



บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)  
United Securities Public Company Limited

ที่ สนบ. 174/2554

วันที่ 22 สิงหาคม 2554

เรื่อง แก้ไขและเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของ บริษัท  
หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

เรียน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)

อ้างอิง รายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2554

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งรายการแก้ไขและเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของกิจการ  
เกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2554 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

#### 1. ข้อมูลในหน้าที่ 10 หัวข้อ “สถานการณ์การดำเนินงานธุรกิจของกิจการ”

##### เดิม

ตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุแผนการดำเนินงานของกิจการภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการขายและ  
โอนธุรกิจว่ากิจการจะคงมีการดำเนินงานธุรกิจ 2 ธุรกิจคือไป อันได้แก่ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income  
Business) และธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory Business) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนจะดำเนิน 2  
ธุรกิจดังกล่าวหรือทำธุรกิจที่ซ้ำซ้อนกับกิจการ ทั้งนี้หากในอนาคตธุรกิจค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และธุรกิจการเป็นที่  
ปรึกษาการลงทุนไม่สามารถสร้างรายได้ให้กับกิจการได้มากพอหรือมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้  
ถือหุ้นรายใหญ่ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ จะดำเนินการแก้ไขปรับปรุงแนวทางการดำเนินงานธุรกิจ หรือปรับเปลี่ยนให้กิจการทำ  
ธุรกิจอื่นๆ หรือหาธุรกิจเพิ่มเติมให้แก่กิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อตั้งใจที่จะให้กิจการยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและมีรายได้ใน  
ระดับหนึ่งอย่างต่อเนื่อง

##### แก้ไขเป็น

ภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อ กิจการจะมีการขายและโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อ  
ขายล่วงหน้า ซึ่งจะทำให้กิจการได้รับเงินสดจำนวนไม่เกิน 954 ล้านบาท โดยการขายและโอนธุรกิจดังกล่าวจะส่งผลให้รายได้  
ของกิจการภายหลังการขายและโอนธุรกิจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจ  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2553 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2554 มีสัดส่วนรายได้รวมกว่าร้อยละ 80 ของรายได้ทั้งหมดของกิจการ

หน้าที่ 1

อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุแผนการดำเนินงานของกิจการภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการขายและโอนธุรกิจว่ากิจการจะคงมีการดำเนินธุรกิจ 2 ธุรกิจต่อไป อันได้แก่ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (Fixed Income Business) และธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory Business) ซึ่งในปี 2553 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2554 ธุรกิจดังกล่าวมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 15 และ 17 ของรายได้รวมของกิจการ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าธุรกิจค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ และธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในปี 2554 ตามภาวะเศรษฐกิจและการเติบโตของตลาดทุน แต่รายได้ของสองธุรกิจดังกล่าวยังไม่อาจชดเชยรายได้ที่จะลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากการ โอนธุรกิจธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยภายหลังการทำคำเสนอซื้อและการขายและการ โอนธุรกิจดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนงานและนโยบายที่จะขายธุรกิจเพื่อจัดหารายได้ทดแทนส่วนที่ขาดหาย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการอยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ของแผนงานการขายธุรกิจดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนจะดำเนิน 2 ธุรกิจดังกล่าวหรือทำธุรกิจที่ซ้ำซ้อนกับกิจการ ทั้งนี้หากในอนาคตธุรกิจค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนไม่สามารถสร้างรายได้ให้กับกิจการได้มากพอหรือมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ผู้ทำคำเสนอซื้อในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ภายหลังการทำคำเสนอซื้อ จะดำเนินการแก้ไขปรับปรุงแนวทางการดำเนินธุรกิจ หรือปรับเปลี่ยนให้กิจการทำธุรกิจอื่นๆ หรือหาธุรกิจเพิ่มเติมให้แก่กิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อตั้งใจที่จะให้กิจการยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและมีรายได้ในระดับหนึ่งอย่างต่อเนื่อง

## 2. ข้อมูลในหน้าที่ 10 หัวข้อ “สถานภาพการดำเนินธุรกิจของกิจการ” (ย่อหน้าที่ 3)


### เดิม


ภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการขายและโอนธุรกิจ ผู้ทำคำเสนอซื้อกำหนดแผนและนโยบายที่จะไม่ขายหุ้นหรือ โอนหุ้นของกิจการที่ถืออยู่ก่อนทำคำเสนอซื้อและที่จะรับซื้อจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้อย่างน้อยให้แก่บุคคลใดๆ ในจำนวนที่เกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนที่ชำระแล้วของกิจการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ และผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหรือโอนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯของกิจการออกไปภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ


### แก้ไขเป็น

ภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อและภายหลังการขายและโอนธุรกิจ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนจะขายหุ้นหรือ โอนหุ้นของกิจการที่รับซื้อจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้อย่างน้อยให้แก่บุคคลใดๆ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ โดยจะรักษาสัดส่วนการถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนที่ชำระแล้วของกิจการ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ และผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหรือโอน ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯของกิจการออกไปภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลแก้ไขเพิ่มเติมในรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็น สาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

  
ลงชื่อ.....  
( นายชัยพัชร นาคมณฑนาคุ้ม )

  
บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ซีเคียวริตี้ จำกัด (มหาชน)  
United Securities Public Company Limited

  
ลงชื่อ.....  
( นายวิคเตอร์ ยูน ตั๊ก ชอย )

บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)