

2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา และการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด” จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2539 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ด้วยการจัดตั้งและถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด และเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2539 บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ได้รับโอนสิทธิและหนี้สินที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา จึงทำให้บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) เหลือการประกอบธุรกิจเงินทุนเพียงอย่างเดียว และได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัทที่ผ่านมาสรุปได้ดังนี้

- ปี 2540 จากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ที่เริ่มจากการเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในเดือนกรกฎาคม ส่งผลให้เงินบาทมีค่าลดลง รวมทั้งการปิดกิจการลงอย่างถาวรสถาบันการเงิน 56 แห่งตามคำสั่งของรัฐบาลในวันที่ 8 ธันวาคม 2540 ซึ่งรวมถึงการปิดกิจการลงของบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจต่อมา แต่อยู่ภายใต้การติดตามดูแลขององค์กรเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น
- ปี 2541 บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด* ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศและต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (“นิธิภัทร”) จาก ปรส. และได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นและบริหารงานทั้งหมดในบริษัท โดยนิธิภัทรมีทุนจดทะเบียนในขณะนั้นจำนวน 1,000 ล้านบาท
- ปี 2542
- บริษัทได้เปลี่ยนชื่อจากบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด เป็นบริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด
 - บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,000 ล้านบาท เป็น 1,500 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและใช้ในการขยายธุรกิจของบริษัท

*บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท กิมเอ็ง ออง เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2545 และได้เปลี่ยนชื่อย่อกลับมาเป็น บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2546

ปี 2544 เดือนพฤษภาคม 2544 บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้ตกลงทำสัญญาพันธมิตรและสัญญาซื้อขายหุ้นกับ Yuanta Securities Asia Financial Services Limited เป็นผลให้บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้น ในบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.73 ของทุนจดทะเบียนจำนวน 909.62 ล้านบาท

ต่อมาในเดือนพฤศจิกายน 2544 บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้เพิ่มการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด จนเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 92.7329 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

- ปี 2545
- วันที่ 1 มกราคม 2545 บริษัทได้ลงนามในสัญญาโอนทรัพย์สินเพื่อรับโอนทรัพย์สินจากบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด อันเนื่องมาจากการรวมกิจการของบริษัทกับหยวนต้า นอกจากนี้บริษัทยังได้รับโอนบัญชีลูกค้าของหยวนต้า อันเป็นผลทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับหนึ่ง บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ร่วมกับ บริษัท ออง เอเชีย จำกัด เป็น บริษัท กิมเอ็ง ออง เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด
 - ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2545 ได้มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 1,500 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 2,750 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 250 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อเสนอขายประชาชนจำนวนไม่เกิน 80 ล้านหุ้น และจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวนไม่เกิน 170 ล้านหุ้น โดยจำนวนไม่เกิน 115 ล้านหุ้น ให้ชำระเป็นเงินสด และจำนวนไม่เกิน 55 ล้านหุ้น ชำระด้วยหุ้นของหยวนต้า จำนวน 21,087,892 หุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นที่ บริษัท กิมเอ็ง ออง เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด ถืออยู่ภายหลังจากการลดทุนจดทะเบียนของหยวนต้า
 - เมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2545 บริษัทได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัดพร้อมกับเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)”
 - เมื่อเดือน ธันวาคม 2545 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้วจาก 1,500 ล้านบาทเป็น 2,336.14 ล้านบาทโดยการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 167,227,171 หุ้น มูลค่ารวม 836.14 ล้านบาท ให้กับ บริษัท กิมเอ็ง ออง เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยได้รับเป็นเงินสดจำนวน 570.66 ล้านบาท และรับชำระเป็นหุ้นสามัญของหยวนต้าจำนวน 21,087,892 หุ้น มูลค่ารวม 265.47 ล้านบาท ทำให้บริษัทถือหุ้นในหยวนต้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.7329 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยการรับชำระเป็นหุ้นสามัญของหยวนต้าเป็นไปเพื่อปรับโครงสร้างสำหรับการเพิ่มทุนให้มีความชัดเจนและเพื่อไม่ให้เกิดความขัดแย้งกันทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) โดยเป็นการแก้ไขปัญหาไม่ให้ผู้ถือหุ้น ถือหุ้นในธุรกิจซึ่งอาจมีการแข่งขันกันได้

