

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่ถูกจัดตั้งขึ้นตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของหลักทรัพย์ ภัทร เพื่อดำเนินธุรกิจการลงทุน และถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร โดยบริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10,000.0 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 2,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.0 บาท

เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 1,067,500,000.0 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,000.0 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 1,067,510,000.0 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 213,502,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยบริษัทจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) หุ้นสามัญทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร โดยชำระราคาด้วยการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ของบริษัทกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของหลักทรัพย์ ภัทร ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทต่อ 1 หุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร และภายหลังการทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร โดยถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 75 และหุ้นสามัญของบริษัทจะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน

อนึ่ง บริษัทจะยกเลิกคำเสนอซื้อหากเมื่อสิ้นสุดช่วงระยะเวลารับซื้อแล้วปรากฏว่าสัดส่วนของหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร ที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อต่ำกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทจะมีหลักทรัพย์ ภัทร เป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทจะรับโอนซื้อหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร รวมทั้งบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร เพื่อให้บริษัทประกอบธุรกิจการลงทุนโดยตรง และจะดำเนินธุรกิจด้านหลักทรัพย์ผ่านทางบริษัทย่อยดังกล่าว

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศซึ่งให้บริการธุรกรรมทางการเงินที่หลากหลาย แต่เดิมหลักทรัพย์ ภัทร เป็นส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ของภัทรธนกิจ โดยในปี 2517 ภัทรธนกิจได้เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 6 ต่อมาในปี 2540 รัฐบาลมีนโยบายแยกธุรกิจเงินทุน และธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกัน หลักทรัพย์ ภัทรจึงได้ถูกจัดตั้งขึ้นในรูปบริษัทจำกัดเพื่อดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2540 โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มแรกซึ่งชำระเต็มมูลค่าแล้ว จำนวน 2,500.0 ล้านบาท และมีบริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ถือหุ้นร้อยละ 99.9

ในปี 2541 บริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้ขายหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทรให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อถือหุ้นในหลักทรัพย์ ภัทรโดยตรงในอัตราร้อยละ 49.0 และขายหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทรให้แก่เมอร์ริล ลินซ์ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำแห่งหนึ่งของโลก ในอัตราร้อยละ 51.0 และหลักทรัพย์ ภัทรได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินซ์ ภัทร จำกัด ต่อมาในเดือนธันวาคม 2546 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และเมอร์ริล ลินซ์ ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมดที่ถือในหลักทรัพย์ ภัทรให้แก่กลุ่มผู้บริหารและพนักงานของหลักทรัพย์ ภัทรและหลักทรัพย์ ภัทรได้เปลี่ยนชื่อกลับมาเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด ตามเดิม โดยหลักทรัพย์ ภัทร ยังคงความร่วมมือ

ทางธุรกิจกับเมอร์ริล ลินช์ ภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจและสัญญาร่วมมือทางด้านงานวิจัย (โปรดดูรายละเอียดของสัญญาเพิ่มเติมในหัวข้อ 13 - ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง) เพื่อคงความเป็นพันธมิตรทางธุรกิจต่อกัน ภายหลังจากการขายหุ้นดังกล่าว หลักทรัพย์ ภัทร จัดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548 และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2548

