

ส่วนที่ 1

---

ข้อมูลสรุป

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 26 และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทเน้นการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลักซึ่งคิดเป็นรายได้กว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม โดย ณ 30 มิถุนายน 2548 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.82 อยู่ในอันดับที่ 15 โดยปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานรวม 12 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ที่ชั้น 3, 15 และ 19 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ถนนวิทญู เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 และมีสำนักงานสาขา 11 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลจำนวน 5 แห่ง และต่างจังหวัดอีก 6 แห่ง

การจัดตั้งบริษัทเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจการเงินและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนมหาสมุทร จำกัด โดยใช้ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท ต่อมาในปี 2543 บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จำหน่ายหุ้นให้ทางยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มยูโอบี ที่ประเทศสิงคโปร์ และได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และในปี 2544 ได้มีการรวมตัวทางธุรกิจระหว่างกลุ่มยูโอบีและกลุ่มเคย์เฮียน ทำให้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่โดยยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ทำให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้นในปีเดียวกัน บริษัทได้ซื้อธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยจากบริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาลี พีริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้บริษัท

การที่บริษัทเป็นบริษัทในกลุ่มยูโอบี ซึ่งประกอบด้วยทั้งกลุ่มธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์ ที่มีเครือข่ายกว้างขวาง โดยครอบคลุมตลาดทุนที่สำคัญ เช่น สิงคโปร์ ฮองกง ลอนดอน นิวยอร์ก จาการ์ต้า เชียงไฮ้ และมะนิลา เป็นต้น ทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าผ่านเครือข่ายดังกล่าวได้กว้างขวางขึ้นทั้งลูกค้าบุคคลและสถาบัน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งครอบคลุมด้านต่าง ๆ จากบริษัทในกลุ่มตามสัญญาให้บริการ (Service Agreement) ตลอดจนได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกัน เช่น การใช้ข้อมูลต่าง ๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริษัทและลูกค้าของบริษัทสามารถเข้าถึงบทวิเคราะห์หลักทรัพย์และสถานะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่ม เพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัทและเป็นการส่งเสริมการให้บริการแก่ลูกค้า

ทั้งนี้ สัญญาการให้บริการดังกล่าว ทำขึ้นระหว่างบริษัท กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทางอ้อมโดย ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งที่มีความชำนาญในการทำธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ โดยสัญญาเมื่ออายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2545 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 โดยการให้บริการประกอบด้วย 2 ส่วน คือ การส่งเจ้าหน้าที่จากสิงคโปร์มาให้บริการที่ประเทศไทย และการให้บริการจากที่ประเทศสิงคโปร์

โดยในปี 2547 บริษัทมีการจ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวประมาณ 2 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการให้บริการอีกประมาณ 1.2 ล้านบาท ซึ่งที่ผ่านมาไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในส่วนที่ให้บริการที่ประเทศสิงคโปร์ อย่างไรก็ตาม ในปี 2548 บริษัทได้ต่อสัญญาการให้บริการเดิมที่หมดอายุในปี 2547 โดยปรับเปลี่ยนรายละเอียดและเงื่อนไขในสัญญาใหม่ ซึ่งจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในส่วนที่ให้บริการจากประเทศสิงคโปร์ด้วย โดยค่าธรรมเนียมการให้บริการทั้ง 2 ส่วน จะคำนวณตามจำนวนวันและจำนวนเจ้าหน้าที่ให้บริการ ซึ่งกำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 13.5 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นจากการให้บริการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าโรงแรมที่พัก ค่าอาหาร เป็นต้น โดยในช่วงหกเดือนแรกของปี 2548 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการประมาณ 6.8 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการให้บริการอีกประมาณ 0.5 ล้านบาท สัญญาใหม่มีอายุคราวละ 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งก่อนต่อสัญญาทุกครั้งคณะกรรมการของบริษัทจะพิจารณาและประเมินถึงประโยชน์ที่บริษัทได้รับจากปีที่ผ่านมา รวมทั้งทบทวนความจำเป็นในการต่อสัญญาทุกครั้ง (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 13 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง)

ในปี 2548 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 และเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2548 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548 มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 250 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 150 ล้านหุ้น และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญจำนวน 75 ล้านหุ้นให้แก่ประชาชน กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท

### **สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ดังนี้**

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้หลักของบริษัท โดยเกิดจากปัจจัย เช่น ความผันผวนทางเศรษฐกิจ ตลาดเงิน ตลาดทุน ความผันผวนของราคาน้ำมัน การขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย และเหตุการณ์สำคัญ ๆ เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยปัจจัยดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท
- ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท โดยบริษัทป้องกันหรือลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยเน้นพัฒนาการให้บริการที่มีคุณภาพ และพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว สำหรับธุรกิจด้านวาณิชธนกิจที่ผ่านมาบริษัทยังไม่ได้เน้นการให้บริการด้านนี้มากนัก โดยปัจจุบันบริษัทกำลังพัฒนาธุรกิจด้านนี้โดยได้รับความช่วยเหลือจาก ยูโอบี กรุ๊ป ในการพัฒนาบุคลากรและในการขยายฐานลูกค้า
- ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายจำเป็นต้องพึ่งพิงระบบคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นหากระบบดังกล่าวขัดข้องย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีแผนฉุกเฉินและศูนย์สำรองเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร เนื่องจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต้องอาศัยบุคลากรและเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีความรู้ ความสามารถ ซึ่งในภาวะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง หากมีการแย่งชิงบุคลากรที่มีความสำคัญดังกล่าวไป ย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมี

นโยบายส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการอบรมให้แก่พนักงาน เพื่อเพิ่มความรู้ความสามารถ นอกจากนี้ บริษัทมีแผนในการจัดสรรหุ้นให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท เพื่อเป็นแรงจูงใจให้บุคคลเหล่านั้นทำงานอยู่กับบริษัทในระยะยาว

- ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากกรณีที่ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยจะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.92 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนั้น ทำให้สามารถควบคุมมติผู้ถือหุ้นได้ ทั้งนี้ กรรมการที่เป็นตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นมี 3 ราย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.5 ของกรรมการทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท 8 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 37.5 ทำหน้าที่ควบคุมดูแล ตรวจสอบ ตลอดจนให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทเพื่อให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี จากกรณีที่บริษัทได้รับประโยชน์และความช่วยเหลือที่สำคัญในด้านต่าง ๆ จากกลุ่มยูโอบีผ่านสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) เช่น การบริหารจัดการ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การบริหารความเสี่ยง การพัฒนาธุรกิจและการแนะนำลูกค้า เป็นต้น ทำให้หากสัญญาดังกล่าว สิ้นสุดลงและไม่มีการต่อสัญญาดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทและรายได้ คำนายหน้าที่ได้รับจากการแนะนำลูกค้าและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยบริษัทมีรายได้ จากการพึ่งพิงดังกล่าว ในปี 2547 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13 และในปี 2548 (ม.ค. - ก.ค.) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14 ของรายได้รวมของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับการถ่ายทอดความรู้และ ประสบการณ์ต่าง ๆ ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลาหนึ่ง จึงทำให้การพึ่งพิง ดังกล่าวมีแนวโน้มลดลง
- ความเสี่ยงจากหลักทรัพย์ที่เสนอขายมีการรับประกันการจำหน่ายเพียงบางส่วน บริษัทเสนอขายหุ้นต่อ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และประชาชน ในครั้งนี้จำนวน 75,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 23.08 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ กิมเค็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ร่วมกับผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย อีก 5 ราย (ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 5.2) เป็นผู้รับประกันการจำหน่ายหุ้น ซึ่งจะรับประกันการจำหน่าย หุ้นเพียง 30,000,000 หุ้น (เสนอขายต่อบุคคลทั่วไป) หรือคิดเป็นร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขาย ในครั้งนี้ ส่วนที่เหลืออีก 45,000,000 หุ้น (เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ของบริษัท) เป็นการจัดจำหน่ายที่ไม่รับประกันการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและ รับประกันการจำหน่ายจะพยายามจำหน่ายหลักทรัพย์ส่วนดังกล่าวให้ได้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ แต่จะ ไม่รับประกันกับจำนวนหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น (Best Effort Basis) ดังนั้น หากหุ้นของบริษัทมีผู้จองซื้อไม่เต็มมูลค่าที่เสนอขาย จะทำให้บริษัทไม่ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นใน ครั้งนี้เพียงพอก็จะนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินที่บริษัทเปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวน นอกจากนี้ การรับประกันการจำหน่ายหุ้นเพียงบางส่วน ยังอาจทำให้บริษัทไม่สามารถกระจายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย ได้ครบถ้วนตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทอาจมีความเสี่ยงไม่สามารถ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯได้ ทั้งนี้ หากเกิดกรณีใด ๆ ก็ตามที่ทำให้หลักทรัพย์ของบริษัทไม่

สามารถเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะดำเนินการคืนเงินให้กับผู้จองซื้อ ตามวิธีการที่ระบุไว้ในส่วนที่ 3 ข้อ 5.9

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,437 ล้านบาท หนี้สินรวม 702 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 735 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,852 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,011 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 842 ล้านบาท โดยสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างรอชำระราคา T+3 ก่อนวันสิ้นงวดบัญชี ดังนั้น หากมีปริมาณการซื้อขายมากในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายของงวดบัญชียุคนี้ จะทำให้ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และ/หรือ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์มียอดคงค้างมาก ส่งผลให้สินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้น/ลดลงมากตามไปด้วย ดังนั้น การเพิ่มขึ้น/ลดลงของสินทรัพย์รวมและหนี้สินรวมในแต่ละสิ้นงวดบัญชีที่เกิดจากการเพิ่มขึ้น/ลดลงลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้สะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ หากพิจารณาสินทรัพย์และหนี้สินรวมของบริษัทโดยไม่รวมรายการ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจะมีสินทรัพย์และหนี้สิน ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 176 ล้านบาท และ 304 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ 30 มิถุนายน 2548 เท่ากับ 72 ล้านบาท 318 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ ณ 30 มิถุนายน 2548 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2547 เนื่องจากสินทรัพย์อื่นจากรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่รับโอนมาจากบริษัทหลักทรัพย์อื่นได้ชำระหนี้เสร็จสิ้นแล้ว และหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์