- ปี 2546
- เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2546 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นที่บริษัทถือในหยวนต้าให้กับธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ที่ราคา 274.84 ล้านบาท โดยราคาดังกล่าวคำนวณจากมูลค่าสุทธิทางบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 หลังการปรับปรุง บวกด้วย premium จำนวนหนึ่ง
 - ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2546 ของบริษัท เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2546 ได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 2,750 ล้านบาท จำนวน 413.86 ล้านบาท เหลือ 2,336.14 ล้านบาท โดยได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทโดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 92,772,829 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 2,800 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 560,000,000 หุ้น และพิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ดังนี้ จัดสรรให้ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้มีอุปการคุณ และ/หรือ พันธมิตรทางธุรกิจของบริษัท จำนวน 30,000,000 หุ้น, จำนวน 20,000,000 หุ้น เสนอขาย กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท และจำนวน 42,772,829 หุ้น เสนอขาย ประชาชนพร้อมกับการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2546 บริษัท กิมเอ็ง ออง เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 42 นอกจากนี้บริษัทยังดำเนินธุรกิจอื่นๆที่เกี่ยวข้องสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจด้านตราสารหนี้ และกำลังอยู่ระหว่างการเตรียมการทำธุรกิจตราสารใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ทั้งนี้ในปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เริ่มดำเนินการการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และการดำเนินการเป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund)

ณ วันที่ 17 กรกฎาคม 2546 บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่อาคารเมอริควีทาวเวอร์ ชั้น 8-10 ถนนเพลินจิต ปทุมวัน กรุงเทพฯ และมีสำนักงานสาขาจำนวน 31 สาขา ตั้งอยู่ทั้งในเขตกรุงเทพฯ ปริมณฑล และเขตภูมิภาคต่างๆ ได้แก่ นนทบุรี สมุทรสาคร สมุทรสงคราม ชลบุรี ระยอง จันทบุรี นครราชสีมา สุรินทร์ อุบลราชธานี เชียงใหม่ ลำปาง สุราษฎร์ธานี สงขลา และภูเก็ต

2.3 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินปี 2543/2544 - 2545/2546 และครึ่งปีแรกของปี 2546/2547 เป็นดังนี้

รายได้	2543 / 44 เม.ย.-มี.ค.		2544/45 เม.ย.-มี.ค.		2545/2546 เม.ย.-มี.ค.		2546/2547 เม.ย. - ก.ย. 2546*	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	369.32	91.16	665.28	90.91	992.42	87.75	1,180.46	92.49
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ	1.99	0.49	37.20	5.08	82.28	7.28	58.27	4.57
3. กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	5.12	1.26	(3.85)	(0.53)	17.01	1.5	0.40	0.03
4. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	17.93	4.43	16.22	2.22	19.16	1.69	13.52	1.06
5. ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	3.96	0.98	4.18	0.57	10.94	0.97	9.19	0.72
6. รายได้อื่น	6.80	1.68	12.73	1.74	9.18	0.81	14.48	1.13
รวม	405.13	100.00	731.76	100.00	1,130.99	100.00	1,276.32	100.00

หมายเหตุ: *ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายการดำเนินธุรกิจในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า ดังนี้

1. ธุรกิจหลักทรัพย์ มีเป้าหมายที่จะรักษาส่วนแบ่งการด้านมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ร้อยละ 10-13 ภายในระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า
2. งานวิจัย มีเป้าหมายเป็นสถาบันที่มีงานวิจัยทั้งด้านปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental) และด้านเทคนิค (Technical) ที่มีคุณภาพ อย่างต่อเนื่องทันต่อเหตุการณ์ โดยมีการรวบรวมข้อมูลข่าวสารจากทั้งในและต่างประเทศ และใช้เทคโนโลยีการสื่อสารที่ทันสมัยในการถ่ายทอดข้อมูลข่าวสารไปยังสาขา เพื่อถ่ายทอดต่อให้แก่ลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ
3. งานสนับสนุนด้าน Information Technology มีเป้าหมายให้มีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบประมวลผล ระบบงานสนับสนุน ระบบฐานข้อมูลงานวิจัย และระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ แม่นยำ และมีเสถียรภาพเชื่อถือได้

4. งานด้านวาณิชธนกิจ เป็นผู้ดำเนินการเสนอบริการทางการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้า ที่ครอบคลุม ตลาดตราสารทุน ตลาดตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน แหล่งเงินทุน พันธมิตรทางธุรกิจ ตลอดจนเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การปรับโครงสร้างหนี้ และการควบรวมกิจการ
5. ตราสารทางการเงินใหม่ มีเป้าหมายร่วมกับกับชมรมวาณิชธนกิจ ในการพัฒนาตราสารทางการเงิน รูปแบบใหม่ๆ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือทางการเงินในการระดมทุนให้กับลูกค้าใน ธุรกิจอุตสาหกรรมต่างๆ ได้แก่ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น
6. ธุรกิจใหม่ บริษัทมีเป้าหมายที่จะศึกษาการลงทุนในธุรกิจด้านอื่นๆ ที่บริษัทสามารถ ใช้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจหลักทรัพย์ เพื่อเอื้อประโยชน์ต่อการประกอบ ธุรกิจในอนาคตได้ เช่น ธุรกิจการบริหารกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวม เป็นต้น