

ส่วนที่ 1
การประกอบธุรกิจ

001

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในภาพรวม

วิสัยทัศน์

- มุ่งสร้างความมั่งคั่งแก่ลูกค้า

พันธกิจ

- ครอบคลุมการบริการแบบครบวงจร
- พัฒนามาตรฐานในการให้บริการ
- กำกับดูแลกิจการอย่างโปร่งใส ตรวจสอบได้
- ขยายขอบเขตการดำเนินงานธุรกิจกับพันธมิตรต่างประเทศ

กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์ในการดำเนินงานโดยการกระจายโครงสร้างรายได้ไป 3 กลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- กลุ่มนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- กลุ่มบริหารการลงทุน
- กลุ่มธุรกิจวาณิชธนกิจ

เพื่อตอกย้ำถึงการเป็นหนึ่งในผู้นำทางด้านสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า บริษัทฯ ได้กำหนดกลยุทธ์หลักที่จะเป็นผู้ให้บริการทางการเงินในสินทรัพย์ทางการเงินที่ครบวงจรไม่จะเป็นการลงทุนในหุ้น ตราสารอนุพันธ์ ตราสารหนี้ กองทุนรวม หรือบริการทางด้านวาณิชธนกิจสำหรับกลุ่มลูกค้าที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐ และเอกชน โดยบริษัทฯ ได้สรรหาบุคลากรที่มีความชำนาญ และประสบการณ์ การลงทุนในระบบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ การเข้าเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ และการให้บริการที่ครบวงจรดังกล่าวจะไม่จำกัดเพียงในพื้นที่กรุงเทพมหานคร เพราะว่าบริษัทฯ มีแผนการกระจายโอกาสทางธุรกิจของทั้ง 3 กลุ่มธุรกิจไปยังทุกภูมิภาคของประเทศ โดยใช้ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจนำร่องไปยังหัวเมืองหลัก ไม่เพียงเท่านั้นบริษัทฯ มีแผนงานชัดเจนที่จะขยายตัวไปยังประเทศในกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2557 นี้ โดยจะเริ่มจากประเทศพม่า และประเทศลาวก่อน ซึ่งธุรกิจหลักที่บริษัทฯ จะเข้าไปมีบทบาทจะเป็นในด้านวาณิชธนกิจ

ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความมั่นใจว่า ด้วยกลยุทธ์ คุณภาพของบุคลากร ระบบปฏิบัติงาน และแผนงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จะสามารถดำเนินธุรกิจได้สอดคล้องกับพันธกิจที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)) ("บริษัทฯ ") จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2514 ต่อมาเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2536 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 8 สิงหาคม 2544

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("ยูโอบี เคย์เฮียน") ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่โดยถือหุ้นร้อยละ 93.47 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว และมีบริษัท ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้ง ลิมิเตด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์เป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท ต่อมาเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2556 ยูโอบี เคย์เฮียนได้จำหน่ายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้แก่กลุ่มทุนกลุ่มหนึ่ง ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ เปลี่ยนเป็นนักลงทุนกลุ่มดังกล่าว

เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2556 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 1/2556 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทฯ จากบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2556

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีสำนักงานอยู่ที่ 1550 ชั้น 4-5 อาคารธณภูมิ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร ต่อมาเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนย้ายสำนักงานของบริษัทฯ ไปที่ 63 ชั้น 17 อาคารแอทนี ทาวเวอร์ ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสาขาอยู่จำนวน 1 สาขา (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ไม่มีสาขา)

บริษัทฯ ประกอบกิจการในประเทศไทยโดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังและคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภท (1) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) กิจการค้าหลักทรัพย์ (3) กิจการที่ปรึกษาการลงทุน (4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (5) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้ขายธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ไม่รวมใบอนุญาตการประกอบธุรกิจดังกล่าว และโอนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจดังกล่าวและบัญชีลูกค้าให้แก่ ยูโอบี เคย์เฮียน ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้หยุดดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้หยุดดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2554 และได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้หยุดประกอบธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2554 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ภายหลังการขายและโอนธุรกิจ บริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการค้าหลักทรัพย์ และกิจการที่ปรึกษาการลงทุนต่อไป

เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2556 บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บล. ยูโอบี เคย์เฮียน”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ว่า บล. ยูโอบี เคย์เฮียนได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นโดยได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่บล. ยูโอบี เคย์เฮียน ถือไว้จำนวน 157,796,396 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 93.47 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ให้กับนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจที่บริษัทฯ ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งสิ้น 5 ใบอนุญาต ประกอบด้วย 1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ 3) ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน 4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ 5) ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พร้อมทั้งธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Investment Banking) และการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน (Selling Agent)

ต่อมา เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2557 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ใบอนุญาตแบบครบวงจร: Full License Services) ทำให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ครบวงจร อันได้แก่ **ธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก** (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) การค้าหลักทรัพย์ (3) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (4) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (5) การจัดการกองทุนรวม (6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (7) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (8) การจัดการเงินร่วมลงทุน และ **ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1** (1) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (2) การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (3) การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (4) การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปิดดำเนินการสาขาแบบเต็มรูปแบบแล้วทั้งสิ้นจำนวน 5 แห่ง คือ สาขานครสวรรค์ สาขาสีลม สาขาเชียงใหม่-ถนนมหาราช สาขาซอยศูนย์วิจัย สาขาเซ็นทรัล ลาดพร้าว และที่กำลังจะเปิดให้บริการให้ครอบคลุมทั้งกรุงเทพมหานครและภูมิภาค

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ไม่มีบริษัทย่อย หรือกลุ่มบริษัท

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ไม่มีบริษัทย่อย หรือกลุ่มบริษัท

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	7,000,849	13.94%	0	0.00%	137,452,723	60.39%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	385,678	0.77%	0	0.00%	13,681,999	6.01%
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	5,958,108	11.87%	823,366	1.72%	0	0.00%
ค่าธรรมเนียม ค่าบริการ และอื่นๆ สำหรับการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน	329,472	0.66%	218,441	0.46%	1,284,251	0.56%
กำไรจากการลงทุน	11,496,209	22.90%	19,001,234	39.74%	18,336,322	8.06%
ดอกเบี้ยรับ	22,706,014	45.23%	25,842,163	54.05%	54,933,505*	24.13%
รายได้อื่น	2,324,366	4.63%	1,928,040	4.03%	1,928,040	0.85%
รวม	50,200,696	100.00%	47,813,244	100.00%	227,616,840	100.00%

