

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา และการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาที่สำคัญ

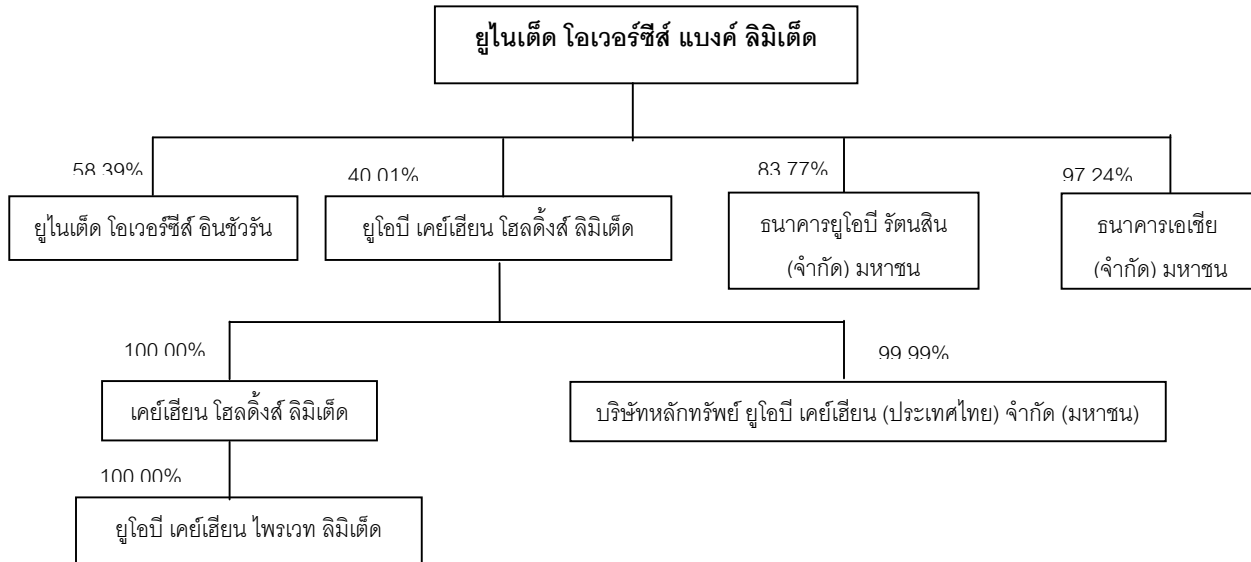
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ในปีเดียวกันบริษัทมีการรับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 26 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา ในปี 2543 บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จำหน่ายหุ้นให้ทาง ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ยูโอบี ที่ประเทศสิงคโปร์ และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และต่อมาได้มีการรวมตัวกันทางธุรกิจระหว่างยูโอบี ซีเคียวริตี้ส์ และเคย์เฮียน โฮลดิ้ง เป็น ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ทำให้ในปี 2544 มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่โดยยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ทำให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้นในปีเดียวกัน บริษัทได้ซื้อธุรกิจรายย่อยจาก บริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล ฟิริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด โดยชำระเป็นเงินสดพร้อมทั้งรับโอนลูกหนี้และเจ้าหน้าที่ การตลาดมาเพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้บริษัท

ทั้งนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทแม่เป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดในสิงคโปร์ มีสำนักงานในประเทศฮ่องกง ลอนดอน นิวยอร์ก จาการต้า เชียงไฮ้ และมะนิลา นอกจากนี้ ยังเป็นบริษัทในเครือของยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในสิงคโปร์ ที่มีสาขาในประเทศไทย คือ ธนาคารยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) จากความสัมพันธ์และเครือข่ายที่กว้างขวางดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศได้อย่างกว้างขวาง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ จากบริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเต็ด โดยการให้บริการครอบคลุมด้านต่าง ๆ หลายด้าน (รายละเอียดของสัญญาให้บริการและค่าธรรมเนียมการให้บริการสามารถดูได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 13 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง) จากที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน บริษัทได้รับความช่วยเหลือตามสัญญาให้บริการ เช่น ให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สามารถเชื่อมโยงเป็นระบบเดียวกันภายในกลุ่มยูโอบี ช่วยแนะนำการในติดตั้งระบบ การซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพัฒนาระบบต่าง ๆ ให้มีประสิทธิภาพมาอย่างต่อเนื่อง การจัดทำมีระบบการบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ ในปี 2548 บริษัทยังได้รับการสนับสนุนทางด้านการตลาดและการทำ Cross Selling ทำให้บริษัทสามารถขยายการให้บริการทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากการแนะนำลูกค้าผ่านบริษัทในกลุ่ม โดยรายได้ค่านายหน้าและรายได้ค่าธรรมเนียมการให้บริการจากการสนับสนุนทางการตลาดดังกล่าว ในปี 2547 และในปี 2548 (ม.ค. – ก.ค.) ประมาณ 89 ล้านบาท และ 50 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทยัง

ได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันกับบริษัทในกลุ่ม เช่น การใช้ข้อมูลต่างๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริษัทสามารถเข้าถึงบทความวิเคราะห์หลักทรัพย์และภาวะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่ม เพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัท

ภาพแสดงโครงสร้างของบริษัทในกลุ่มที่มีความสัมพันธ์กับบริษัท



บริษัท	การประกอบธุรกิจ	ความสัมพันธ์
ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ จำกัด	ธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประเทศสิงคโปร์	เป็นบริษัทแม่ของกลุ่มยูโอบี ซึ่งประกอบด้วยบริษัทในกลุ่มธุรกิจธนาคารและธุรกิจหลักทรัพย์
ธนาคาร เอเชีย จำกัด(มหาชน)	ธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย	ถือหุ้นโดย ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ จำกัด ร้อยละ 97.24
ธนาคาร ยูโอบี รัตนสิน จำกัด	ธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย	ถือหุ้นโดยยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ จำกัด ร้อยละ 83.77
ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ อินชัวร์รัน	ธุรกิจประกันภัย จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์	ถือหุ้นโดย ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ จำกัด ร้อยละ 58.39
ยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ จำกัด	Holding Company ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประเทศสิงคโปร์	ถือหุ้นโดยยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงค์ จำกัด ร้อยละ 40.01
เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ จำกัด	Holding Company จดทะเบียนจัดตั้ง	ถือหุ้นโดยยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ จำกัด

	ในประเทศสิงคโปร์	ร้อยละ 100
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์	ถือหุ้นโดยยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ร้อยละ 99.99
ยูโอบี เคย์เสียน ไพเรเวท ลิมิเต็ด	ธุรกิจหลักทรัพย์ (Stock Brokering) จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์	ถือหุ้นโดย เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ร้อยละ 100

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัทที่ผ่านมา

- ปี 2541** - วันที่ 2 กรกฎาคม 2541 จดทะเบียนจัดตั้งในนาม บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท โดยมีบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด
- วันที่ 4 สิงหาคม 2541 จากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ ทำให้บริษัทรับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด และภายหลังจากการแยกประกอบธุรกิจ บริษัทเงินทุน มหาสมุทร จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทโดยถือหุ้นร้อยละ 99.99 และบริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
 - บริษัทได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้ง 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- ปี 2543** - ธนาคารแห่งประเทศไทย มีคำสั่งให้ปิดกิจการของบริษัทเงินทุน มหาสมุทร จำกัด ผู้ชำระบัญชีของบริษัทเงินทุน มหาสมุทร จำกัด จึงได้ตกลงจำหน่ายหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ให้กับยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ จำกัด ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของบริษัทเงินทุน มหาสมุทร จำกัด จากกลุ่มไทยสมุทรพาณิชย์ประกันภัย เป็นกลุ่มธนาคารยูโอบี จากสิงคโปร์
- วันที่ 6 มีนาคม บริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- ปี 2544** - เดือนกุมภาพันธ์ ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด จากสิงคโปร์ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นมาใหม่โดยการรวมธุรกิจบางส่วนของกลุ่มธนาคารยูโอบีกับกลุ่มเคย์เสียน และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2544
- เดือนตุลาคม 2544 บริษัทซื้อธุรกิจรายย่อยจากบริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาล พีวีกรีน (ประเทศไทย) จำกัด โดยการรับโอนเจ้าหน้าที่การตลาด รับซื้อลูกหนี้และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งระบบเทคโนโลยี ในราคาตามบัญชี และมีการจ่ายค่าธรรมเนียม (Transaction Fee) โดยคิดเป็นสัดส่วนของรายได้สิทธิที่เกิดขึ้นของเจ้าหน้าที่การตลาดที่รับโอนมาตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2544 ถึง 31 ตุลาคม 2545

- จากการซื้อธุรกิจซื้อขายรายย่อย ทำให้บริษัทมีสาขาเพิ่มขึ้น 2 แห่ง คือ สาขาเอ็มบีเคและสาขาเยาวราช
- เดือนพฤศจิกายน บริษัทได้ขยายธุรกิจ โดยเปิดสาขาเพิ่ม จำนวน 6 สาขา ได้แก่ สาขาฉะเชิงเทรา สาขาเชียงใหม่ สาขาสระบุรี สาขาบางนา สาขาหาดใหญ่ และสาขาบางกะปิ
 - เดือนธันวาคม เปิดสาขาเพิ่มจำนวน 2 สาขา ดังนี้คือ สาขาบางแค สาขารังสิต

