

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2543 เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเป็นการแยกธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนাত্র จำกัด (มหาชน) บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วแรกเริ่ม 400 ล้านบาท โดยมีบริษัทเงินทุน กรุงเทพธนাত্র จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่, BFIT”) เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ในปี 2547 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 599.995 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ และในปี 2548 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกครั้งเป็น 800 ล้านบาท และทำการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นจาก 10 บาทเป็น 1 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกและนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยหากผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพใช้สิทธิในการแปลงสภาพหุ้นกู้ จะทำให้บริษัทใหญ่และผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพมีส่วนการถือหุ้นเป็นร้อยละ 66.67 และร้อยละ 33.33 ตามลำดับ ก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน บริษัทใหญ่และผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพจะมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงเป็นร้อยละ 50 และร้อยละ 25 ตามลำดับ (รายละเอียดการถือหุ้นตามข้อ 8.2 ผู้ถือหุ้น)

นอกจากนี้ ตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งขยายเวลาผ่อนผันการถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในบริษัท เกินกว่าร้อยละ 10 ซึ่งจะครบกำหนดวันที่ 2 ตุลาคม 2551 (รายละเอียดตามข้อ 1.9 ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการบริษัทจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น) ทำให้บริษัทใหญ่อาจต้องลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมลงให้ต่ำกว่าร้อยละ 10 ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ BFIT ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป จะอยู่ภายใต้เงื่อนไขการห้ามขายหลักทรัพย์ของบริษัท (Silent Period) ภายในระยะเวลา 1.5 ปี สามารถทยอยขายออกได้ร้อยละ 25 ในทุก 6 เดือน และผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพจะอยู่ภายใต้เงื่อนไขการห้ามขายหลักทรัพย์ของบริษัท (Lock up) เป็นเวลา 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพได้รับหุ้นสามัญจากการแปลงสภาพหุ้นกู้ทั้งหมด

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัทที่ผ่านมา

- ปี 2543 : วันที่ 7 กรกฎาคม บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนাত্র จำกัด (มหาชน) ได้แยกการค้าเงินลงทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน โดยจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 400 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งถือหุ้นโดยบริษัทเงินทุน กรุงเทพธนাত্র จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 99.99
- : วันที่ 1 ตุลาคม บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนাত্র จำกัด (มหาชน) ได้ทำการโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ให้บริษัท ด้วยราคาเท่ากับมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2543
- : วันที่ 28 กันยายน เปิดให้บริการสำนักงานสาขาสี่ลมที่ชั้น 8 อาคารกรุงเทพประกันภัย (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็นอาคาร เอส แอนด์ เอ) ถนนสี่ลม เขตบางรัก
- ปี 2546 : วันที่ 26 พฤศจิกายน ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. ให้บริษัทจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพธนাত্র จำกัด (“BFITAM”) ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 100 ล้านบาท ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดยได้ทำการโอนธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่ BFITAM ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2547 เป็นต้นมา
- ปี 2547 : วันที่ 30 มกราคม China Development Industrial Bank Inc ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทใหญ่ร้อยละ 49.5 ได้ขายหุ้นที่ถืออยู่ทั้งหมด ให้แก่กลุ่มนักลงทุนบุคคล (รายชื่อผู้ถือหุ้นปรากฏตามส่วนที่ 2 ข้อ 8.2 เรื่อง ผู้ถือหุ้น)
- : วันที่ 8 มีนาคม บริษัทใหญ่มีมติควบรวมกับ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด (“บง.ฟินันซ่า”) เพื่อขึ้นขออนุญาตเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบต่อธนาคารแห่งประเทศไทย
- : วันที่ 17 มิถุนายน บริษัทใหญ่มีมติให้บริษัทระดมเงินทุนจาก บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) จำนวนรวม 598.5 ล้านบาท

- : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 4/2547 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2547 มีมติในวาระที่สำคัญดังนี้
- แปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชน
 - เสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพด้อยสิทธิมูลค่า 298.50 ล้านบาท ให้แก่บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“FNS”) (รายละเอียดหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพปรากฏตามส่วนที่ 2 ข้อ 8.1 เรื่อง หลักทรัพย์ของบริษัท) ในวันที่ 5 ตุลาคม 2547
 - กู้ยืมเงินกู้ด้อยสิทธิจำนวน 300 ล้านบาท จาก FNS เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายฐานลูกค้า (รายละเอียดเงินกู้ยืมด้อยสิทธิปรากฏตามส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่อง การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานด้านหนี้สิน) โดยมีเงื่อนไขการให้สิทธิแก่ FNS ในการซื้อหุ้นสามัญของ BFITAM ทั้งหมด ในราคาหุ้นละ 10.82 บาท รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 9,999,993 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว
 - เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทเป็น 599.995 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 19,999,500 หุ้นเพื่อรองรับการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ
- : วันที่ 16 กรกฎาคม เปิดให้บริการสำนักงานสาขาเพลินจิต ที่ชั้น 18 อาคารเมอร์คิวรี่ ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน
- : วันที่ 5 ตุลาคม ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ จำนวน 298.5 ล้านบาท ให้แก่ FNS ทั้งจำนวน (โปรดดูรายละเอียดหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพได้ในข้อ 8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท)
- : ในเดือนตุลาคม ผู้ถือหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ 4 รายได้รับซื้อหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพทั้งจำนวนจาก FNS และได้แจ้งให้บริษัทในฐานะนายทะเบียนหุ้นกู้ด้อยสิทธิแปลงสภาพ ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นกู้ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2547
- : วันที่ 25 พฤศจิกายน ยื่นหนังสือขอระงับการปฏิบัติหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราวแก่สำนักงาน กสท. โดยได้รับอนุมัติให้ระงับการปฏิบัติหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินในระหว่างวันที่ 3 ธันวาคม 2547 ถึง 2 ธันวาคม 2548
- : วันที่ 29 พฤศจิกายน ย้ายสำนักงานสาขาสีลม ไปยังชั้น 14 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ถนนสีลม เขตบางรัก
- ปี 2548 : วันที่ 5 และ 10 มกราคม FNS ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของ BFITAM ทั้งจำนวนในราคาหุ้นละ 10.82 บาท รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 9,999,993 หุ้น คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 108.2 ล้านบาท
- : วันที่ 13 มกราคม เปิดสำนักงานสาขาหาดใหญ่ เป็นสำนักงานสาขาออนไลน์ ที่ชั้น 6 อาคารลี การ์เด็นส์ พลาซ่า อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
- : วันที่ 28 กุมภาพันธ์ บริษัทย้ายสำนักงานใหญ่มายังชั้น 14 และ 18 อาคารเมอร์คิวรี่ ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน และยกเลิกสำนักงานสาขาเพลินจิต
- : วันที่ 20 เมษายน คำขออนุญาตเป็นธนาคารพาณิชย์ของบริษัทใหญ่และบง.ฟินันซ่าไม่ได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นผลให้แผนการควบรวมกิจการของบริษัทใหญ่และบง.ฟินันซ่าเป็นอันยกเลิก โครงการคณะกรรมการและผู้บริหารจึงมีการเปลี่ยนแปลง โดยกลุ่มผู้แทนจากบง.ฟินันซ่า ได้ถอนตัวออกจากคณะกรรมการบริษัทใหญ่ และมีการแยกการบริหารงานออกจากกันโดยเด็ดขาด ทำให้การให้ความช่วยเหลือด้านอื่นๆ ระหว่างกันตามแผนการยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์ถูกยกเลิกโดยปริยาย ดังนั้น FNS จึงคงเหลือเพียงสถานะการเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ด้อยสิทธิของบริษัท
- : วันที่ 15 มิถุนายน บริษัทเปิดสำนักงานสาขาหาดใหญ่ ที่ชั้น 6 อาคาร ลี การ์เด็นส์ พลาซ่า อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา และยกเลิกสำนักงานสาขาออนไลน์
- : วันที่ 3 พฤศจิกายน 2548 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 800 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,005 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

: วันที่ 10 พฤศจิกายน ยื่นหนังสือขอขยายระยะเวลาการระงับการปฏิบัติหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราวแก่สำนักงาน กสท. เนื่องจากบริษัทยังขาดบุคลากรที่จะเข้ามาปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว และมีนโยบายขยายการขอระงับการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินออกไปจนกว่าบริษัทจะสามารถหาบุคลากรที่เหมาะสมได้ โดยบริษัทได้รับอนุมัติให้ระงับการปฏิบัติหน้าที่ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในระหว่างวันที่ 25 พฤศจิกายน 2548 ถึง 24 พฤศจิกายน 2549

ปี 2549 : 19 มกราคม บริษัทเปิดสำนักงานสาขานครศรีธรรมราช ที่ถนนพัฒนาการคูขวาง ตำบลคลัง อำเภอเมือง จังหวัด นครศรีธรรมราช

: 1 มีนาคม บริษัทได้ขยายพื้นที่สำนักงานสาขาหาดใหญ่ เพิ่มเดิมบริเวณชั้น 5 ลอย อาคาร ที การ์เด็นส์ พลาซ่า อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

: ในเดือนสิงหาคม บริษัทได้ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่มายังเลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14, 16 ถนนสีลม แขวงสี ลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โดยยกเลิกสำนักงานสาขาสีลมและจัดตั้งสำนักงานสาขาเพลินจิต ณ ชั้น 14 อาคารเมอร์คิวรี ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