หมายเหตุ: *ปี 2554 ดอกเบี้ยรับ เท่ากับ ดอกเบี้ยจำนวน 32,895,510 บาท และดอกเบี้ยให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 22,037,995 บาท รวมกันเท่ากับ 54,933,505 บาท

ค่าใช้จ่าย	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
ต้นทุนทางการเงิน	60,131	31,035	5,223,376
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	6,107,511	6,546,701	22,129,791
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	20,091,854	14,959,345	105,900,722
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	17,029,561	4,534,391	37,581,222
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	33,549,294	440,000	25,853,419
ค่าตอบแทนกรรมการ(ดำเนินงานต่อเนื่อง)	0	0	110,000
ค่าใช้จ่ายอื่น	13,187,268	9,659,458	25,117,469
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	83,857,977	29,593,194	194,562,832
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-235,508	-825,604	8,643,762
รวม	89,790,111	35,345,326	230,559,761

2.2 บริการของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์เออีซี จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจการให้บริการธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (TFEX) มุ่งให้บริการแก่ลูกค้าโดยมุ่งเน้นที่จะเพิ่มช่องทางการลงทุนให้แก่ลูกค้า

บริการของบริษัทนอกจากการให้บริการธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) และตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (TFEX) นั้น บริษัทยังมีบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์
- บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต (e-Trading)
- บริการด้านพาณิชย์ธุรกิจ (Investment Banking)
- บริการซื้อขายกองทุนรวม (Mutual Funds)

บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะทำให้ลูกค้าวางใจให้บริษัทฯ ดูแลทุกเรื่องการลงทุน บริษัทฯ มีความพร้อมในเรื่องการให้บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ และมีประสบการณ์ในการให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ ให้ตรงตามวัตถุประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีบทวิเคราะห์ที่ครอบคลุม เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้การลงทุนตัดสินใจในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ประเภทบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash)

บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ตามวงเงิน ซึ่งพิจารณาจากหลักฐานการเงินที่นำมาแสดง ตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดและกำหนดให้ฝากหลักประกันเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ มีมูลค่าเป็น 20% ของวงเงินที่สามารถซื้อได้ (ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556) ทั้งนี้ เงินวงหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ จะได้รับดอกเบี้ย (อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นไปตามประกาศ ของบริษัทฯ) ซึ่งการชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์นั้นกำหนดให้ชำระภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ซื้อ (T+3) โดยการตัดเงินผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติ (ATS) และกรณีรับเงินค่าขายหลักทรัพย์นั้น ลูกค้าจะได้รับชำระในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายโดยผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติดังกล่าวเช่นกัน

อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันนี้ ลูกค้าจะได้รับคืนอำนาจซื้ออีกครั้งเมื่อบริษัทฯ ได้รับการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกค้าแล้ว

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคา (Cash Balance)

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ ตามจำนวนเงินสดที่ฝากไว้กับบริษัทฯ ทั้งจำนวน โดยเงินวงหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ จะได้รับดอกเบี้ยเช่นเดียวกันกับบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน

อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคานี้ ลูกค้าจะมีอำนาจซื้อเพิ่มได้ก็ต่อเมื่อลูกค้าได้นำฝากหลักประกันเงินสดเพิ่มเติมแล้วเท่านั้น

- บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)

เป็นบัญชีที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์โดยที่ลูกค้าต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์จดทะเบียนมาวางเป็นหลักประกันการชำระหนี้กับบริษัทฯ ก่อนซื้อหลักทรัพย์ตามอัตราส่วนของหลักประกันเริ่มแรกขั้นต่ำ (Initial Margin Rate: IM) ที่บริษัทฯ กำหนด ทั้งนี้บริษัทฯ จะมีการคำนวณมูลค่าหลักประกันทุกวัน หากมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงแล้วทำให้สัดส่วนมูลค่าหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์รักษาสภาพ (Maintenance Margin Rate: MM) ที่กำหนด ลูกค้าจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเติมให้มูลค่าหลักประกันอยู่ที่ระดับ MM ดังกล่าว หรือถูกบังคับให้ขายหลักประกัน (Force Sell) หากลูกค้าไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติม

บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์

ด้วยวัตถุประสงค์ของตราสารอนุพันธ์ที่เป็นเครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการลงทุน อีกทั้งยังเพิ่มผลตอบแทนให้แก่นักลงทุน บริษัทฯ จึงมีบริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มโอกาสทางการลงทุนดังกล่าวให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ในปัจจุบันตราสารอนุพันธ์มี การซื้อขายผ่าน บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TFEX ได้แก่ ฟิวเจอร์ส (Futures), ออปชั่นส์ (Options) และออปชั่นส์บนสัญญาฟิวเจอร์ส (Options on Futures)

บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต

การลงทุนในหลักทรัพย์หรืออนุพันธ์ด้วยระบบการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต เป็นอีกช่องทางหนึ่งที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นไปที่ไหนก็สามารถ เห็นราคาซื้อขาย และส่งคำสั่งซื้อขายได้อย่างสะดวก รวดเร็ว ทันต่อเหตุการณ์และยังสามารถใช้ข้อมูลการลงทุนเพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพในการตัดสินใจลงทุนได้อีกด้วย

บริการด้านวิชาชีพ

■ บริการที่ปรึกษาทางการเงิน

ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน เกี่ยวกับการประเมินมูลค่ากิจการ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การวางแผนทางการเงิน การออกใบสำคัญแสดงสิทธิ และโครงการออกหุ้นที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP) การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน การเพิ่มสภาพคล่องแก่กิจการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น

■ การควบรวมกิจการ

ให้คำแนะนำในการประเมินมูลค่ากิจการและการดำเนินการควบรวมกิจการ โดยประสานงานกับนักลงทุนที่มีศักยภาพ ผ่านเครือข่ายพันธมิตร และลูกค้า ประเมินสถานะกิจการ และให้คำแนะนำในเรื่องของช่วงราคามูลค่าที่เหมาะสม ในการควบรวมกิจการ รวมทั้งให้ความช่วยเหลือในการแนะนำรูปแบบการจัดโครงสร้างที่เหมาะสม การเจรจาต่อรอง และการดำเนินการในการควบรวมกิจการ

■ การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของทุน

ให้คำแนะนำในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) การจดทะเบียนหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (PO) การจัดหาเงินทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement : PP)

■ การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของหนี้สิน

ให้คำแนะนำในการจัดหาแหล่งเงินทุนผ่านตราสารทางการเงิน อาทิ การออกหุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน การจัดหาสินเชื่อ การจัดหาสินเชื่อใหม่เพื่อทดแทนสินเชื่อเดิม และการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เป็นต้น

■ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ให้คำแนะนำในรูปแบบการจัดโครงสร้างกองทุนรวม หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ประเด็นด้านกฎหมายและภาษี การจัดทำแผนการจัดหาเงินทุนโดยการออกและเสนอขายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

■ ที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้

ให้บริการแบบครบวงจรในเรื่องการปรับโครงสร้างหนี้ ได้แก่ การจัดทำแผนปรับโครงสร้างทางการเงินให้คำแนะนำในเรื่องของขั้นตอน และกระบวนการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ การปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการ ตลอดจนให้คำแนะนำในการซื้อหนี้ที่มีปัญหา

■ การจัดโครงสร้างองค์กร

ให้คำแนะนำในการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท จัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การแลกหุ้น และการปรับโครงสร้างองค์กร ตลอดจนให้คำแนะนำเกี่ยวกับทางเลือก ขั้นตอนในการดำเนินการ ประเด็นด้านกฎหมายและภาษีที่เกี่ยวข้อง กระบวนการต่างๆ รวมถึงดำเนินการด้านเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานราชการ

■ การปรับโครงสร้างเงินทุน

ให้คำแนะนำในการปรับโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม ความสมดุลระหว่างการจัดหาเงินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้น โครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนของเงินทุนและเพิ่มมูลค่าสูงสุดขององค์กร ทั้งด้านผลตอบแทนของทรัพย์สินและด้านผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริการซื้อขายกองทุนรวม

บริการด้านการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น ลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ ขาย สับเปลี่ยนกองทุนหลากหลาย บลจ. ชี้แนะ ผ่านบริษัท ที่เดียว และยังสะดวกต่อการติดตามสถานะพอร์ตการลงทุนได้สะดวกรวดเร็วขึ้นจากบริการสรุปยอดเงินลงทุนของทุกกองทุน ทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนภายในรายงานฉบับเดียว โดยไม่เสียค่าธรรมเนียมใดๆ เพิ่มเติม ให้บริการข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการคัดเลือกกองทุนที่หลากหลายครอบคลุมและทันเหตุการณ์ เช่น ข่าวสารบทวิเคราะห์การลงทุนข้อมูลเปรียบเทียบรายละเอียด และผลการดำเนินงานกองทุน เป็นต้น ให้บริการโดยเจ้าหน้าที่ผู้เชี่ยวชาญที่พร้อมให้ข้อมูลและคำแนะนำด้านการลงทุน ที่ตรงกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัท เป็นตัวแทน

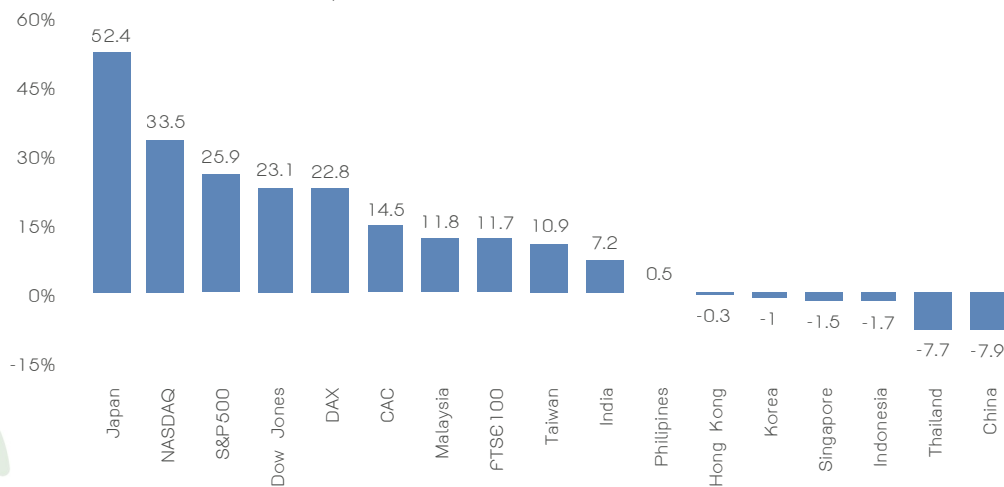
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาต จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนภัทร จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฟินันซ่า จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซทพลัส จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมโซลาริส จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรรณ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด

2.3 การตลาดและการแข่งขัน

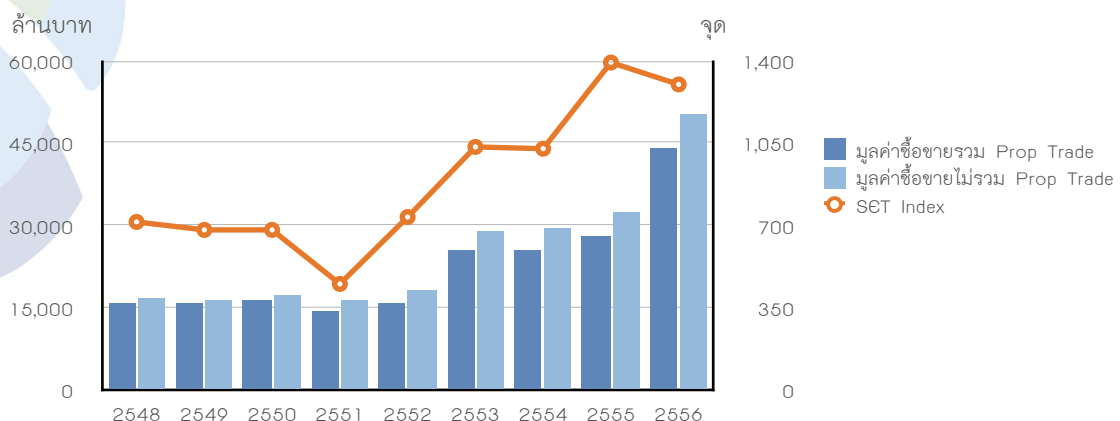
ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2556

