



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศทางด้านธุรกิจวานิชธนกิจ และการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าประเภทสถาบัน โดยมีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันประมาณร้อยละ 10.0 ซึ่งให้บริการธุรกรรมทางการเงินที่หลากหลาย แต่เดิมบริษัทฯ เป็นส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ของภัทรธนกิจ โดยในปี 2517 ภัทรธนกิจได้เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 6 ต่อมาในปี 2540 รัฐบาลมีนโยบายแยกธุรกิจเงินทุน และธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน บริษัทฯ จึงได้ถูกจัดตั้งขึ้นในรูปบริษัทจำกัดเพื่อดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ภายใต้ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2540 โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มแรกซึ่งชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 2,500.0 ล้านบาท และมีบริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 99.9

ในปี 2541 บริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้ขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อถือหุ้นในบริษัทฯ โดยตรงในอัตราร้อยละ 49.0 และขายหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่เมอร์ริล ลินช์ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำแห่งหนึ่งของโลก ในอัตราร้อยละ 51.0 และบริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด ต่อมาในเดือนธันวาคม 2546 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ เมอร์ริล ลินช์ ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมดที่ถือในบริษัทฯ ให้แก่กลุ่มผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อกลับมาเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด ตามเดิม โดยบริษัทฯ ยังคงความร่วมมือทางธุรกิจกับเมอร์ริล ลินช์ ภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจและสัญญาความร่วมมือทางด้านการวิจัย (โปรดดูรายละเอียดของสัญญาเพิ่มเติมในหัวข้อ 13 - ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) เพื่อคงความเป็นพันธมิตรทางธุรกิจต่อกันภายหลังการขายหุ้นดังกล่าว

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ธุรกิจดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ในปัจจุบัน ธุรกิจหลักของบริษัทฯ มี 3 ประเภท ดังนี้

1. **ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์** บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยในปี 2547 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับที่ 6 หรือคิดเป็นร้อยละ 3.99 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นจำนวน 450.2 ล้านบาท 779.8 ล้านบาท และ 1,013.7 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเท่ากับร้อยละ 60.5 ร้อยละ 47.7 และร้อยละ 60.8 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

2. **ธุรกิจวานิชธนกิจ** บริษัทฯ ให้บริการทางด้านธุรกิจวานิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีการให้บริการแก่ลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศทั้งภาครัฐและเอกชน โดยตัวอย่างผลงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ได้แก่ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทในกลุ่มเครือเจริญโภคภัณฑ์ และบริษัทในกลุ่มชินวัตร เป็นต้น สำหรับปี 2545 2546 และ 2547 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจเป็นจำนวน 221.9 ล้านบาท 814.3 ล้านบาท และ 618.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 29.8 ร้อยละ 49.8 และร้อยละ 37.0 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

3. **ธุรกิจการลงทุน** ในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 บริษัทฯ ได้จัดตั้งหน่วยงานขึ้น 2 หน่วยงาน ได้แก่ ฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์ (Proprietary Trading Department) และฝ่ายลงทุน (Direct Investment Department) (เดิมบริษัทฯ เคยมีหน่วยงานด้านการลงทุนตั้งแต่ในช่วงที่บริษัทฯ ยังเป็นส่วนหนึ่งของภัทรธนกิจ แต่ได้หยุดดำเนินการลงทุนไปในช่วงที่บริษัทฯ มีเมอร์ริล ลินช์

เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่) เพื่อเป็นผู้ดำเนินการจัดการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทฯ เอง ฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และกึ่งหุ้น (Equity-linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจะเป็นการลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในขณะที่ฝ่ายลงทุนจะเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีกำหนดระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1-5 ปี

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีหน่วยงานสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงฝ่ายงานวิจัย ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และตรวจสอบภายใน และฝ่ายเทคโนโลยี ทั้งนี้ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 18 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่เป็นส่วนหนึ่งของภัทรธนกิจ ฝ่ายงานวิจัยของบริษัทฯ ถือเป็นฝ่ายงานวิจัยชั้นนำที่ได้รับการยอมรับในระดับสากลซึ่งจะเห็นได้จากการได้รับรางวัลต่าง ๆ อาทิ รางวัลจากนิตยสาร Asiamoney นิตยสาร Institutional Investor และจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น โดยในปัจจุบัน งานวิจัยของบริษัทฯ ครอบคลุมงานวิจัยทางด้านเศรษฐกิจมหภาค และบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 58 แห่ง โดยเป็นงานวิจัยที่บริษัทฯ จัดทำเอง และงานวิจัยที่จัดทำร่วมกับเมอร์ริล ลินช์ เพื่อเผยแพร่ให้แก่นักลงทุน นอกจากนี้ เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทฯ ได้รับทราบมุมมองที่ครบถ้วน บริษัทฯ สามารถเผยแพร่งานวิจัยของเมอร์ริล ลินช์ ที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้าของบริษัทฯ อาทิ ภาพเศรษฐกิจโลกและอุตสาหกรรมในภูมิภาค เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,777.0 ล้านบาท 3,796.9 ล้านบาท และ 3,182.5 ล้านบาท มีหนี้สินรวมจำนวน 400.1 ล้านบาท 2,361.3 ล้านบาท และ 1,946.8 ล้านบาท มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,376.9 ล้านบาท 1,435.6 ล้านบาท และ 1,235.6 ล้านบาท มีรายได้รวมเป็นจำนวน 744.7 ล้านบาท 1,633.9 ล้านบาท และ 1,668.0 ล้านบาท และมีกำไรจำนวน 179.3 ล้านบาท 649.6 ล้านบาท และ 545.2 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548 และเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2548 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 800.0 ล้านบาท เป็น 1,100.0 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 60.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท และจัดสรรให้แก่ (1) กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 3.5 ล้านหุ้น (2) ประชาชนจำนวน 50.0 ล้านหุ้น และ (3) เพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นส่วนเกินจำนวนไม่เกิน 6.5 ล้านหุ้น

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปใช้ในการขยายฐานลูกค้าและพัฒนาเครือข่ายในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) การขยายฐานเงินลงทุนในฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์ (Proprietary Trading Department) และฝ่ายลงทุน (Direct Investment Department) การดำเนินธุรกิจการซื้อและให้ยืมหลักทรัพย์และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ การเพิ่มศักยภาพในการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

หุ้นสามัญที่เสนอขายแก่ประชาชนในครั้งนี้มีจำนวน 50.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.4 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) ในกรณีที่มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน หุ้นส่วนเกินดังกล่าวจะมีจำนวนไม่เกินร้อยละ 13 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้หรือจำนวนไม่เกิน 6.5 ล้านหุ้น โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 31 บาท กำหนดการจองซื้อสำหรับนักลงทุนสถาบันในวันที่ 17-20 พฤษภาคม 2548 และสำหรับบุคคลทั่วไปและผู้มีอุปการคุณในวันที่ 19-20 พฤษภาคม 2548 โดยการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2548 และบริษัทฯ จะดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)