พัฒนาการที่สำคัญของหลักทรัพย์ ภัทร สรุปได้ดังนี้

- ปี 2550**
- เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2550 หลักทรัพย์ ภัทรได้เริ่มให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาออปชั่นที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 (SET50 Index Options) ซึ่งเป็นสินค้าลำดับที่ 2 ของตลาดอนุพันธ์
 - ณ สิ้นปี 2550 สินทรัพย์ภายใต้การให้คำแนะนำของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 69,638.3 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 เป็น 89,583.4 ล้านบาท
- ปี 2551**
- ในเดือนกุมภาพันธ์ 2551 หลักทรัพย์ ภัทรได้เริ่มจัดทำบทวิจัยด้านการลงทุนสำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยเน้นในเรื่องการจัดสรรเงินลงทุนอย่างเหมาะสมในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เพื่อส่งเสริมความรู้ด้านการจัดการลงทุนอย่างเหมาะสมให้แก่ลูกค้า
 - ในเดือนมีนาคม 2551 หลักทรัพย์ ภัทรได้นำโปรแกรม Microsoft Dynamics CRM 4.0 มาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร ทั้งในด้านความรวดเร็วและความถูกต้องแม่นยำของข้อมูล
 - ในเดือนสิงหาคม 2551 หลักทรัพย์ ภัทรได้เริ่มให้บริการชำระราคาค่าหลักทรัพย์ผ่านกองทุนตลาดเงิน เพื่อเป็นทางเลือกในการเพิ่มผลตอบแทนให้แก่ลูกค้า และหลักทรัพย์ ภัทรได้เริ่มทำหน้าที่เป็นผู้ร่วมค้าหลักทรัพย์ (Participant Dealer) และผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ให้กับ Equity ETF ที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจพลังงาน (Equity ETF on SET Energy Sector Index)
 - ในเดือนพฤศจิกายน 2551 หลักทรัพย์ ภัทรได้เริ่มให้บริการซื้อขายกองทุนรวมผ่านทางโทรศัพท์ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางและอำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมแก่ลูกค้า และหลักทรัพย์ ภัทรได้ขยายธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยได้เริ่มให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลในการยืมหลักทรัพย์และนำไปขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินสด
 - ณ สิ้นปี 2551 สินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การให้คำแนะนำการลงทุนของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทรมีมูลค่ารวม 75,648.0 ล้านบาท ลดลงจาก 89,583.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2550 สืบเนื่องจากการปรับตัวลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะตลาดโดยรวม
- ปี 2552**
- ในเดือนมกราคม 2552 หลักทรัพย์ ภัทรได้ว่าจ้างบริษัทวิจัยทางการตลาดเพื่อทำการสำรวจความพึงพอใจของลูกค้าที่มีต่อบริการที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล ทั้งในส่วนของบริการ บทวิจัย และเจ้าหน้าที่ที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อสร้างความเข้าใจในการศึกษาความต้องการของลูกค้าและพัฒนาการให้บริการเพื่อรักษฐานลูกค้าของหลักทรัพย์ ภัทร
 - ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 หลักทรัพย์ ภัทรได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ทำให้หลักทรัพย์ ภัทรสามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์รวม 8 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการจัดการเงินร่วมลงทุน

- ในเดือนสิงหาคม 2552 หลักทรัพย์ ภัทร ได้เริ่มให้บริการรายงานผลการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านโทรศัพท์มือถือ (SMS)
- ในเดือนตุลาคม 2552 หลักทรัพย์ ภัทร ได้เปิดตัวแบบจำลองการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Equity Model Portfolio) เพื่อให้คำแนะนำในการจัดสรรการลงทุนในส่วนของหลักทรัพย์ไทยให้กับลูกค้า และใช้เป็นมาตรฐานอ้างอิงที่สำคัญในการประเมินผลการให้คำปรึกษาการลงทุนร่วมกับลูกค้า
- ในเดือนพฤศจิกายน 2552 หลักทรัพย์ ภัทร ได้เริ่มให้บริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ Direct Market Access กับเมอร์ริล ลินช์ ซึ่งถือได้ว่าเป็นการเพิ่มช่องทางในการส่งคำสั่งซื้อขายและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว ซึ่งต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง
- ในเดือนธันวาคม 2552 หลักทรัพย์ ภัทร และเมอร์ริล ลินช์ ได้ร่วมกันพัฒนาชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้โดยอัตโนมัติจนแล้วเสร็จ โดยชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ดังกล่าว จะช่วยให้เจ้าหน้าที่รับอนุญาตของหลักทรัพย์ ภัทร สามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพตรงตามคำสั่งของลูกค้ามากขึ้น
- ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2552 หลักทรัพย์ ภัทร ได้จัดให้มีการฝึกอบรมการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยปัจจัยทางเทคนิค (Technical Analysis) รวมทั้งหลักสูตรนักวางแผนทางการเงิน (Certified Financial Planner) ให้กับเจ้าหน้าที่ที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อพัฒนามาตรฐานในการให้บริการกับลูกค้า
- ณ สิ้นปี 2552 สินทรัพย์ของลูกค้าที่อยู่ภายใต้การให้คำแนะนำการลงทุนของลูกค้าบุคคลรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร มีมูลค่ารวม 80,634.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 75,648.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

ปี 2553

- เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการในรูปแบบบริษัท โฮลดิ้ง การจำหน่ายสินทรัพย์ในส่วนธุรกิจของสายงานลงทุนในหลักทรัพย์ ภัทร การนำหุ้นของบริษัท โฮลดิ้งที่จัดตั้งขึ้นใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นของหลักทรัพย์ภัทร และอนุมัติการเพิกถอนหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ
- เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2553 หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับอนุญาตจากทางสำนักงาน ก.ล.ด. ให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือ ผู้ลงทุนสถาบัน ภายใต้โครงการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2553 โดยมีมูลค่ารวมของหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นที่ยังมีได้ไถ่ถอน ณ เวลาใดๆ ไม่เกิน 1,000.0 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2553 บริษัท ฟิทซ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว (National Long-term rating) ที่ “A-(tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้น (National Short-term rating) ที่ “F2(thai)”