ปี 2556 นับเป็นปีแห่งความผันผวนของตลาดหุ้นไทย โดยแม้ช่วงครึ่งปีแรกสภาพคล่องในตลาดโลกยังสูง หลัง FED ขยายระยะเวลาใช้มาตรการ QE ออกไปเพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยังมีความคาดหวังเชิงบวกต่อการแก้ไขปัญหาหนี้ภาคการคลัง อีกทั้งช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ถึง 5.4%YoY ซึ่งหนุนให้ SET Index ปรับขึ้นไปทำสถิติสูงสุดในรอบ 19 ปีที่ระดับ 1,649.77 จุด ณ วันที่ 21 พฤษภาคม 2556 สอดคล้องกับเงินบาทที่ทำสถิติแข็งค่าสุดในรอบ 16 ปีที่ 28.55 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน Fund Flow เริ่มมีทิศทางไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชีย โดยเฉพาะ TIPs Market เพื่อนำเงินกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปที่มีสัญญาณฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและลดความเสี่ยงจากการชะลอมาตรการ QE ที่จะขึ้นในปลายปี ประกอบกับช่วงไตรมาสที่ 2 นั้น ตัวเลขเศรษฐกิจไทยเริ่มมีสัญญาณการชะลอตัว รวมทั้งยังมีปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคม 2556 จึงกดดันบรรยากาศการลงทุนและส่งผลให้ SET Index ปรับลดลงต่อเนื่องตามแรงขายหลักของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งทั้งปี 2556 มียอดขายสุทธิสูงเกือบ 1.95 แสนล้านบาท (รวมทั้ง SET และ MAI) ส่งผลให้ SET ไหลลงไปทำจุดต่ำสุดของปีที่ระดับ 1,260.26 จุด ก่อนที่สิ้นปี 2556 SET Index จะปิดที่ระดับ 1,298.71 จุด ซึ่งให้ผลตอบแทนติดลบถึง 7.32%YoY เป็นอันดับ 2 ในเอเชีย (รองจากจีน) อย่างไรก็ตามจากความผันผวนที่เกิดขึ้นดังกล่าวทำให้ในปี 2556 ตลาดหุ้นไทย (รวมทั้ง SET และ MAI) มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (รวม Proprietary Trade) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ถึง 5.03 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.8%YoY (หากไม่รวม Proprietary Trade จะมีมูลค่าซื้อขาย 4.40 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.5%YoY)

ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก (ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ Bloomberg)

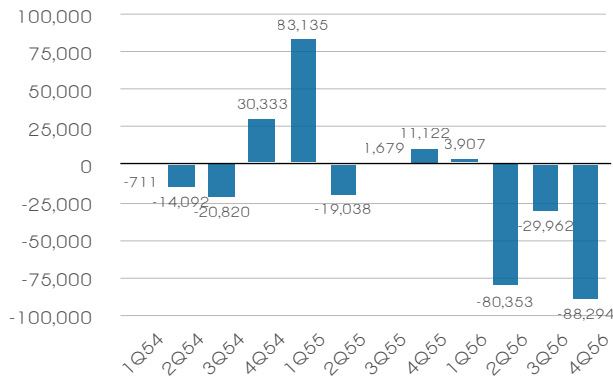


มูลค่าการซื้อขายและดัชนีตลาดหุ้นไทย (ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

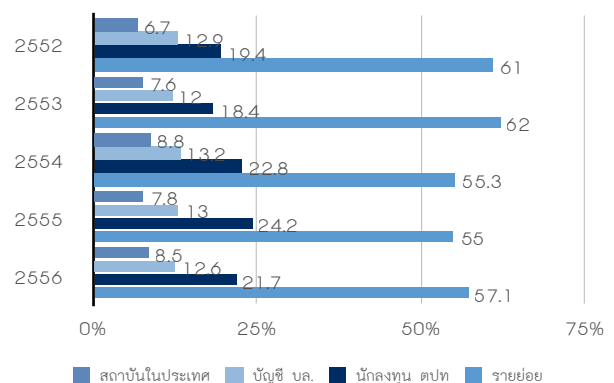


โดยปี 2556 ตลาดหุ้นไทยมียอดขายสุทธิจากนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อยราว 10.76 และ 8.88 หมื่นล้านบาทตามลำดับ นับเป็น 2 กลุ่มที่เข้ามามีบทบาทเพิ่มขึ้นในตลาดหุ้นไทย ซึ่งสะท้อนได้จากการมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นเป็น 8.5% และ 57.1% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติและบัญชีบริษัทหลักทรัพย์กลับมีบทบาทลดลงและมีฐานะเป็นผู้ขายสุทธิเกือบ 1.95 แสนล้านบาท และ 1.74 พันล้านบาท ตามลำดับ

มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ
(ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

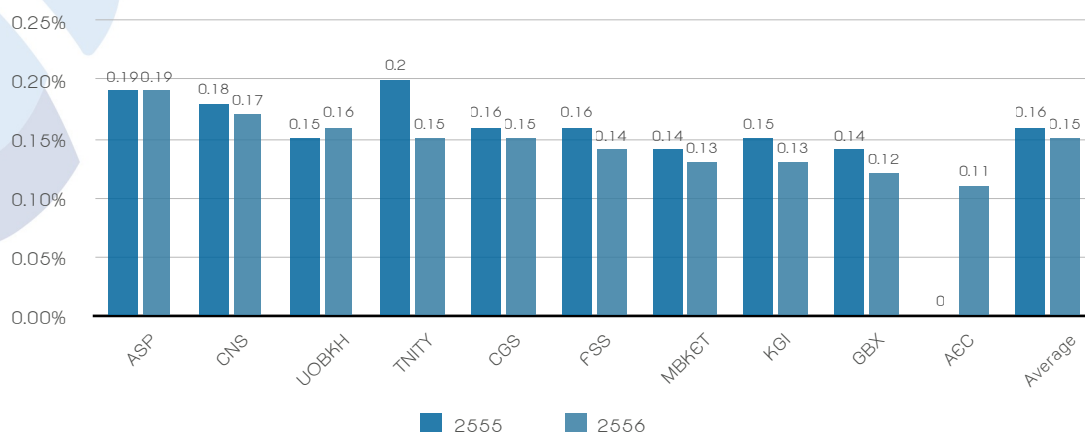


สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม
(ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



