

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตและความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

- (ก) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- (ข) คำหลักทรัพย์
- (ค) ที่ปรึกษาการลงทุน
- (ง) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- (จ) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- (ฉ) นายทะเบียนหลักทรัพย์
- (ช) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (ซ) ที่ปรึกษาทางการเงิน
- (ฅ) ธุรกิจด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ
- (ญ) ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดรวมทั้งสิ้น 15 สาขา

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงิน เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้า โดยมีผลงานดังนี้

- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาด (OTC Derivatives)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกและแห่งเดียวที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และเป็นผู้ร่วมคำนวณหน่วยลงทุนของกองทุนอิควีดีอีทีเอฟกองแรกของประเทศไทย (ไทยเด็กซ์ เซท 50 อีทีเอฟ)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่เป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo)

นอกจากนั้นแล้ว บริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อย 3 แห่ง คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศ และมีบริษัทย่อยในต่างประเทศอีก 2 บริษัท คือ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (“HOLDCO”) และ KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”) ซึ่งจัดตั้งไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต

รางวัลแห่งความสำเร็จ

> TFEX BEST AWARD	
2556 / 2013	Most Active House Prop-Trading of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1 Market Maker Best Performance ประเภท Equity Product Agent of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 3
2553 / 2010	Most Active House
2549 / 2006	Best House of the Year Most Active House
> TFEX PROP-TRADING CHAMPION	
2555 / 2012	Most Growth Champion Award
2554 / 2011	Most Growth Trader Award TFEX Best Trader
> FUTURES NETWORKING FORUM	
2549 / 2006	Top Star Most Active
> THAI BMA AWARDS	
2556 / 2013	Best Bond Securities Firm
2555 / 2012	Best Bond Securities Firm
2553 / 2010	Best Bond Securities Firm
2552 / 2009	Best Bond Securities Firm
2550 / 2007	Best Bond Securities Firm
> THE ASSET BENCHMARK SURVE	
2549 / 2006	Best Corporate Bond House (Thailand Baht)
> SET CONGRATULATIONS	
2552 / 2009	บริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
> SET AWARDS	
2548 / 2005	MAI Newly Listed STAR (Financial Advisor)

1.1 นโยบายในการดำเนินงานของบริษัทในภาพรวม

วิสัยทัศน์

บริษัทมีหลักการในการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์และสุจริต ซึ่งเราได้ยึดเป็นแนวทางสำหรับการปฏิบัติงานอย่างมืออาชีพตลอดมา บริษัทพร้อมให้คำแนะนำในการบริหารการเงินที่ดีที่สุดกับลูกค้า และในขณะเดียวกัน ในฐานะที่เป็นบริษัทที่มีความรับผิดชอบ บริษัทยึดถือเป็นนโยบายในการแบ่งปันผลตอบแทนที่ได้มาจากการประสบความสำเร็จของบริษัท ให้แก่พนักงาน ผู้ถือหุ้น และลูกค้าของบริษัททุกท่าน นอกจากนี้ บริษัทยังมีส่วนช่วยเหลือสังคมอย่างต่อเนื่องเพื่อยืนยันถึงคุณค่าที่ดีขององค์กรอีกด้วย

วัตถุประสงค์

วัตถุประสงค์ของบริษัท คือการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจการเงินอื่น ๆ โดยนำเสนอบริการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าของบริษัท พร้อมทั้ง การให้คำแนะนำอย่างมีประสิทธิภาพและช่วยดูแลการจัดการทรัพย์สินของลูกค้า ด้วยหลักการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีจริยธรรมและคุณธรรม

เป้าหมาย

เป้าหมายของบริษัท คือ การให้บริการด้านการเงินอย่างครบวงจรและเป็นผู้ดำเนินการสร้างสรรค์นวัตกรรมและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ พร้อมทั้ง ยังมีเป้าหมายในการกระจายรายได้เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีความมั่นคง และประสบความสำเร็จในทุกสถานการณ์

กลยุทธ์

- ๑ ขยายและกระจายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- ๑ พัฒนาผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมใหม่ รวมถึงการให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า
- ๑ อบรมให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่แก่พนักงานและลูกค้า
- ๑ การบริการที่เป็นเลิศและสร้างสัมพันธภาพอันดีระหว่างพนักงานและลูกค้า
- ๑ มีการปรับตัวพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงของตลาดและสถานะต่างๆ

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทได้จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดในนาม “บริษัท โกลด์ฮิลล์ ซีเคียวิตีส์ จำกัด” ในวันที่ 7 มีนาคม 2518 ทะเบียนเลขที่ 212/2518 โดยเดิมมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ 3 ประเภท ได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ และกิจการที่ปรึกษาการลงทุน (เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2522) ต่อมา ในปี 2529 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน เอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทเงินทุน เอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อกิจการ “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” จากผู้ถือหุ้นเดิม และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด” เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2531

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ทะเบียนเลขที่ 0107536000293 (เดิมเลขที่ บมจ. 103) และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2536

ต่อมาในปี 2541 กลุ่มเคจีไอได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท บริษัทจึงจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2542 และล่าสุดได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2544

ปี 2556 นับเป็นปีที่ดีของบริษัท แม้ว่าตลาดหลักทรัพย์จะมีความผันผวน การเมืองมีความไม่แน่นอน รวมทั้งยังมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจภายนอกประเทศ แต่บริษัทมีกำไรสุทธิ 783.20 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของปี 2555 ถึงร้อยละ 76.85 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธินี้น่าประทับใจอย่างมาก เพราะเป็นการเพิ่มขึ้นของกำไรจากทุกส่วนธุรกิจ

ในปี 2556 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ร้อยละ 4.04 (อันดับที่ 11) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.47 (อันดับที่ 12) ของปีก่อน และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีผลงานโดดเด่นในปีนี้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดซื้อขายอนุพันธ์สูงเป็นอันดับ 1 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 11.74 และยังได้รับรางวัลจากงาน TFEX Best Awards 2013 ถึง 4 รางวัลด้วย

ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 123 ตัว เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้า และธุรกิจค้าหลักทรัพย์ยังคงเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างกำไรให้บริษัทได้อย่างต่อเนื่อง โดย

บริษัทมีกลยุทธ์การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยทีมงานที่มีประสบการณ์สูงและมีการควบคุมความเสี่ยงอย่างรัดกุม

สำหรับธุรกิจตราสารหนี้ ในปี 2556 บริษัทได้รับรางวัล Best Bond Securities Firm 2013 จากสมาคมตราสารหนี้ไทย ส่วนผลงานของฝ่ายวาณิชธนกิจในปีที่ผ่านมา บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย จำนวน 3 บริษัท และเป็นผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย 1 บริษัท และได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย 9 บริษัท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีบริษัทย่อย จำนวน 3 บริษัท ดังนี้

ก. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”)

เพื่อรองรับวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าที่ต้องการกระจายการลงทุนในหลากหลายรูปแบบ บริษัทได้เสนอการให้บริการแบบมืออาชีพผ่านบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99 คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศที่ให้บริการบริหารเงินลงทุนครบทั้ง 3 ธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุดจากการบริหารสินทรัพย์ได้อย่างเต็มที่

บลจ. วรณ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บลจ.วรณ มีทุนจดทะเบียน 105 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) โดยมีบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99 และกรรมการและพนักงานของบลจ.วรณ ถือหุ้นอีก ร้อยละ 1

บลจ. วรณ ให้บริการจัดการลงทุนในรูปแบบต่างๆ หลากรูปแบบ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรการลงทุนในรูปแบบที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนเอง ปัจจุบัน บลจ.วรณ มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารในรูปแบบต่างๆ ดังนี้

- | | | |
|------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 1. กองทุนรวมตราสารทุน | 4. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ | 7. กองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ |
| 2. กองทุนรวมตราสารหนี้ | 5. กองทุนรวมหุ้นระยะยาว | 8. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ |
| 3. กองทุนรวมผสม | 6. กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ | |

ในปี 2556 บลจ. วรณ มีการลงทุนใหม่จำนวน 10 กอง ดังนี้

	ชื่อกองทุน	ชื่อย่อ	วันเริ่มต้นโครงการ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)
1	กองทุนเปิด วรณ เฟล็กซ์เบิ้ล แอ็คทีฟ ฟันด์ 3	ONE-FLEXACTIVE3	1 ก.พ. 2556	228.73
2	กองทุนเปิดไทยเด็ค SET100 ETF	TH100	18 ก.พ. 2556	372.92
3	กองทุนเปิด วรณ พร็อพเพอร์ตี้ พลัส ดิไวเดน ฟันด์	ONEPROP-D	11 มี.ค. 2556	1,228.83
4	กองทุนเปิด วรณ เฟล็กซ์เบิ้ล แอ็คทีฟ ฟันด์ 4	ONE-FLEXACTIVE4	28 มี.ค. 2556	285.80
5	กองทุนเปิด วรณ อินคัม พรีเมียร์ ฟันด์	ONE-PREMIER	27 มิ.ย. 2556	127.03
6	กองทุนเปิด วรณ เอ็นแฮนซ์ ไฟแนนเชียล อินสตรูเมนต์ ฟันด์ 3M1	1ENHANCED3M1	27 มิ.ย. 2556	375.81
7	กองทุนเปิด วรณ เอ็นแฮนซ์ ไฟแนนเชียล อินสตรูเมนต์ ฟันด์ 3M2	1ENHANCED3M2	18 ก.ค. 2556	404.47
8	กองทุนเปิด วรณ ไฮเปอร์ ไฟแนนเชียล อินสตรูเมนต์ ฟันด์	ONE-HYPER	28 ส.ค. 2556	90.72
9	กองทุนเปิด วรณ เจแปน ฟันด์	ONE-JAPAN	13 ก.ย. 2556	107.43
10	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ยูนิคอฟท์ (UNIPF)	UNIPF	29 ต.ค. 2556	515.00
	รวม			3,736.74

ในปี 2556 บลจ. วรรณ มีกำไรสุทธิ 71.88 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น หุ้นละ 6.85 บาท) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บลจ. วรรณ มีสินทรัพย์รวม 277.64 ล้านบาท หนี้สินรวม 45.16 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 232.48 ล้านบาท ทั้งนี้ บลจ. วรรณ ได้รับความเชื่อมั่นและความไว้วางใจจากทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและนักลงทุนสถาบันจำนวนมาก จึงทำให้มีทรัพย์สินภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 รวมมูลค่า 74 พันล้านบาท นอกจากนั้น ในปี 2556 นี้ บลจ. วรรณ ยังได้รับรางวัล SET Award 2013 สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดีเด่นอีกด้วย

ข. KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (“HOLDCO”)

เดิมชื่อ “บริษัท KGI Securities One International Holdings Limited” เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในฮ่องกง ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited” (“HOLDCO”) เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2544 ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้งไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต

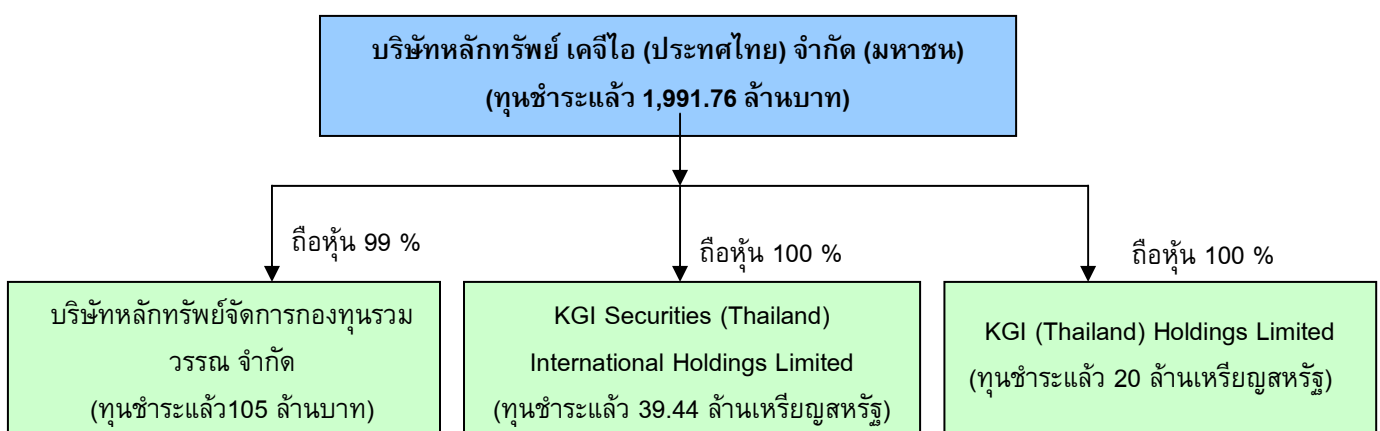
ค. KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”)

KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”) เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้งไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	ประเภทธุรกิจ	การถือหุ้น (%)	ร้อยละของรายได้ที่ รวมอยู่ในรายได้ รวม (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	99	12.21%
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ฮ่องกง	ธุรกิจด้านลงทุน	100	-
KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	ธุรกิจด้านลงทุน	100	-

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทมีนโยบายให้บริษัทย่อยแต่ละแห่งบริหารงานของตนเองโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย เพื่อให้การดำเนินงานด้านต่าง ๆ ของบริษัทในกลุ่มมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากที่สุด

ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทมีรายได้รวม 2,758.66 ล้านบาท โดยเป็นรายได้ที่มาจากรายได้จากการลงทุนใน บลจ. วรรณ ร้อยละ 12.21 แต่ไม่มีรายได้จากบริษัทย่อยในต่างประเทศ คือ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited และ KGI (Thailand) Holdings Limited เนื่องจากบริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยในต่างประเทศทั้ง 2 บริษัทไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต ซึ่งในปี 2556 บริษัทดังกล่าว ยังไม่มีการดำเนินธุรกิจ

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

Richpoint Company Limited (ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเทศไทย) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2556 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย) Richpoint Company Limited ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 35 ของทุนชำระแล้ว

KGI Securities Company Limited ประเทศไทย (“เคจีไอ ใต้หวัน”) เป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย ซึ่งประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจตราสารหนี้ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ต่าง ๆ และเคจีไอ ใต้หวัน ได้ขยายธุรกิจไปในตลาดเอเชียแปซิฟิก คือฮ่องกง และประเทศไทยด้วย

เคจีไอ ใต้หวัน ได้ให้การสนับสนุนที่เป็นประโยชน์อย่างมาก โดยถ่ายทอดความรู้และเทคโนโลยีให้แก่บริษัท กลุ่มเคจีไอได้ส่งเจ้าหน้าที่ผู้เชี่ยวชาญมาช่วยฝึกอบรมพนักงานของบริษัท เพื่อให้มีความพร้อมสำหรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในประเทศไทย และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากบริษัทในกลุ่ม ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทต้องใช้เงินทุน บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมที่สุด โดยคำนึงถึงค่าใช้จ่ายของเงินทุนและไม่ขึ้นอยู่กัแหล่งเงินทุนแห่งใดแห่งหนึ่งเพียงแห่งเดียว

บริษัทรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นให้ได้รับความเป็นธรรมและบริหารจัดการเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น โดยเคจีไอ ใต้หวัน ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีการแต่งตั้งบุคคลที่เป็นตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการในบริษัท 4 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนอย่างยุติธรรมของเงินลงทุน พร้อมทั้งบริษัทมีการแต่งตั้งกรรมการอิสระ 4 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทให้ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้องด้วย

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งรวมถึงการจัดการกองทุนรวมด้วย โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงรายได้จากการประกอบธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วย ค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากงบการเงินรวม 2,758.66 ล้านบาท ประกอบด้วย ก) ค่านายหน้า ร้อยละ 44.99 ข) กำไรจากเงินลงทุนและจากตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 25.80 ค) ค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 16.02 ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 9.81 จ) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 3.28 และรายได้อื่น ๆ ร้อยละ 0.10

โครงสร้างรายได้เปรียบเทียบย้อนหลัง 3 ปี

โครงสร้างรายได้	ดำเนินการโดย	%การถือหุ้น โดยบริษัท	ปี 2556 (ล้านบาท)	%	ปี 2555 (ล้านบาท)	%	ปี 2554 (ล้านบาท)	%
1. ค่าหน้าหน้า	บริษัท	-	1,241.24	44.99%	819.62	42.94%	948.62	40.66%
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บริษัท	-	113.20	4.10%	31.83	1.67%	37.62	1.61%
ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บลจ.ววรรณ ^{/2}	99%	328.84	11.92%	251.45	13.18%	200.55	8.60%
3. กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	บริษัท	-	711.77	25.80%	451.57	23.66%	743.31	31.86%
กำไรจากเงินลงทุน	KTHL ^{/3}	100%	-	-	15.26	0.80%	54.50	2.34%
4. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	265.75	9.64%	254.55	13.34%	246.72	10.58%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บลจ.ววรรณ ^{/2}	99%	4.77	0.17%	4.64	0.24%	4.10	0.18%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	HOLDCO ^{/4}	100%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.01	0.00%
5. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท	-	90.38	3.28%	71.19	3.73%	80.08	3.43%
6. รายได้อื่น	บริษัท	-	2.94	0.11%	7.88	0.41%	16.18	0.69%
รายได้อื่น	บลจ.ววรรณ ^{/2}	99%	(0.23)	(0.01%)	0.56	0.03%	1.24	0.05%
รายได้รวม			2,758.66	100.00%	1,908.56	100.00%	2,332.93	100.00%

หมายเหตุ /1 ดูรายละเอียดค่าธรรมเนียมและบริการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 28: ค่าธรรมเนียมและบริการ

/2 บลจ. ววรรณ หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ววรรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99