ในปี 2547 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2548 บริษัทมีรายได้รวม 692.9 ล้านบาท และ 333.49 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 219.86 ล้านบาท และ 107.07 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้รวมของบริษัทกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวมมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2547 และในช่วงหกเดือนแรกของปี 2548 เท่ากับ 266,346 ล้านบาท และ 126,389 ล้านบาท โดยครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.63 ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 17 และร้อยละ 2.82 ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 15 ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในปี 2548 หากบริษัทมีการจ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการสูงสุดตามสัญญาการให้บริการ Service Agreement ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 13.5 ล้านบาท จะทำให้ค่าธรรมเนียมการให้บริการเพิ่มขึ้นจากสัญญาเดิมประมาณ 11.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.6 ของกำไรก่อนหักภาษีของปี 2547 ซึ่งหากบริษัททำสัญญาตามเงื่อนไขใหม่ตั้งแต่ปี 2547 จะส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2547 ลดลงเหลือประมาณ 211.8 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการให้บริการ เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร เป็นต้น โดยในช่วงหกเดือนแรกของปี 2548 บริษัทมีการจ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวจำนวน 6.8 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการให้บริการอีกประมาณ 0.5 ล้านบาท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามกฎหมาย โดยที่ผ่านมามีบริษัทที่ยังไม่เคยมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ที่ผ่านมามีบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าอัตราร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการ

กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ โดยทั่วไปอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้า การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีหลักทรัพย์ที่รับประกันการจัดจำหน่ายจำหน่ายไม่หมดต้องโอนเข้าเป็นเงิน ลงทุนของบริษัท เงินลงทุนของบริษัท เป็นต้น สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทจะเปลี่ยนแปลง ตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นหลัก เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทมีธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ค่อนข้างน้อย และไม่มีธุรกรรมการลงทุน

### สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

สำหรับหุ้นที่จะเสนอขายในครั้งนี้นำประกอบด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวม 75 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นร้อยละ 23.08 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้นับบริษัทจะนำไปใช้ขยายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการขยายสาขาและพัฒนา เทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย เป็นดังนี้

- เสนอขายต่อประชาชนจำนวน 55,000,000 หุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 6.20 บาท
- เสนอขายต่อพนักงานของบริษัทจำนวน 13,256,600 หุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 6.20 บาท
- เสนอขายต่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัทจำนวน 6,743,400 หุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 6.20 บาท

สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 75 ล้านหุ้น รองรับการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน การถือหุ้นหลังจากที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนแล้ว โดยอาจเป็นการเสนอขายครั้งเดียวหรือหลายครั้งหรือทยอยขายต่างคราวกัน ในราคาหุ้นละไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น โดยบริษัทขอขออนุญาตให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดจำนวนหุ้น ที่จัดสรรและอัตราส่วน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้กำหนดรายละเอียดและกำหนดการการจัดสรรดังกล่าว ซึ่งเมื่อมี กำหนดการและรายละเอียดการจัดสรรที่แน่นอนแล้วนั้นคณะกรรมการบริษัทจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อนุมัติการจัดสรรหุ้นในส่วนดังกล่าวอีกครั้งภายหลังจากที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว และจะประกาศปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นและประกาศรายละเอียดการเสนอขายผ่านระบบ ELCID ของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทยต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นดังกล่าวตามสัดส่วนจะต้องเป็นผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อ ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนตามที่บริษัทประกาศ

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานแล้ว บริษัทจะมี หุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 325 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2548 ตามการคำนวณแบบ Fully diluted basis จำนวน 0.33 บาทต่อหุ้น และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 4.02 บาทต่อหุ้น ซึ่งเมื่อเทียบกับการคำนวณแบบใช้จำนวนหุ้นก่อนการเพิ่มทุนจำนวน 250 ล้านหุ้น กำไรสุทธิต่อหุ้นจะมีจำนวน 0.43 บาทต่อหุ้น และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น 3.37 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม การคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้น และมูลค่าตาม บัญชีต่อหุ้น แบบ Fully diluted basis ควรต้องพิจารณาถึงรายได้และผลกำไรที่บริษัทจะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับ จากการเพิ่มทุนมาใช้ในการดำเนินธุรกิจและขยายธุรกิจด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นแบบคำขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในการรับหุ้นสามัญของ บริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจซื้อหลักทรัพย์)