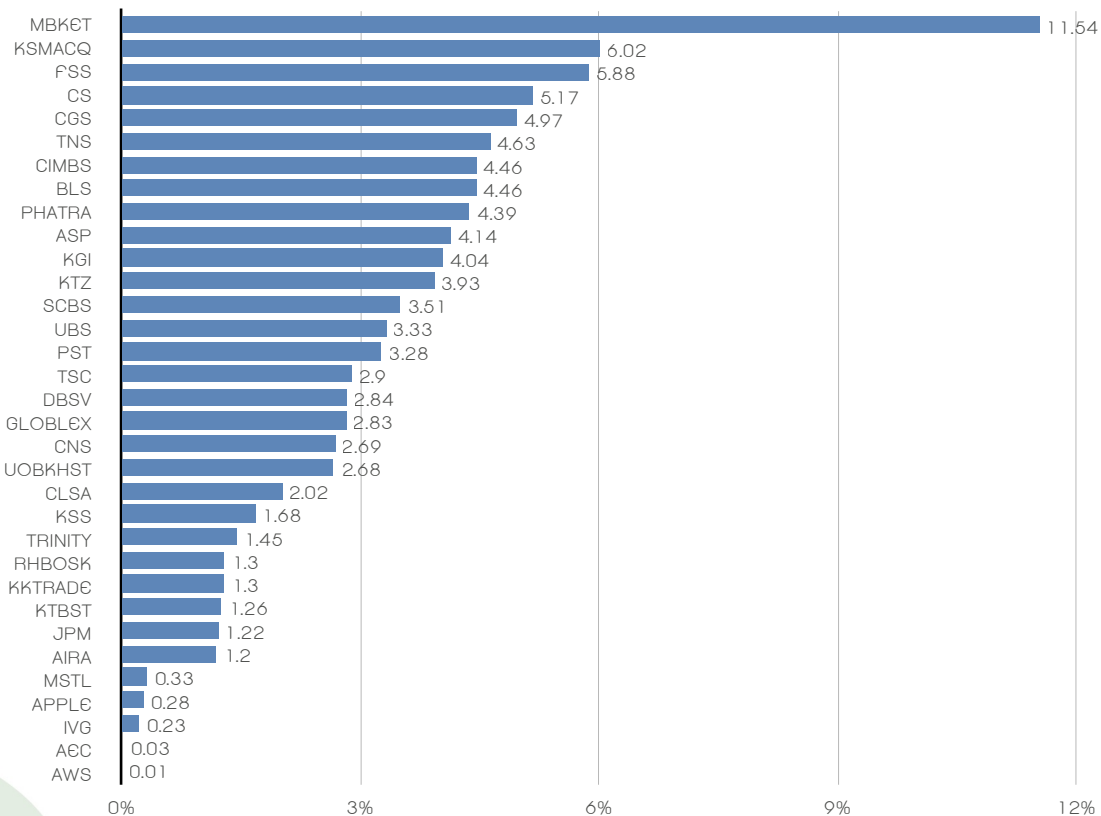
ในปี 2556 นั้น แม้จะเป็นปีแห่งความผันผวนของตลาดหุ้นไทย แต่ยังเป็นปีทองของธุรกิจหลักทรัพย์ เพราะรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ จากการมีมูลค่าการซื้อขาย (รวมทั้ง SET และ MAI) เฉลี่ยต่อวันสูงสุดเป็นประวัติการณ์ถึง 5.03 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.8%YoY (หากไม่รวม Proprietary Trade) จะมีมูลค่าซื้อขาย 4.40 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.5%YoY) ซึ่งสามารถชดเชยผลกระทบจากกำไรพอร์ตลงทุนของโบรกเกอร์ที่ไม่สดใสในภาวะตลาด และการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจหลักทรัพย์หลังเข้าสู่ช่วงเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น อย่างไรก็ดี เป็นที่น่าสังเกตว่าในปี 2556 กลุ่มหลักทรัพย์มีอัตราค่าคอมมิชชั่น สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิ (ไม่รวม Proprietary Trade) ที่ระดับ 0.15% ลดลงไม่มากนักจาก 0.16% ในปี 2555 เนื่องจากตั้งแต่ปี 2553 ที่เริ่มใช้เกณฑ์คิดอัตราค่าคอมมิชชั่น แบบขั้นบันได (Sliding scale) และตั้งแต่ปี 2555 ที่เริ่มมีการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นได้มีหลายบริษัทหลักทรัพย์ ที่ใช้กลยุทธ์แข่งขันด้านราคาด้วยการปรับลดอัตราค่าคอมมิชชั่นสุทธิลงไปมากพอสมควรแล้ว นอกจากนี้ปี 2556 ยังนับเป็นปีทองของธุรกิจวาณิชธนกิจ หลังมีหลักทรัพย์ใหม่เข้ามาจดทะเบียน (IPO) ถึง 38 บริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีเพียง 24 บริษัท และยังมีมูลค่าการระดมทุนตลอดปี 2556 เพิ่มขึ้น 2.65 เท่าจากปี 2555 มาอยู่ที่ 1.92 แสนล้านบาท แบ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 13 บริษัท กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) 3 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) 7 กองทุน และตลาด MAI 15 บริษัท ทั้งนี้หลักทรัพย์ที่มีการระดมทุนสูงสุดในปี 2556 คือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (BTSGIF) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุนสูงถึง 6.25 หมื่นล้านบาท รองลงมา คือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม TRUEIF) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุนสูงถึง 5.80 หมื่นล้านบาท

อัตราค่าคอมมิชชั่นสุทธิของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
(ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



และด้วยภาพรวมของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจที่มีแนวโน้มสดใส โดยเฉพาะหลังการเข้าสู่การเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ซึ่งคาดว่าจะมีนักลงทุนและบริษัทจดทะเบียนใหม่ๆ เพิ่มขึ้นในตลาดหุ้นไทยอีกมาก จึงทำให้ปี 2556 มีผู้ประกอบการรายใหม่หลายรายสนใจเข้ามาแย่งส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งสะท้อนได้จากปี 2556 มีบริษัทสมาชิกใหม่เกิดขึ้น 2 แห่ง คือ 1) บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งซื้อใบอนุญาตเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) และ 2) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียเวลท์ จำกัด ซึ่งซื้อใบอนุญาตเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนปี 2557 เบื้องต้นคาดว่าจะมีบริษัทสมาชิกใหม่เกิดขึ้นอย่างน้อย 2 แห่ง คือ 1) บริษัทหลักทรัพย์ แอฟเฟิลเวลธ์ ซึ่งซื้อใบอนุญาตเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย และ 2) กลุ่มแลนด์แอนด์เฮาส์ ซึ่งซื้อใบอนุญาตเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้

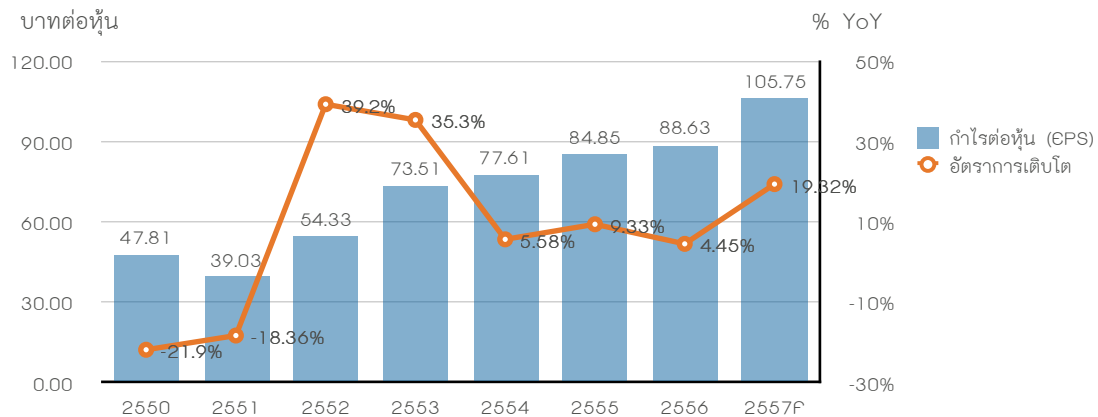
ส่วนแบ่งตลาดบริษัทหลักทรัพย์ ปี 2556 (ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