/3 KTHL หมายถึง KGI (Thailand) Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100

/4 HOLDCO หมายถึง KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บริษัทสมาชิก หมายเลข 13) ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และให้บริการทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและสถาบัน ในรูปแบบบัญชีเงินสด (Cash account) และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance account) โดยบริษัทมีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณภาพคอยให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้า

นอกจากนั้น ฝ่ายวิจัยของบริษัทมีผลงานวิจัยที่ได้รับการยกย่องอย่างสูง ในงานวิจัยระดับสถาบันและรายงานวิจัยเกี่ยวกับสถานะเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศไทย ทีมงานวิจัยของบริษัทมีความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในกระแสของตลาด ซึ่งช่วยให้สามารถวิเคราะห์ทิศทางและการเคลื่อนไหวของตลาดได้เป็นอย่างดีและนับเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันที่สำคัญ ที่สามารถเสนอบทวิเคราะห์ที่แม่นยำและทันเหตุการณ์ให้กับนักลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้อง

ทีมนักวิเคราะห์ของบริษัททุ่มเทการทำงานอย่างเต็มที่ แต่ละคนจะมุ่งเน้นการวิเคราะห์ในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม โดยทำงานครอบคลุมหลักทรัพย์อย่างกว้างขวาง ซึ่งมากกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีการเข้าเยี่ยมชมกิจการต่าง ๆ เป็นประจำ (อย่างน้อยที่สุด 1 ครั้งต่อเดือน) เพื่อติดตามการเปลี่ยนแปลงที่อาจมีผลกระทบต่อการวิเคราะห์อย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ การสนับสนุนงานวิจัยจากประเทศจีน ยังช่วยให้บริษัทสามารถขยายฐานข้อมูลข่าวสารอย่างกว้างขวางและสามารถนำเสนอข้อมูลที่มีผลกระทบในระยะยาวแก่นักลงทุนได้

ในปี 2556 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.04 (อันดับที่ 11) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.47 (อันดับที่ 12) สาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้น คือ บริษัทมีเจ้าหน้าที่การตลาดเพิ่มขึ้น และบริษัทมีการจัดทำโครงการ Young Professional Investment Consultant รุ่นที่ 2-3 โดยคัดเลือกนิสิตนักศึกษาที่จบใหม่ และฝึกอบรมทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติเพื่อให้เป็นผู้แนะนำการลงทุนอย่างมืออาชีพ นอกจากนี้ บริษัทได้มีการเปิดสาขาใหม่ 2 แห่ง คือ สาขาสิลมคอมเพล็กซ์ และสาขานครปฐม 2 ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดสูงขึ้น

ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท

ปี	2556	2555	2554
มูลค่าซื้อขายรายวันของตลาดหลักทรัพย์ (ล้านบาท)	50,329	32,304	29,473
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของมูลค่าซื้อขายรายวันของตลาดหลักทรัพย์ (%)	55.80%	9.61%	1.40%
มูลค่าซื้อขายรายวันของบริษัท (ล้านบาท)	4,838	2,644	2,944
อัตราการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของมูลค่าซื้อขายรายวันของบริษัท (%)	82.98%	(10.19%)	3.05%
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (สิ้นปี)	1,298.71	1,391.93	1,025.32
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (%)	4.04%	3.47%	4.53%
อันดับของบริษัท	11	12	9
จำนวนโบรกเกอร์	33	32	33

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ โดยลูกค้าสามารถดูข้อมูล Real time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ได้ตลอด 24 ชั่วโมงทุกวันไม่มีวันหยุด บริษัทให้ความสำคัญต่อการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า ซึ่งรวมถึงความสะดวก รวดเร็ว ถูกต้อง และแม่นยำ อีกทั้งเทคโนโลยีอินเทอร์เน็ตสมัยของการส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Smart Phone และ Tablet ซึ่งทำให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะไม่พลาดข่าวสารการลงทุน และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายและเช็คพอร์ตการลงทุนของท่านได้ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด ด้วยอัตราค่าธรรมเนียมที่ถูกกว่าการซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด

บริษัทมีเป้าหมายที่จะให้บริการที่ลูกค้าพอใจสูงสุด ดังนั้น ในปี 2556 บริษัทจึงเปิดตัวโปรแกรม Easy Trade ซึ่งเป็นโปรแกรมการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตของบริษัท โดยโปรแกรม Easy Trade เป็นโปรแกรมที่มีการจัดเรียงข้อมูลไว้อย่างเป็นสัดส่วน เพื่อความสะดวกและใช้งานง่าย พร้อมทั้งมีความยืดหยุ่น คล่องตัว เพราะนอกจากหน้าจอที่จัดเรียงไว้ให้แล้ว ลูกค้ายังสามารถจัดหน้าจอได้ด้วยตัวเอง ทำให้สามารถติดตามข้อมูลผ่านโปรแกรม Easy Trade ได้หลายรูปแบบ

ลูกค้าหรือนักลงทุนที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถดูรายละเอียดจากเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ www.kgiworld.co.th หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ได้ที่เบอร์ Hotline: 02-658-8777 หรือ E-mail: EBS@kgi.co.th

2.1.2 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตเพื่อประกอบกิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายวันแรก ในวันที่ 28 เมษายน 2549

ในปี 2556 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์สูงเป็นอันดับ 1 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 11.74 ในตลาดอนุพันธ์ฯ และในงานประกาศผลรางวัล TFX Best Awards 2013 บริษัทได้รับ 4 รางวัล คือ รางวัล Most Active House, รางวัล Prop-Trading

of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1, รางวัล Market Maker Best Performance ประเภท Equity Product และรางวัล Agent of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 3

ข้อมูลส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท

ปี	2556	2555	2554
ปริมาณการซื้อขายของตลาด TFEX ทั้งปี (สัญญา)	16,664,126	10,457,928	10,027,116
ปริมาณการซื้อขายรายวันเฉลี่ยของตลาด TFEX (สัญญา)	68.017	42,685	41,095
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (%)	11.74%	5.97%	5.42%
อันดับของบริษัท	1	5	5
จำนวนโบรกเกอร์	42	41	41

