2011 - present	Director PropMaxx Co.,Ltd
Nov 2016 - present	Chairman of Risk Management Committee
Mar 2007 - present	Chairman of Audit Committee and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Nov 2018 - present	Director Nation International Edutainment Public Company Limited

Name - Last name	Mr.Somchat Chinthammit
Position	Independent Director, Audit Committee Member, Risk Management Committee Member and Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee
Age (Years)	61
Education	<ul style="list-style-type: none"> - Master Degree of Business Administration (Marketing), Thammasat University - Master Degree of Business Administration (Marketing), Chulalongkorn University
Training	<ul style="list-style-type: none"> - Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 17th, 2004 Certificate of Director Certification Programme (DCP) Class of 55th, 2005 Certificate of Audit Committee Programme (ACP) Class of 8th, 2005 Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of Exclusive, 2014
% of shareholding	0.04
Last 5 years experience	
2018 - present	Director Chinpongsawat Company Limited
2016 - present	Risk Management Committee Member and Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee Member
2005 - present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
2005 - present	Director Boathouse Huahin Company Limite
2004 - present	Director Khon Kaen Sugar Industry Public Company Limited
2003 - present	Managing Director Top Blend International Company Limited
1989 - present	Director Phongwilai Company Limited
1988 - present	Deputy Managing Director Bangkok Inter Food Company Limited Managing Director Thai Flour Industry Company Limited

Name - Last name	Mr.Loh Poh Weng	
Position	Independent Director, Audit Committee Member, Risk Management Committee Member and Chairman of Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee	
Age (Years)	78	
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 Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 10 th , 2015	
% of shareholding	- None -	
Last 5 years experience		
Nov 2016-present	Risk Management Committee Member and Chairman of Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee	
Mar 2007-present	Audit Committee Member and Independent Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited	

Name - Last name	Mr.Kasemsit Pathomsak	
Position	Director	
Age (Years)	49	
Education	- Master of Science in Finance Bentley College, Massachusetts, USA	
Training	- Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Director Accreditation Programme (DAP) Class of 48 th , 2005	
% of shareholding	- None -	
Last 5 years experience		
Apr 2010 - present	Non-Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited	
Jul 2005 - present	CEO	Merchant Partners Securities Public Company Limited
May 2018 - present	Director	W.P. Energy Public Company Limited
2016 - present	Director	National Power Supplier Public Company Limited
2014 - present	Executive Chairman	Merchant Partners Asset Management Company Limited
Feb 2013 - present	Independent Director	Christiani & Nielsen (Thai) Public Company Limited
2016 - Feb 2018	Director	Asia Aviation Public Company Limited

Name - Last name	Ms.Oh Whee Mian
Position	Authorised Director, Executive Committee Member and Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee Member
Age (Years)	45
Education	- Bachelor of Accounting, Nanyang Technological University
Training	- Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 10 th , 2015
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Nov 2016-present	Nomination Remuneration and Corporate Governance Committee Member,
May 2015-present	Executive Director and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Apr 2013-present	Executive Director UOB Kay Hian Private Limited, Singapore

Name - Last name	Mr.Chaipat Nakmontanakum
Position	Authorised Director, Executive Committee Member, Chief Executive Officer and Risk Management Committee Member
Age (Years)	56
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 Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 6 th , 2015 Capital Market Academy Certificate of senior executive officer program Class of 14 th , 2012
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Nov 2016-present	Risk Management Committee Member
Sep 2004-present	Director, Executive Director, Chief Executive Officer and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mr.Yothin Viriyenawat
Position	Authorised Director, Executive Committee Member and Senior Managing Director of Retail
Age (Years)	52
Education	- Bachelor Degree of Business Administration, Dhurakij Pundit University
Training	- Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) Class of 7 th , 2015
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Dec 2018-present	Director, Executive Director, Senior Managing Director of Retail 3 and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Oct 2011-Nov 2018	Director, Executive Director, Managing Director of Retail C and Authorised Director UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Miss Srisunan Kongtragoolpitug
Position	Chief Operating Officer
Age (Years)	44
Education	- Master Degree of Business Administration, Thammasart University
Training	- Thai Institute of Directors Association (IOD) Certificate of Ethical Leadership Program (ELP) Class of 5 th , 2016
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Apr 2016-present	Chief Operations Officer UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Oct 2014-Mar 2016	Acting Chief Operations Officer UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Dec 2011-Oct 2014	Vice President of Accounting and Finance Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Mr.Jaratpong Pornprinya
Position	Senior Managing Director of Institutional Sales 1
Age (Years)	52
Education	- Bachelor Degree of Business Administration, University of Miami
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Dec 2018-present	Senior Managing Director of Institutional Sales 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Jan 2013-Nov 2018	Managing Director of Institutional Sales 1 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Name - Last name	Miss Usa Sangcham
Position	Senior Managing Director - Retail 8
Age (Years)	53
Education	- Master Degree of Business Administration, Krirk University
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Dec 2018 - present	Senior Managing Director - Retail 8 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Sep 2014 - Dec 2018	Senior Managing Director - BU 8 AEC Securities Public Company Limited

Name - Last name	Mr.Chatthapat Suttitak
Position	Senior Managing Director - Retail 9
Age (Years)	57
Education	- Master Degree of Business Administration, Ramkhamhaeng University
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Dec 2018 - present	Senior Managing Director — Retail 9 UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Sep 2014 - Dec 2018	Chief Marketing Officer AEC Securities Public Company Limited

Information of Head of Internal Audit Department and Head of Compliance Department

Head of Internal Audit Department

Name - Last name	Ms.Jenny Ng
Position	Associate Director - Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited
Age (Years)	55
Education	- BSc (Hons) in IT Computing with University of Portsmouth.
Training	- The Chartered Institute of Bankers - Graduate Diploma (CIB, UK) - ISACA - Certified Informations Systems Auditor (CISA) - IIA-UK - Graduate Diploma in Computer Auditing (QICA) - NCC Diploma in Computer Studies - UK - BF Diploma (Institute of Banking and Finance - Singapore) - Attend talks and seminars organized by the regulators (MAS & SGX), IIA Singapore, ISACA Singapore
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Feb 2002 - Present	Associate Director — Operations & IT Audit; UOB Kay Hian Private Limited

Duties and responsibilities

Oversees the following functions within the Internal Audit Department (Operations & IT Audits - Local and Regional Offices)

- Provide an independent objective and on-going review of procedures and policies.
- Conduct regular audit reviews (both operations and IT) for the Group.
- Review the adequacy and effectiveness of internal control policies and procedures.
- Conduct special assignments and investigations.
- Update Chairman & Managing Director and Audit Committee on internal audit findings.

Head of Compliance Department

Name - Last name	Mr.Somdech Ruksomboon
Position	Senior Vice President of Compliance Department
Age (Years)	53
Education	Master Degree of Business Administration Ramkhumheng University
Training	
Relation among Executives	- None -
% of shareholding	- None -
Last 5 years experience	
Apr 2016 - present	Senior Vice President of Compliance Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
Oct 2010 - Mar 2016	Vice President of Compliance Department UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited

Duties and responsibilities

Supervise and reviews all business of the company to ensure that operating in accordance with the regulations and company policies.

Development and training

- Comments on procedures as have been discussed to appropriate and comply with regulatory requirement.
- Training to educate about the rules, regulations to employees. Co-operation with relevant regulatory when there is a request for co-operation.