: บริษัทได้ยื่นเรื่องต่อสำนักงาน กสท.เพื่อขอยกเลิกการขอระงับการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อให้การให้ ความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กลับมามีผลอีกครั้ง (Reactivate) เนื่องจากบริษัทสามารถสรรหา บุคลากรให้เข้ามาปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินได้แล้ว ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. แล้วเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2549

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด (มหาชน) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบไปด้วยบริการ 4 ประเภท ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน กสท.). ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอีกด้วย

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจหลัก ได้แก่การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และเป็นนายทะเบียน หลักทรัพย์ โดยบริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 27 ทั้งนี้ แต่เดิมบริษัทได้ยื่นหนังสือขอระงับการ ปฏิบัติหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราวแก่สำนักงานกสท. เนื่องจากบริษัทขาดบุคลากรที่จะเข้ามาปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว โดยได้รับ อนุมัติให้ระงับการปฏิบัติหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงินในระหว่างวันที่ 3 ธันวาคม 2547 ถึง 24 พฤศจิกายน 2549 อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ยื่นเรื่องต่อสำนักงาน กสท.เพื่อขอยกเลิกการขอระงับการปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เพื่อให้การให้ความเห็นชอบใน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กลับมามีผลอีกครั้ง (Reactivate) เนื่องจากบริษัทสามารถสรรหาบุคลากรให้เข้ามาปฏิบัติหน้าที่เป็น ที่ปรึกษาทางการเงินได้แล้ว ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน กสท. แล้วเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2549 อนึ่ง บริษัทมิได้ ดำเนินธุรกิจเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และบริษัทไม่มีนโยบายดำเนินธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ขณะเดียวกันบริษัทไม่มีนโยบายลงทุนใน ตลาดหลักทรัพย์โดยได้ทยอยจำหน่ายหลักทรัพย์ที่อยู่หมวดเงินลงทุนของบริษัทออกไป หรือถือไว้จนกว่าจะครบกำหนดไถ่ถอน (กรณีหุ้นกู้) เท่านั้น

ณ วันที่ 15 กันยายน 2549 บริษัทมีสำนักงานรวม 4 แห่งโดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14 และชั้น 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร มีสำนักงานสาขากกรุงเทพมหานคร 1 แห่ง ได้แก่ สาขาเพลินจิต และ สำนักงานสาขาต่างจังหวัด 2 แห่ง ได้แก่ สาขาหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา และสาขาจังหวัดนครศรีธรรมราช ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่าง

พิจารณาเปิดสำนักงานสาขาต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นอีก 2 แห่ง ในจังหวัดเชียงใหม่ และจังหวัดนครราชสีมา และสาขากรุงเทพมหานครอีก 1 แห่ง ซึ่งคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการได้ภายในปี 2549

2.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546-2548 และสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2549 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้	ปี 2546		ปี 2547		ปี 2548		ปี 2549 (ม.ค. – มิ.ย.)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	151.20	71.49	173.56	67.73	606.18	92.22	369.74	92.42
ค่าธรรมเนียมและบริการ	33.54	15.86	25.31	9.88	0.75	0.11	1.58	0.39
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	16.69	7.89	45.60	17.79	17.65	2.69	(1.21)	(0.30)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7.19	3.40	5.43	2.12	18.29	2.78	24.14	6.04
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1.94	0.92	4.26	1.66	12.53	1.91	4.93	1.23
รายได้อื่น	0.93	0.44	2.10	0.82	1.90	0.29	0.89	0.22
รวมรายได้	211.49	100	256.26	100	657.30	100	400.07	100

ปัจจุบัน บริษัทมีรายได้หลักมาจากการดำเนินธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยในปี 2548 และงวดหกเดือนแรก ปี 2549 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นร้อยละ 92.22 และร้อยละ 92.42 ของรายได้รวมตามลำดับ

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีนโยบายในการมุ่งเน้นธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีเป้าหมายให้บริษัทรักษาส่วนแบ่งการตลาดให้อยู่ในระดับคงที่ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 3 สามารถดำรงสถานะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาด 1 ใน 10 อันดับแรก และสามารถมีส่วนแบ่งการตลาดถึงร้อยละ 4 ภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2549 โดยมีการพัฒนาบริการให้มีคุณภาพเคียงคู่ไปกับการกระจายความรู้ตลาดเงินตลาดทุนสู่นักลงทุนทั่วประเทศ เพื่อสร้างฐานลูกค้าบุคคลรายย่อยที่มั่นคง ให้แก่บริษัท ทั้งนี้ เพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว บริษัทจะดำเนินการขยายฐานลูกค้า เพิ่มสาขา รับเจ้าหน้าที่การตลาดเพิ่มเติมเพื่อให้บริการอย่างทั่วถึง คาดว่าบริษัทจะสามารถเปิดสาขาเพิ่มเติมทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดอีก 2 ถึง 3 สาขา ภายในปี 2549 โดยพิจารณาจากความคุ้มค่าในการลงทุนประกอบการตัดสินใจ