ในปัจจุบัน บริษัทมีการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures)
- สัญญาออปชันของดัชนี SET50 (SET50 Index Options)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับหุ้นสามัญรายตัว (Single Stock Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับโลหะเงิน (Silver Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบ Brent (Brent Crude Oil Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Currency Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนีหมวดธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Sector Futures)

ทั้งนี้ นอกจากบริษัทให้บริการในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าแล้ว บริษัทยังมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชีลงทุนของบริษัทด้วย พร้อมทั้งบริษัทยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญา SET50 Index Options, Gold Futures, Silver Futures และ Brent Crude Oil Futures เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดอนุพันธ์อีกด้วย

2.1.3 ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้มีหน้าที่ดูแลการลงทุนในหุ้นทุน หุ้นกู้ และตราสารอนุพันธ์ อาทิ ฟิวเจอร์ส และออปชัน และจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงคอยดูแลการลงทุนและติดตาม ควบคุม ความเสี่ยงของฝ่ายงานดังกล่าว ทั้งนี้ ในปี 2556 เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทสามารถสร้างผลกำไรที่ดีให้บริษัท

เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีประสบการณ์หลายปี แต่ละท่านมีกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับลักษณะของตัวเอง อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ทุกท่านจึงมีหน้าจอบริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบการควบคุมความเสี่ยงที่เข้มแข็ง โดยการควบคุมดังกล่าวทำให้เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีวินัยในการปฏิบัติงานอย่างเคร่งครัด ซึ่งทำให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผิดพลาดที่รุนแรงหมดไป

บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการใช้ข้อมูลภายใน ทั้งนี้ เพื่อมิให้เกิดความได้เปรียบหรือเสียเปรียบในการลงทุน บริษัทจึงถือว่าฝ่ายงานที่ดูแลการลงทุนของบริษัทเป็นเสมือนนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะไม่มีการได้รับข้อมูลหรือบทวิจัยที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่น

2.1.4 ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทมีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

2.1.5 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชน การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการ การประเมินมูลค่าหุ้น การจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ รวมถึงการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่างๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ในปี 2556 ดัชนีหุ้นไทยค่อนข้างมีความผันผวน โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นระหว่างปีไปทำสถิติสูงสุดในเดือนพฤษภาคมที่ 1,643.43 จุด คิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 18.07 จาก ณ สิ้นปี 2555 จากการคาดการณ์เชิงบวกของอัตราการเติบโตด้านกำไรของบริษัทจดทะเบียนและการขยายเวลามาตรการ QE ของสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้มีบริษัทสนใจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2555 อย่างไรก็ตาม ในครึ่งปีหลังดัชนีภายใต้ความวิตกกังวลเกี่ยวกับการยกเลิกมาตรการ QE ของสหรัฐอเมริกา บัณฑิตความไม่สงบทางการเมืองในประเทศ และการชลอตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลต่อความมั่นใจของนักลงทุน ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯผันผวนและลดลงอย่างต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้ายของปี โดยปิดที่ระดับ 1,298.71 หรือลดลงกว่าร้อยละ 20.98 จากจุดสูงสุดของปี และลดลงประมาณร้อยละ 6.70 จากสิ้นปีก่อน ทั้งนี้มีมูลค่าการซื้อขายทั้งปีรวม 11.78 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.68 จากปีก่อน

จากภาวะการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯในช่วงครึ่งปีแรก ส่งผลให้มีบริษัทสนใจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯมากขึ้น โดยในปี 2556 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนทั้งสิ้นจำนวน 28 บริษัท แบ่งเป็นบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 13 บริษัท และบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 15 บริษัท มูลค่าระดมทุน 39,062.12 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO จำนวน 193,967.93 ล้านบาท

จำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด ในปี 2556

ปี	จำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด			มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO (ล้านบาท)
	SET	mai	รวม		
2556	13	15	28	39,062.12	193,967.93

ข้อมูลหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ในปี 2556

ชื่อหลักทรัพย์	บทบาทของเคจีไอ	วันแรกที่ซื้อขาย	มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO (ล้านบาท)
PPP	ที่ปรึกษาทางการเงิน และ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย	14 กพ. 2556	413
PTG	ผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย	30 พค. 2556	1,638
SEAOIL	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย	5 กย. 2556	242
BJCHI	ที่ปรึกษาทางการเงิน และ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย	28 พย. 2556	2,400

ในปี 2556 ที่ผ่านมา บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) 3 บริษัท เป็นผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead underwriter) 1 บริษัท และยังเป็นผู้ร่วมจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-underwriter) อีก 9 บริษัท ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน นอกจากนี้ บริษัทยังประสบความสำเร็จในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนให้กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนทั้งด้านการออกเสนอขายตราสารทุน ตราสารหนี้และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนให้กับบริษัทต่างๆ อีกด้วย

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัท ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่างๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายพาณิชย์ของบริษัท จึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

2.1.6 ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

2.1.7 ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทเป็นสมาชิกของตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange: BEX) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association : ThaiBMA) และให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ ซึ่งนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ บริษัทมีบุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญคอยให้บริการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อให้ลูกค้าสามารถพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์เพียงรายเดียวที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ค้าหลักสำหรับธุรกรรมประเภทซื้อขายขาดของกระทรวงการคลัง (Outright PD ของกระทรวงการคลัง)

การซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชน			
อันดับ	ผู้ค้าตราสารหนี้	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	KBANK	121,170.37	26.87%
2	TISCO	103,198.81	22.89%
3	KGI	54,447.64	12.08%
4	KTB	44,272.20	9.82%
5	TBANK	39,885.61	8.85%
6	SCB	19,096.01	4.24%
7	BAY	18,676.44	4.14%
8	CIMBT	10,886.40	2.41%
9	ASP	7,498.45	1.66%
10	KTZMICO	5,940.24	1.32%
	Other	25,813.75	5.73%
รวม		450,885.92	100.00%