- ปี 2545** - บริษัทได้ทำสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวเท ลิมิเตด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเตด โดยยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวเท ลิมิเตด ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ มีความชำนาญในการทำธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและเชื่อมโยงกับระบบของกลุ่มยูโอบี โดยบริการจะครอบคลุมทุกด้านที่จำเป็นในการดำเนินธุรกิจ อาทิเช่น การบริหารจัดการ การบริหารความเสี่ยง ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจวาณิชธนกิจ การพัฒนาธุรกิจ และงานสนับสนุนต่าง ๆ เป็นต้น เพื่อปรับปรุงมาตรฐานการปฏิบัติงานของบริษัทในด้านต่าง ๆ โดยสัญญามีอายุ 3 ปี และต่ออายุโดยอัตโนมัติทุก ๆ 3 ปี เว้นแต่มีการยกเลิกสัญญาโดยคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง สัญญาเริ่มเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2545 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ซึ่งค่าธรรมเนียมการให้บริการจ่ายตามชั่วโมงการทำงานจริง โดยคิดเฉพาะเมื่อมีการเข้ามาให้บริการในประเทศไทยเท่านั้น โดยในปี 2547 บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากสัญญาการให้บริการ ประมาณ 2 ล้านบาท
- ปี 2546** - บริษัทได้ปิดสาขาอิตาลีไทยทาวเวอร์ สาขาฉะเชิงเทรา สาขาสุราษฎร์ธานี และยุบรวมสาขาลพบุรี และสาขาสระบุรี เพื่อให้การบริการลูกค้าและการบริหารต้นทุนของบริษัทมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ปี 2548** - มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2548 มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 250 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 150 ล้านหุ้น โดยมีสัดส่วนในการจัดสรรดังนี้
1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 55 ล้านหุ้น เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก
 2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 10 ล้านหุ้นเสนอขายต่อพนักงานของบริษัท
 3. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 10 ล้านหุ้นเสนอขายต่อกรรมการและผู้บริหารของบริษัท
 4. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 75 ล้านหุ้น รองรับการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นหลังจากที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนแล้ว โดยอาจเป็นการเสนอขายครั้งเดียวหรือหลายครั้งหรือทยอยขายต่างคราวกัน ในราคาหุ้นละไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น โดยบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดจำนวนหุ้นที่จัดสรรและอัตราส่วน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้กำหนดรายละเอียดและกำหนดการการจัดสรรดังกล่าว ซึ่งเมื่อมีกำหนดการและรายละเอียดการจัดสรรที่แน่นอนแล้วนั้นคณะกรรมการบริษัทจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นในสื่อดังกล่าวอีกครั้งภายหลังจากที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว และจะประกาศปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นและประกาศรายละเอียดการเสนอขายผ่านระบบ ELCID ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น

ดังกล่าวตามสัดส่วนจะต้องเป็นผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียน ตามที่บริษัทประกาศ

- วันที่ 21 กุมภาพันธ์ แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน โดยใช้ชื่อว่า “บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)”
- บริษัทมีการเปิดสาขา 1 สาขา คือ สาขาบางนา เนื่องจากสาขาดังกล่าวมีปริมาณธุรกรรมไม่มาก เพื่อให้การบริหารต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพโดยได้โอนพนักงานและลูกค้าทั้งหมดมายังสำนักงานใหญ่
- บริษัทมีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ที่สิ้นสุดอายุเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2547 โดยมีการปรับเปลี่ยนรายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญาใหม่ และกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมสูงสุดของการให้บริการ ทั้งการให้บริการในประเทศไทยและการให้บริการที่ประเทศสิงคโปร์ โดยสัญญาฉบับใหม่มีอายุคราวละ 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 13 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) ทั้งนี้ ในช่วงหกเดือนแรกของปี 2548 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการประมาณ 6.8 ล้านบาท

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 26 นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัทเน้นธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลัก สำหรับธุรกิจวาณิชธนกิจ และบริการซื้อขายหน่วยลงทุนที่ผ่านมายังมีปริมาณธุรกรรมค่อนข้างน้อย โดยบริษัทอยู่ระหว่างพัฒนาธุรกิจดังกล่าวเพื่อสนับสนุนธุรกิจให้มีความหลากหลายและเป็นการสร้างรายได้อีกทางหนึ่งของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจวาณิชธนกิจซึ่งมีแนวโน้มจะพัฒนามากขึ้น เนื่องจากบริษัทได้รับความช่วยเหลือด้านความรู้รวมถึงการแนะนำและสร้างฐานลูกค้าจากบริษัทในกลุ่ม

นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างยื่นขออนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative License) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2548 ซึ่งถือเป็นการเพิ่มบริการ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและยังเป็นการขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ระบบบริหารความเสี่ยง ความพร้อมของบุคลากรและระบบงาน รวมทั้งระบบควบคุมการปฏิบัติงาน เป็นต้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 บริษัทมีสำนักงานรวม 12 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ที่ชั้นที่ 3 ชั้นที่ 15 และชั้นที่ 19 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 เลขที่ 130 -132 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร และมีสำนักงานสาขาจำนวน 11 แห่ง ตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑลจำนวน 5 แห่ง และต่างจังหวัดอีก 6 แห่ง ทั้งนี้บริษัทไม่มีบริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วม

2.3 โครงสร้างรายได้

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีส่วนรายได้เกินกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 2545 – 2547 และไตรมาส 2 ปี 2548 เป็นดังนี้

รายได้	2545		2546		2547		2548 (มค.-มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	430.49	97.90	700.04	99.22	674.88	97.40	313.57	94.03
ค่าธรรมเนียมและบริการ	3.32	0.75	0.39	0.06	0.32	0.05	0.09	0.03
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(0.71)	(0.16)	(1.45)	(0.21)	(2.83)	(0.41)	(1.78)	(0.53)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3.03	0.69	2.40	0.34	3.84	0.55	4.28	1.28
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	2.85	0.65	3.08	0.44	15.55	2.24	16.63	4.99
รายได้อื่น	0.73	0.17	1.07	0.15	1.14	0.17	0.70	0.20
รวม	439.71	100.00	705.53	100.00	692.90	100.00	333.49	100.00

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจในระยะ 3 - 5 ปี ดังนี้

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทมีเป้าหมายการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ โดยมุ่งหวังที่จะครองส่วนแบ่งการตลาดไม่ต่ำกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ภายในระยะเวลา 1 – 2 ปี ข้างหน้า ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดครึ่งปีแรกของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 2.82 ของมูลค่าการซื้อขายรวม สำหรับแนวทางการดำเนินการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายข้างต้น บริษัทจะขยายปริมาณธุรกิจจากฐานลูกค้าเดิมที่มีอยู่ และ ขยายธุรกิจไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ของบริษัท โดยเฉพาะฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทในเครือ ยูโอบี ซึ่งได้แก่ กลุ่มลูกค้าเงินฝากและสินเชื่อของธนาคาร เอเชีย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคาร ยูโอบี รัตนสิน จำกัด (มหาชน)

สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทจะจัดให้มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีประสบการณ์ในการให้บริการแก่ลูกค้ากลุ่มดังกล่าว เพื่อให้ข้อมูลอย่างถูกต้อง รวดเร็วทันต่อการตัดสินใจ ในส่วนของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศบริษัทจะอาศัยเครือข่ายของกลุ่มบริษัท ยูโอบี เป็นส่วนช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจประเภทนี้

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการพัฒนาเจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ ความเข้าใจในด้านการลงทุน เพื่อให้คำแนะนำแก่ลูกค้าอย่างถูกต้อง

2. งานด้านวาณิชธนกิจ บริษัทมีเป้าหมายที่จะพัฒนางานด้านวาณิชธนกิจ ซึ่งจะเป็นการเสริมรายได้และสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับบริษัท โดยปัจจุบันยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ได้ส่งทีมงานที่มีประสบการณ์และความชำนาญเข้ามาให้ความช่วยเหลือในการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ ตลอดจนให้คำแนะนำในการเสนอบริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่าง ๆ เช่น การปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ หรือ การปรับโครงสร้างหนี้

นอกจากนี้ บริษัทจะอาศัยความสัมพันธ์และฐานลูกค้าในกลุ่มยูโอบี ในการเสนอบริการด้านต่าง ๆ ของธุรกิจวาณิชธนกิจ

3. งานวิจัย บริษัทมีเป้าหมายที่จะให้งานวิจัยของบริษัทครอบคลุมร้อยละ 80 - 90 ของมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ซึ่งครอบคลุม 100 หลักทรัพย์ โดยที่งานวิจัยจะครอบคลุมทั้งการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมทั้งจะต้องเป็นงานวิจัยที่มีคุณภาพ และเอื้อประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า ทั้งนี้ปัจจุบันงานวิจัยของบริษัทคิดเป็นประมาณร้อยละ 75 ของมูลค่าตลาด ครอบคลุม 85 หลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้อาศัยความสัมพันธ์ในกลุ่มยูโอบี โดยได้รับบทความวิจัยจากต่างประเทศมาช่วยในการพัฒนางานวิจัยของบริษัท