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

2.2.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทประกอบธุรกิจถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และดำเนินธุรกิจการลงทุน ซึ่งภายหลังจากปรับโครงสร้างกิจการ บริษัทจะมีหลักทรัพย์ ภัทร เป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทจะรับโอนซื้อเงินลงทุนและบุคลากรสายงานลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร และบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร เพื่อมาดำเนินธุรกิจการลงทุนโดยตรงที่บริษัท และจะดำเนินธุรกิจด้านหลักทรัพย์ผ่านทางบริษัทย่อยดังกล่าว

บริษัทจะรับโอนซื้อเงินลงทุนจากหลักทรัพย์ ภัทร ในราคาตลาดของหลักทรัพย์ ณ วันที่มีการโอนขายหลักทรัพย์ สำหรับหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 หลักทรัพย์ ภัทร มีเงินลงทุนซึ่งบริหารโดยสายงานลงทุนเป็นจำนวน 1,598.4 ล้านบาท โดยเป็นหลักทรัพย์ประเภทหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งหมด

2.2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

ภายหลังจากปรับโครงสร้างกิจการ บริษัทจะมีหลักทรัพย์ ภัทร เป็นบริษัทย่อย และประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 8 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการจัดการเงินร่วมลงทุน ซึ่งปัจจุบันหลักทรัพย์ ภัทร ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท คือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ หลักทรัพย์ ภัทร ยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยหลักทรัพย์ ภัทร ได้เข้าเป็นสมาชิกของตลาดอนุพันธ์ในปี 2548 รวมทั้งได้รับจดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในปี 2552

นอกจากธุรกิจดังกล่าวข้างต้น หลักทรัพย์ ภัทร ยังได้ขึ้นทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A ให้บริการในฐานะที่ปรึกษา สาขาการเงินกับกระทรวงการคลัง และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 หลักทรัพย์ ภัทร ประกอบธุรกิจหลัก 4 ประเภท ดังนี้

(ก) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ ภัทร ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศและลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยในปี 2552 หลักทรัพย์ ภัทร มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับที่ 6 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.45 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 หลักทรัพย์ ภัทร มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับที่ 8 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.30 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ

(ข) ธุรกิจวานิชธนกิจ

หลักทรัพย์ ภัทร ให้บริการทางด้านธุรกิจวานิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีการให้บริการแก่ลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศทั้งภาครัฐและเอกชน โดย

ตัวอย่างผลงานที่ผ่านมาของหลักทรัพย์ ภัทร ได้แก่ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงกลั่นน้ำมันระยอง จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มเครือเจริญโภคภัณฑ์ เป็นต้น

(ค) **ธุรกิจการลงทุน**

หลักทรัพย์ ภัทร ดำเนินการจัดการลงทุนเพื่อบัญชีของหลักทรัพย์ ภัทร โดยผ่านสายงานค้าหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity & Derivatives Trading Group) และสายงานลงทุน (Direct Investment Group) โดยสายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และกึ่งหุ้น (Equity-Link) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ โดยจะเป็นการลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในขณะที่สายงานลงทุนจะเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ มีกำหนดระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1-5 ปี

ทั้งนี้ ภายหลังจากปรับโครงสร้างกิจการเป็นผลสำเร็จ บริษัทจะรับโอนซื้อเงินลงทุนและบุคลากรสายงานลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร เพื่อมาดำเนินงานที่บริษัท สำหรับสายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะยังคงอยู่ภายใต้การดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร ต่อไป

(ง) **ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

หลักทรัพย์ ภัทร ได้เริ่มดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในวันที่ 28 เมษายน 2549 ซึ่งเป็นวันที่ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดให้บริการ

2.3 โครงสร้างรายได้

ภายหลังจากปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยจะเป็นเช่นเดียวกับโครงสร้างรายได้ของหลักทรัพย์ ภัทร ในปัจจุบัน โดยโครงสร้างรายได้ของหลักทรัพย์ ภัทร สำหรับปี 2550 - 2552 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2553 เป็นดังนี้

โครงสร้างรายได้ของหลักทรัพย์ ภัทร สำหรับปี 2550 – 2552 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2553