ในปี 2556 บริษัทได้รับรางวัล Best Bond Securities Firm จากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โดยบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้รวมทุกประเภทอันดับหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน และสำหรับการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับสามเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ทั้งหมด ซึ่งบริษัทมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้ให้บริการเพื่อการลงทุนที่ครบวงจร เพื่อสนับสนุนให้การลงทุนของลูกค้าบรรลุเป้าหมายตามที่วางไว้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

2.1.8 ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน

บริษัทเป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo) ร่วมกับนักลงทุนบุคคลรายใหญ่ (High Net Worth Clients) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนให้แก่กลุ่มลูกค้า บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกและแห่งเดียวที่มีการจัดทำสัญญา Private Repo เป็นภาษาไทย โดยได้รับการรับรองจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการทำธุรกรรมอีกด้วยและในปี พ.ศ. 2556 บริษัทได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีธุรกรรมประเภท Private Repo มากเป็นอันดับหนึ่งของตลาด ปัจจุบันตลาดซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงมีการเติบโตที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ต่อไปด้วย

2.1.9 KGI Wealth Management และตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทมีทีมงาน KGI Wealth Management ที่มีประสบการณ์ให้บริการการวางแผนจัดการสินทรัพย์ให้กับกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ (High Net Worth Clients) โดยนำเสนอรูปแบบการลงทุนและเครื่องมือทางการเงินให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่รับได้ของลูกค้าแต่ละราย

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จำนวน 19 แห่ง ซึ่งธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนี้ นอกจากจะเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทแล้ว ยังเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ให้บริษัทอีกด้วย โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทมีทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลธรรมดา

2.1.10 ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending : SBL) ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) กับลูกค้าทุกประเภท ซึ่งแบ่งออกเป็น 1. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบัน 2. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ 3. ผู้ยืมประเภทลูกค้าบุคคลธรรมดา โดยบริการ SBL นี้ เป็นหนึ่งในกลไกสำคัญที่ช่วยเสริมสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของไทยด้วย

เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับลูกค้าทั้งกลุ่มสถาบันและบุคคลธรรมดา บริษัทมีการออกโปรโมชั่นต่าง ๆ เช่น โปรโมชั่นให้ยืมหุ้น โดยไม่มีจำนวนวันขั้นต่ำ และในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นรายแรกในประเทศไทย บริษัทจึงมีแผนในการขยายธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ดังนี้

1. เพิ่มความหลากหลายของหุ้นสำหรับธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ไทย

2.1.11 ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด

บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าของบริษัทอยู่เสมอ บริษัทได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์มานานกว่า 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และระบบงานจากทางเคจีไอ ไต้หวัน ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดยกลุ่มเคจีไอได้ส่งผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์มาอบรมให้ความรู้แก่พนักงานของบริษัท เพื่อให้มีความพร้อมในธุรกรรมใหม่นี้ ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ส่งพนักงานไปศึกษาตลาดอนุพันธ์ของประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งมีความซับซ้อนกว่าในประเทศไทยด้วย

บริษัทใช้ระบบงานและโปรแกรมแบบเดียวกับที่ใช้ในประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งโปรแกรมนี้ได้รับการยอมรับจากผู้ค้าอนุพันธ์ในประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศ จึงสามารถใช้งานในประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมดังกล่าว

ช่วยป้องกันความเสี่ยงสำหรับการทำ Hedging ในธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ ทางกลุ่มเคจีไอและบริษัทยังได้มีการพัฒนาโปรแกรมดังกล่าวตลอดเวลา เพื่อให้รองรับกับสภาพตลาดในทุกสถานการณ์ บริษัทจึงมีความพร้อมอย่างสูงสุดในการให้บริการตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทเน้นให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดยมีผลิตภัณฑ์ดังต่อไปนี้

1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด เป็นตราสารที่ออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า

ปี 2556 เป็นปีที่ตลาดมีความผันผวนสูง ทำให้อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทได้รับความนิยมอย่างมาก จากลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกองทุนส่วนบุคคล เพื่อใช้บริหารความเสี่ยง และเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน โดยบริษัทพร้อมให้บริการอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดหลากหลายประเภท ทั้งออพชันพื้นฐานหรือออพชันที่มีความซับซ้อน รวมทั้งบริษัทได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้

ปี 2557 บริษัทคาดว่าตลาดมีความผันผวนจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะปัจจัยทางการเมืองเป็นที่คาดการณ์ว่าอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทจะได้รับการตอบรับที่ดี โดยบริษัทยังได้ร่วมกับกลุ่มเคจีไอและธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงดี ในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด เพื่อออกผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิงสินค้า/ดัชนี ต่างประเทศ เช่น ฮอกงก ญูปุ่น สิงคโปร์ ออสเตรเลีย สหรัฐ และยุโรป โดยบริษัทได้มีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าลูกค้าของบริษัทมีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างดียิ่งก่อนลงทุนกับบริษัท ซึ่งอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดนี้ จะช่วยในการลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับลูกค้าได้

2. หุ้นกู้อนุพันธ์

บริษัทได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงินเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดหุ้นและตลาดเงิน ซึ่งลูกค้าของบริษัทจะเป็นลูกค้าประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคลที่มีความรู้ความเข้าใจในอนุพันธ์เป็นอย่างดี ทางบริษัทได้มีการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ตั้งแต่ปี 2555 โดยในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทได้ทำการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์อีกครั้งไปยังสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยหุ้นกู้อนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ประสงค์จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีออพชันแฝง ซึ่งผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์นี้จะขึ้นอยู่กับตราสารหนี้ที่อ้างอิงและออพชันที่แฝงอยู่

ปัจจุบันบริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์หลากหลายรูปแบบ ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคารับรายตัว กลุ่มหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ รวมทั้ง กองทุนอิตีเอฟ