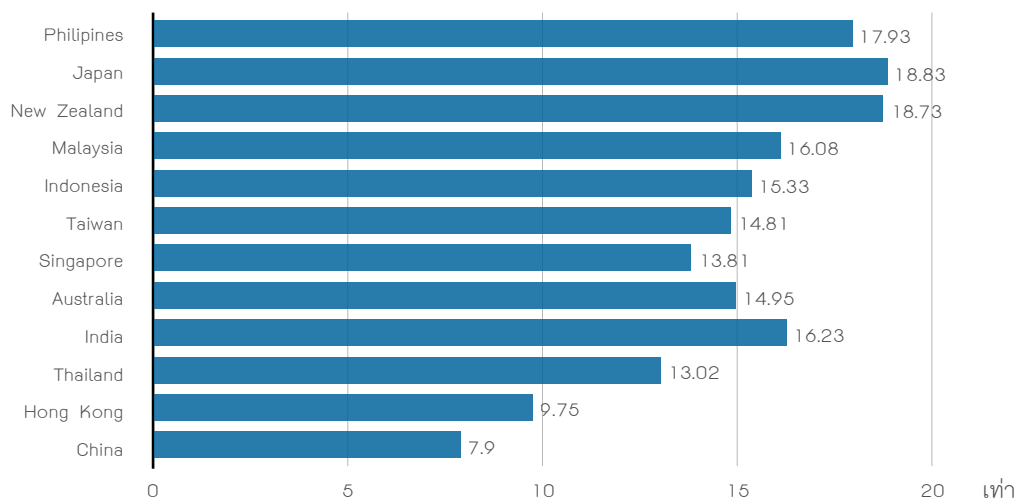
แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2557

ปี 2557 ประเมินเป็นปีต้นร้ายปลายดีของธุรกิจหลักทรัพย์ไทย เนื่องจากมรสุมทั้งจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศ การลดคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทย และ Fund Flow ที่ไหลออกจากมาตรการชะลอ QE (QE Tapering) ของ FED คาดจะเป็นปัจจัยหลักกดดันบรรยากาศและความเชื่อมั่นในการลงทุน ส่งผลทำให้ช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากพอร์ตลงทุนมีแนวโน้มหดตัวลง ตามมูลค่าการซื้อขายและภาวะตลาดหุ้นไทยที่ซบเซา แต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 นี้ คาด SET จะเริ่มพลิกกลับมาสดใสได้อีกครั้ง หลังตลาดได้สะท้อนประเด็นความเสี่ยงทางการเมืองแล้ว บวกกับมองว่าแรงขายของนักลงทุนต่างชาติได้ผ่านจุดเลวร้ายสุดไปแล้วในช่วงต้นเดือน ม.ค. 57 ทำให้มีโอกาสที่ Fund Flow จะเริ่มไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยใหม่อีกครั้ง เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนไทยหลายแห่งยังคงแข็งแกร่ง โดยปี 2557 คาดผลประกอบการของบจ. ไทยยังเติบโต 19.3%YoY ในขณะที่มี Forward PER ปี 57 เพียง 13x ซึ่งคิดเป็น PEG 0.67x ถูกเป็นอันดับ 3 เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นในภูมิภาคเอเชีย

อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหุ้นไทย
(ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



Forward per Year
(ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



ทั้งนี้แม้ภาพรวมปี 2557 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากพอร์ตลงทุนจะไม่สดใสนัก ภายใต้สมมติฐาน ภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูงและมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 4.0 หมื่นล้านบาท ลดลง 20.5%YoY อีกทั้งยังมีภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่รุนแรงมากขึ้นหลังมีการเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นและยังมีบริษัทหลักทรัพย์ใหม่ๆ เข้ามาในตลาด แต่เรามองว่ายังมีหลายบริษัทหลักทรัพย์ที่มีโอกาสอยู่รอดได้ในระยะยาว หากมีการปรับตัวธุรกิจรายได้อื่นๆ เข้ามาเสริมและเป็นเบาะรองรับแทนธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ เช่น รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจและการขายหน่วยลงทุน เป็นต้น ซึ่งคงเป็นกลยุทธ์สำคัญที่แต่ละบริษัทจะต้องปรับตัวและคาดจะเห็นเป็นรูปธรรมมากขึ้นนับจากนี้เป็นต้นไป

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เห็นถึงความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงตามสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว และส่งผลกระทบต่อบริษัทไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม จึงได้วางกระบวนการบริหารความเสี่ยงเป็นกระบวนการหลักที่สำคัญของบริษัท ซึ่งมีหน่วยงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง ได้แก่ สายงานบริหารความเสี่ยงที่ทำหน้าที่คอยควบคุมและติดตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อบริษัท และมีการบริหารจัดการให้ความเสี่ยงที่มีอยู่นั้นลดน้อยลงจนอยู่ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้งยังมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบที่เป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระ คอยติดตามและตรวจสอบในแต่ละกิจกรรมของบริษัท อย่างใกล้ชิด

ความเสี่ยงสำคัญที่อาจจะมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งนี้ บริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะและแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงในแต่ละด้าน ดังนี้

3.1 ปัจจัยความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัท ได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการไม่สามารถดำเนินการตามแผนธุรกิจที่ได้วางไว้ หรือปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เกิดการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้

ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีด้านเงินทุน (ประชาคมอาเซียน และการเคลื่อนย้ายเงินทุน)

แม้ว่าการรวมตัวกันของประชาคมอาเซียนที่จะมีการเปิดเสรีทางการเงินและอนุญาตให้มีการเคลื่อนย้ายเงินทุนได้อย่างเสรีมากขึ้นไม่ได้มีผลกระทบโดยตรงกับรายได้หรือฐานะทางการเงินของบริษัท แต่การเปิดเสรีดังกล่าวจะทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายของกระแสเงินลงทุนที่รุนแรงและรวดเร็วในระดับที่มากขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนของประเทศไทยและประเทศสมาชิก ความเชื่อมโยงของภาคเศรษฐกิจและตลาดการเงินในระดับที่สูงมากขึ้นทำให้นักลงทุนมองสมาชิกในประชาคมอาเซียนเป็นตลาดเดียวกัน