	ม.ค. - มิ.ย. 2553		ปี 2552		ปี 2551		ปี 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากค่านายหน้า								
1.1 รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์								
ค่านายหน้า ลูกค้าสถาบัน								
- ต่างประเทศ	122.9	15.1	251.8	18.2	391.5	27.9	535.1	34.1
- ในประเทศ	82.5	10.1	153.1	11.1	168.1	12.0	188.0	12.0
ค่านายหน้า ลูกค้าบุคคล	137.0	16.8	265.2	19.1	305.1	21.8	354.1	22.6
รวมรายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	342.4	42.0	670.1	48.4	864.7	61.7	1,077.2	68.6
1.2 รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า								
ค่านายหน้า ลูกค้าสถาบัน								
- ในประเทศ	2.8	0.3	1.5	0.1	0.9	0.1	0.1	0.0
- ต่างประเทศ	15.0	1.8	17.1	1.2	15.0	1.1	16.3	1.0
ค่านายหน้า ลูกค้าบุคคล	6.4	0.8	11.6	0.9	12.3	0.9	7.7	0.5
รวมรายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	24.2	3.0	30.2	2.2	28.2	2.0	24.0	1.5
2. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ								
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	-	-	-	74.7	5.3	77.7	4.9
รายได้จากที่ปรึกษาการเงิน	105.3	12.9	189.7	13.7	143.9	10.3	66.9	4.3
รายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนรวม	23.2	2.8	39.4	2.8	51.5	3.7	75.5	4.8
รายได้จากการซิมและให้ซิมหลักทรัพย์	1.1	0.1	4.8	0.4	0.3	0.0	0.3	0.0
อื่นๆ	6.9	0.9	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	136.5	16.7	233.9	16.9	270.4	19.3	220.3	14.0
3. กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์								
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(2.1)	(0.3)	(16.5)	-1.2	19.1	1.4	3.3	0.2
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อค้า	(127.4)	(15.6)	(165.4)	-12.0	35.5	2.5	2.8	0.2
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	122.4	15.0	170.1	12.3	(17.0)	-1.2	75.1	4.8
รวมกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(7.1)	(0.9)	(11.8)	-0.9	37.6	2.7	81.2	5.2
4. กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	128.7	15.8	287.2	20.7	18.7	1.3	8.9	0.6
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ								
ดอกเบี้ยรับ	11.9	1.5	25.6	1.8	68.4	4.9	95.5	6.1
เงินปันผลรับ	48.5	6.0	98.2	7.1	101.2	7.2	51.7	3.3
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	60.4	7.4	123.8	8.9	169.6	12.1	147.2	9.4
6. โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	128.4	15.7	50.1	3.6	0.0	0.0	0.0	0.0
7. รายได้อื่น	2.8	0.3	2.1	0.2	11.9	0.8	10.5	0.7
รวมรายได้	816.2	100.0	1,385.6	100.0	1,401.1	100.0	1,569.3	100.0

2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการ บริษัทมุ่งหวังจะพัฒนาธุรกิจให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งในส่วนธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจการลงทุน ในส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะอยู่ภายใต้การดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร นั้น บริษัทจะมุ่งเน้นคุณภาพของการให้บริการและข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ เพื่อที่จะดำรงสถานะการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศ ทั้งในธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศและต่างประเทศและในธุรกิจวานิชธนกิจ และจะมุ่งเน้นการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สามารถให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ได้อย่างครบวงจรยิ่งขึ้น และเพื่อเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การให้คำแนะนำการลงทุนของสายงานลูกค้าบุคคลของหลักทรัพย์ ภัทร จากจำนวน 96,531.0 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 อย่างต่อเนื่อง

ในส่วนธุรกิจการลงทุน สายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายใต้การดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร จะยังคงพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน อาทิ หุ้นกู้อนุพันธ์ และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้า ในส่วนสายงานลงทุนซึ่งจะอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท ก็ยังคงใช้ความรู้ความสามารถในการดำเนินธุรกิจในตลาดทุน ตลอดจนข้อมูลและความสามารถในการวิเคราะห์เชิงลึกของบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของบริษัทในการแสวงหาโอกาสในการลงทุนอย่างต่อเนื่องทั้งในธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนอาจจะแสวงหาโอกาสในการลงทุนในต่างประเทศ ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาหาพันธมิตรหรือผู้ร่วมลงทุน เมื่อบริษัทมีความพร้อมในอนาคต

ในส่วนเป้าหมายทางการเงิน บริษัทมีเป้าหมายในการบริหารเงินทุนของบริษัทให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่เหมาะสม เพื่อเป็นการเพิ่มผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นด้วยเช่นกัน