ดังนั้นหากมีวิกฤตทางการเงินในประเทศสมาชิกประเทศใดประเทศหนึ่งย่อมทำให้เกิดการลุกลามของปัญหาไปยังประเทศอื่นๆ ที่อยู่ประชาคมเดียวกันได้ง่ายดังเช่นที่เกิดขึ้นสหภาพยุโรป (Domino Effect) ดังนั้นแม้ว่าประเทศไทยอาจไม่ได้มีวิกฤตปัญหาทางเศรษฐกิจและการเงินแต่ผลกระทบจากการมองเป็นตลาดเดียวกันอาจทำให้ภาพการลงทุนในประเทศไทยมีความน่าสนใจที่ลดลงตามกลุ่มประเทศประชาคมซึ่งอาจกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน การระดมทุนผ่านตลาดทุนเพื่อการขยายธุรกิจและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของประเทศไทย ซึ่งปัจจัยดังกล่าวย่อมมีผลกระทบต่อรายได้และฐานะทางการเงินของบริษัท

นอกจากนี้การเปิดเสรีทางการเงินจากการรวมตัวของประชาคมอาเซียนเป็นการเปิดโอกาสการระดมทุนและการให้บริการทางการเงินที่สะดวกและรวดเร็วมากขึ้นซึ่งหมายถึงระดับการแข่งขันในอุตสาหกรรมทางการเงินที่จะมีการยกระดับสูงขึ้น ดังนั้นความเข้มข้นของการแข่งขันในอุตสาหกรรมทางการเงินที่สูงขึ้นอาจกระทบต่อยield ของบริษัท ได้เช่นเดียวกันหากบริษัท ไม่มีการลงทุนเพื่อการวิจัยและพัฒนา (Research and Development) ที่เพียงพออาจส่งผลต่อประสิทธิภาพหรือความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นๆ ที่มีการพัฒนาขีดความสามารถตามภาวะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดเสรีของประชาคมอาเซียน

บริษัท จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือกับเหตุการณ์ที่เกิดผลกระทบต่อบริษัท ได้ ทั้งในเรื่องของจำนวนบุคลากร และการเพิ่มพูนความรู้ความเชี่ยวชาญในด้านต่าง ๆ ให้แก่พนักงานของบริษัท

ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจงานวิชาชีพ ที่บริษัท เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใดๆ นั้น บริษัท มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้ประกันไว้ ทำให้บริษัท ต้องรับหุ้นในส่วนดังกล่าวเข้าไปในบัญชีของบริษัท ซึ่งมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัท จึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดและนำเสนอต่อ

คณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการประกาศจำหน่าย ทั้งนี้ บริษัท ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 753.50 หรือเท่ากับ 551,599,868 บาท

3.2 ปัจจัยความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายใน บุคลากร ระบบงานต่างๆ รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหาร ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่มีประสิทธิผลจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่นและช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการ ได้

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัท ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้นหากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัท ถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการ พัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

3.3 ปัจจัยความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risk)

ความเสี่ยงทางการเงิน เป็นความเสี่ยงที่มีปัจจัยส่งผลกระทบทางการเงินของบริษัทฯ โดยสามารถแบ่งความเสี่ยงดังกล่าวออกเป็นสองส่วน ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดการผิดนัดของคู่สัญญา อันเนื่องมาจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้ หรือเกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ความเสี่ยงส่วนที่สอง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรวมถึงราคาของหลักทรัพย์ในตลาด โดยมีปัจจัยเสี่ยงดังต่อไปนี้

ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

■ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่ง ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนดในขณะที่ยังรวมวงเงินของลูกค้าทุกราย บริษัทฯ กำหนดวงเงินรวมสูงสุดไว้เพียงไม่เกินวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนดเพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ในด้านฐานะการเงินด้วย

นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อบริษัทที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทฯ จะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าว โดยคณะกรรมการพิจารณาวงเงินเป็นประจำ รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่จะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัทฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือนยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

■ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่เพียงพอที่

จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทฯ จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทฯ

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

ภาวะตลาดหุ้นไทยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมามีความผันผวนค่อนข้างสูง ทั้งจากปัจจัยเสี่ยง ภายในประเทศ เช่น วิกฤตทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา วิกฤตทางการเงินในยุโรป การชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศเกิดใหม่ (Emerging market) ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อเนื่องมาถึงประเทศไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ในขณะที่ภายในประเทศก็ต้องเผชิญกับภาวะการขาดเสถียรภาพทางการเมืองและการเปลี่ยนแปลงคณะรัฐบาลบริหารประเทศค่อนข้างบ่อยซึ่งมีผลให้การดำเนินนโยบายโดยเฉพาะที่เกี่ยวกับการลงทุนและพัฒนาด้านสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ของรัฐบาลต้องชะลอหรือหยุดชะงัก รวมถึงเศรษฐกิจที่เติบโตต่ำกว่าศักยภาพและแนวโน้มในระยะยาว อีกทั้งการเกิดอุทกภัยน้ำท่วมครั้งใหญ่ในปี 2554 ปัจจัยลบต่างๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้น ได้ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนค่อนข้างสูง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากกระแสเงินทุนของต่างชาติที่ไหลเข้าออกอย่างรวดเร็ว รุนแรง ตามสภาวะการณ์เศรษฐกิจและการเมือง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ได้รับผลกระทบด้านลบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ สำหรับผลกระทบที่จะเชื่อมโยงเข้ามาสู่ธุรกิจของบริษัทฯ ประกอบด้วยผลกระทบในรูปของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดซึ่งมักจะผันผวนไปตามสภาวะการณ์ของตลาดเช่นกัน โดยในช่วงที่ดัชนีตลาดอยู่ในช่วงขาขึ้นปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดก็มักจะสูงตาม และในทางกลับกันปริมาณการซื้อขายจะเบาบางลงในช่วงตลาดขาลง อีกทั้งความเสี่ยงยังอาจเกิดขึ้นในรูปของความผันผวนของผลประกอบการของพอร์ตการลงทุนของบริษัทด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ด้วยนโยบายเน้นการกระจายฐานรายได้ค่าธรรมเนียมไปยังธุรกิจใหม่ การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สนองความต้องการของลูกค้าที่หลากหลายที่บริษัทดำเนินการอยู่นั้น จะเป็นแนวทางที่บริษัทต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่องต่อไป

■ ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้และจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด บริษัทฯ ได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวในตราสารประเภทต่างๆ และกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้นเพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนใช้เป็นแนวปฏิบัติ การลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามนโยบายใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติการ และในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงจากธุรกิจตราสารอนุพันธ์ก็ได้กำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนเพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงเช่นเดียวกัน

3.4 ปัจจัยความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ การไม่ปฏิบัติตาม/ฝ่าฝืน กฎเกณฑ์ หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้บริษัทฯ ถูกภาคทัณฑ์หรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัทฯ ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ลักษณะของสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน, อาคาร, สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเป็นอาคารสำนักงานซึ่งเป็นสัญญาเช่าอาคาร แอทธิณี ทาวเวอร์ ชั้น 17 รวมถึง เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ สุทธิรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 86,202,986 บาท

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบไปด้วย โปรแกรมซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระบบงานซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบงานปฏิบัติการต่างๆ สุทธิรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 32,987,712 บาท

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

เรื่อง

เพิกถอนสัญญาซื้อขาย เพิกถอนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพิกถอนมติที่ประชุมฯ

คู่ความ

บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด โจทก์ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 3

ศาลที่กำลังพิจารณาคดี

ศาลแพ่งกรุงเทพใต้

วันเริ่มคดี

17 มิถุนายน พ.ศ. 2556

มูลคดี

เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 โจทก์ได้ฟ้องว่าตนเองมีข้อตกลงกับจำเลยที่ 1 และจำเลยที่ 2 เกี่ยวกับการโอนหุ้นบริษัท (จำเลยที่ 3) ขอให้ศาลพิพากษาให้ บริษัทและจำเลยที่ 1, 2 ทำการ

- 1.) เพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างจำเลยที่ 1 กับ จำเลยที่ 2 และให้ลบรายชื่อผู้ได้รับโอนหุ้นจากการจำหน่ายหุ้นของจำเลยที่ 1 ตามสัญญาระหว่างจำเลยทั้งสองออกจากทะเบียนผู้ถือหุ้น,
- 2.) เพิกถอนมติที่ประชุมคณะกรรมการและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จำเลยที่ 2 ร่วมใช้สิทธิออกเสียง,
- 3.) เพิกถอนคำเสนอซื้อหุ้นบริษัท ฉบับลงวันที่ 14 พฤษภาคม 2556 ของจำเลยที่ 2,
- 4.) เพิกถอนมติคณะกรรมการบริษัทซึ่งอนุมัติการโอนทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บุคคลอื่น และห้ามโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์อีกต่อไป

ข้อมูล

บริษัท (จำเลยที่ 3) ไม่มีข้อตกลงการโอนหุ้นกับโจทก์ในคดีนี้ และยังไม่ได้อนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บุคคลอื่น

ความคืบหน้าของคดี

เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2556 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำสั่งให้ยกคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวให้ระงับการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คดีนี้ศาลยกคำร้องชั่วคราวของโจทก์ ประกอบกับคดีนี้เป็นคดีไม่มีทุนทรัพย์ จึงไม่มีการเรียกร้องให้บริษัทชดใช้ความเสียหายใดๆ อนึ่ง ศาลแพ่งกรุงเทพใต้นัดสืบพยานโจทก์และจำเลยในเดือนกรกฎาคม 2557

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท • กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ • การค้าหลักทรัพย์ • การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน • การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ • ตัวแทนขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และได้รับความเห็นชอบดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 63 อาคารเอทรีนี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 17 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
เลขทะเบียนบริษัท	0107536001575 (เดิมทะเบียนเลขที่ บมจ.231)
โฮมเพจบริษัท	www.aecs.com
โทรศัพท์	0-2659-3456
โทรสาร	0-2659-3457
ทุนจดทะเบียน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556)	860,000,000 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 172,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556)	844,083,520 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 168,816,704 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท
ทุนจดทะเบียน (ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2557)	1,331,716,928 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 1,331,716,928 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า (ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2557)	844,083,520 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 844,083,520 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ผู้สอบบัญชี	นายศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3356 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3427 และ/หรือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทูซ โรบัทส์ ไซยต สอบบัญชี จำกัด อาคารวังนาการ ชั้น 25 เลขที่ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

เหตุการณ์ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2556

เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2557 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทฯ มีมติที่สำคัญ ดังนี้

- อนุมัติให้เปลี่ยนแปลงราคามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 5 บาท เป็น 1 บาท
- อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 860,000,000 บาท เป็น 844,083,520 บาท โดยตัดลดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่าย
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 487,633,408 บาทโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 487,633,408 หุ้น โดยเป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 168,816,704 หุ้น และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดยเสนอขายแก่ผู้ลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (บุคคลในวงจำกัด) จำนวน 100,000,000 หุ้น และรองรับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 2 รุ่น โดยรุ่นที่ 2 (AEC-W2) จำนวน 168,816,704 หุ้น และรุ่นที่ 3 (AEC-W3) จำนวน 50,000,000 หุ้น เป็นทุนจดทะเบียนรวม 1,331,716,928 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,331,716,928 หุ้น
- อนุมัติการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจง และ/หรือ การออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป ในวงเงิน 1,000,000,000 บาท

วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ จดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากหุ้นละ 5 บาท เป็น 1 บาท

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ จดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 860,000,000 บาท เป็น 844,083,520 บาท โดยตัดลดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้จำหน่าย

วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ จดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,331,716,928 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 1,331,716,928 หุ้นโดยทุนชำระแล้วยังคงเดิม 844,083,520 บาท หุ้นสามัญจำนวน 844,083,520 หุ้น

เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2557 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2557 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ใบอนุญาตแบบครบวงจร: Full License Services) ทำให้บริษัทฯ สามารถประกอบธุรกิจทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ครบวงจร อันได้แก่

- ธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก
 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 2. การค้าหลักทรัพย์
 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 5. การจัดการกองทุนรวม
 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
 7. กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1

1. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปิดดำเนินการสาขาแบบเต็มรูปแบบแล้วทั้งสิ้นจำนวน 5 แห่ง คือ สาขานครสวรรค์ สาขาสีลม สาขาเชียงใหม่-ถนนมหิดล สาขาซอยศูนย์วิจัย สาขาเซ็นทรัล ลาดพร้าว และที่กำลังจะเปิดให้บริการให้ครอบคลุมทั้งกรุงเทพมหานครและภูมิภาค