2.1.12 กองทุนอิตีเอฟ

ตั้งแต่ปี 2550 บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอิตีเอฟกองแรกของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซิร์ท 50 อิตีเอฟ หรือ “TDEX” ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้อุปถัมภ์ (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TDEX ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TDEX ในตลาดแรก

ในปี 2552 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 5 แห่ง ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนอัครวิทย์อัครวิทย์ที่เอฟกองที่สามของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ FTSE Set Large Cap ETF หรือ “TFTSE”

ต่อเนื่องมาในปี 2553 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิดดับเบิลยูไอเอสอี เคแทม ซีเอสไอ 300 ไชน่าแทร็กเกอร์ (W.I.S.E. KTAM CSI 300 China Tracker) หรือ “CHINA” ซึ่งเป็นกองทุนรวม Thai ETF on foreign ETF กองแรกของไทย ซึ่งเน้นลงทุนในกองทุน W.I.S.E.-CSI300 China Tracker ที่มุ่งสร้างผลตอบแทนภายหลังหักค่าใช้จ่ายของกองทุนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี CSI 300

ถัดมาในปี 2554 จากภาพรวมที่ดีของดัชนีในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ทำสถิติสูงสุดในรอบ 15 ปี ส่งผลให้บริษัทได้เข้าร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET High Dividend ETF หรือ “1DIV” ซึ่งอ้างอิงดัชนี SET High Dividend Index ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัททำหน้าที่เป็นทั้งผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) นอกจากนี้ ในช่วงปีดังกล่าวปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย (TFEX) ยังเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินค้าจำพวกสัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า (Gold Futures) บริษัทจึงได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer PD) ให้กับกองทุนรวมอัครวิทย์อีก 3 กองที่เน้นการลงทุนในทองคำ ได้แก่ (1) กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อัครวิทย์ แทร็กเกอร์ (KTAM Gold ETF Tracker) หรือ “GLD” (2) กองทุนเปิดไทยเด็กซ์ โกลด์ อัครวิทย์ (ThaiDEX Gold ETF) หรือ “GOLD99” และ (3) กองทุนเปิดบัวหลวงเซโกลด์อัครวิทย์ (Bualuang CHAY Gold ETF) หรือ “BCHAY”

ในปี 2555 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) และทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย ให้กับกองทุนเปิดเคแทม ฮองกง อัครวิทย์ แทร็กเกอร์ (KTAM Hong Kong ETF Tracker) หรือ “HK”

กองทุนอัครวิทย์ที่บริษัทได้เป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) และ/หรือ ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM)

ชื่อ ETF	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	ดัชนีอ้างอิง	วันที่จดทะเบียน	บทบาท ของบริษัท	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ 27 ธ.ค. 56 (ล้านบาท)
กองทุนเปิด ThaiDEX SET50 ETF	TDEX	SET50 index	6 ก.ย. 50	MM, PD	2,298.88
กองทุนเปิด W.I.S.E. KTAM CSI 300 China Tracker	CHINA	W.I.S.E. -CSI 300 China Tracker	17 พ.ย. 53	PD	263.18
กองทุนเปิด KTAM Gold ETF Tracker	GLD	SPDR Gold Trust (2840:HK)	8 ส.ค. 54	PD	457.49
กองทุนเปิด ThaiDEX SET High Dividend ETF	1DIV	SET High Dividend 30 Index	11 ส.ค. 54	MM, PD	102.61
กองทุนเปิด ThaiDEX Gold ETF	GOLD99	ราคาทองคำ London Gold Fixing A.M.	6 ต.ค. 54	PD	112.48
กองทุนเปิด Bualuang Chay Gold ETF	BCHAY	ราคาทองคำแท่งในประเทศ มาตรฐานความบริสุทธิ์ 96.5%	28 ต.ค. 54	PD	373.32
กองทุนเปิด KTAM Hong Kong ETF	HK	Hang Seng Index	13 มิ.ย. 55	MM, PD	42.08
กองทุนเปิด ThaiDEX SET100 ETF	TH100	SET100 index	19 ก.พ. 56	MM, PD	157.31

ในปี 2556 บริษัทได้ร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) เสนอขายกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET100 หรือ “TH100” เพื่อตอบโจทย์ลูกค้า โดยบริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) และทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ในการซื้อขายให้กับกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET100

2.1.13 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) เป็นตราสารที่ผู้ออกให้สิทธิกับผู้ซื้อในการซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงในอนาคต ในราคา จำนวน และเวลาที่กำหนด โดยผู้ออก DW เป็นบุคคลที่สาม ซึ่งไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

ในปี 2552 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออก DW ซึ่ง DW ตัวแรกที่ออกโดยบริษัทในช่วงเดือนมิถุนายน 2552 คือ PTT13CA โดยในปีเดียวกันนี้ บริษัทยังได้มีการออกเสนอขาย DW เพิ่มเติมอีก 2 ตัว คือ KBAN13CA และ PTTE13CA

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำด้านการออก DW สู่ตลาดมาโดยตลอด ในปี 2556 บริษัทได้ออก DW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 123 ตัว ซึ่งประสบความสำเร็จเป็นอย่างสูงและได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน โดยมีมูลค่าการจดทะเบียนของ DW ทั้ง 123 ตัว ประมาณ 7,113 ล้านบาท และนับตั้งแต่ปี 2552 จนถึงสิ้นปี 2556 บริษัทได้ทำการออก DW ไปแล้ว จำนวนรวมทั้งสิ้น 366 ตัว โดยมีจำนวนการออกในแต่ละปี ดังนี้

ปี	2552	2553	2554	2555	2556	รวม
จำนวน DW ที่ออกโดยบริษัท	3	21	114	105	123	366
-CALL Warrant	3	21	87	73	98	282
-PUT Warrant	-	-	27	32	25	84

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 DW จำนวน 366 ตัวดังกล่าว ได้ครบกำหนดอายุไปแล้ว 291 ตัว ยังคงเหลือ DW ที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ 75 ตัว ซึ่งอ้างอิงหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 63 หลักทรัพย์ (ดูข้อมูลอื่นในฐานะผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในข้อ 6.2)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว ไม่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะที่มีการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกัน และบริษัทมิได้เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว

ในปี 2557 บริษัทตั้งเป้าเสนอขาย DW อ้างอิงหุ้นของบริษัทชั้นนำอื่นๆ อีกจำนวนไม่ต่ำกว่า 100 ตัว พร้อมทั้งจะพิจารณาการเสนอขาย DW อ้างอิงหลักทรัพย์อ้างอิงใหม่ๆ ถ้าได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ดัชนี SET50, ดัชนี SET100 และ ETF ด้วย

เนื่องจาก DW เป็นสินค้าใหม่ บริษัทจึงมิได้มีการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับ DW ให้กับพนักงาน ลูกค้าสถาบันในประเทศ ลูกค้าบุคคลธรรมดาทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทมีช่องทางการให้ความรู้เกี่ยวกับ DW หลายช่องทาง เช่น เว็บไซต์ www.thaiwarrant.com หรือ Settrade Blog ทั้งในรูปแบบภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และการให้สัมภาษณ์ผ่านหนังสือพิมพ์ ข่าวโทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ต่างๆ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจ และนำกลยุทธ์ในการซื้อขาย และสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนใน DW ให้กับลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทมีแผนในการ Roadshow นักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ และเพื่อดึงดูดลูกค้ารายใหม่ให้ลงทุนในตลาดทุนไทย

มากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จัดทำเว็บไซต์รวบรวมข้อมูล DW ในประเทศไทยขึ้นเป็นเว็บไซต์แรกมีชื่อว่า www.thaiwarrant.com ทั้งในรูปแบบภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยนักลงทุนสามารถหาข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับ DW ทุกตัวของประเทศไทยได้จากเว็บไซต์นี้

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(ก) การทำการตลาดของผลิตภัณฑ์และบริการที่สำคัญ

นโยบายการตลาดของบริษัทในปี 2556

บริษัทมีนโยบายการตลาด คือ การให้ความสำคัญกับการรักษาลูกค้าเก่าควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดกิจกรรมส่งเสริมตลาดสำหรับลูกค้า พร้อมทั้ง ให้ความสำคัญกับการบริการที่ดีแก่ลูกค้า โดยในปี 2556 บริษัทมีการดำเนินการ ดังนี้

1. บริษัทมีการจัดกิจกรรมออกบูธเพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท เช่น การออกบูธในกิจกรรมสัมมนาของตลาดหลักทรัพย์ฯ การออกบูธในกิจกรรมของมหาวิทยาลัย และอื่นๆ
2. บริษัทร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ในการพัฒนาและผลิตบทวิเคราะห์ของบริษัทจดทะเบียนขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวมถึงร่วมกันจัดกิจกรรมเสริมสร้างความรู้ด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง
3. บริษัทจัดอบรมเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเพื่อขยายฐานลูกค้าของบริษัท เช่น การอบรมเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ทั้งนี้ การจัดสัมมนาไม่ได้เป็นเพียงการให้ความรู้แก่ลูกค้าเท่านั้น แต่ยังเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทได้อีกด้วย
4. บริษัทจัดทำโครงการ Young Professional Investment Consultant รุ่นที่ 2-3 เพื่อคัดเลือกนิสิตนักศึกษาที่จบใหม่ และฝึกอบรมทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติเพื่อให้เป็นผู้แนะนำการลงทุนอย่างมืออาชีพ
5. บริษัทพัฒนาระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต และมีการจัดแคมเปญในการเปิดตัว “EZ TRADE EZ REWARDS” ในช่วง 1 พฤศจิกายน 2556 - 31 ธันวาคม 2556 ด้วย

ลักษณะลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย การจำหน่ายและช่องทางจำหน่าย สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัท คือ ผู้ที่มีเงินทุนและต้องการที่จะลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หรืออื่น ๆ ซึ่งจะเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลก็ได้ (เนื่องจากรายได้ของบริษัทมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มากที่สุด เนื้อหาเกี่ยวกับลักษณะลูกค้า จึงขอเน้นไปที่ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก)

ในปี 2556 ลูกค้าของบริษัทประกอบด้วยลูกค้าในประเทศ ร้อยละ 68 ลูกค้าต่างประเทศ ร้อยละ 5 บัญชีลงทุนของบริษัท ร้อยละ 27 ซึ่งลูกค้าต่างประเทศของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าจากประเทศสหรัฐอเมริกาและไต้หวัน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เกินกว่า ร้อยละ 30 ของรายได้รวม

สำหรับช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น นอกจากสำนักงานใหญ่แล้ว บริษัทยังมีสาขาให้บริการทั่วประเทศ 15 แห่ง โดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ 2 ทาง คือ การซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยในปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนลูกค้าที่ซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด : ลูกค้าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เท่ากับ ร้อยละ 42 : 58

ข้อมูลลูกค้าบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ย	2556	%	2555	%	2554	%
มูลค่าซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ *	50,329		32,304		29,473	
มูลค่าซื้อขายของบริษัท (รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)*	4,838		2,644		2,944	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (ไม่รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)	4.04%		3.47%		4.53%	
อันดับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท	11		12		9	
แยกตามประเภทลูกค้า						
1) ลูกค้าสถาบันในประเทศ	330	7	149	6	186	6
2) ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	2,969	61	1,584	60	1,911	65
3) ลูกค้าต่างประเทศ	257	5	220	8	223	8
รวมลูกค้า	3,556	73	1,953	74	2,320	79
4) บัญชีลงทุนของบริษัท	1,282	27	691	26	624	21
รวม	4,838	100	2,644	100	2,944	100
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี						
1) ลูกค้าบัญชีเงินสด (Cash Account)	2,887	81	1,323	68	1,614	70
2) ลูกค้าบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ เครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)	669	19	630	32	706	30
รวม	3,556	100	1,953	100	2,320	100
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามช่องทางการส่งคำสั่ง						
1) ลูกค้าซื้อขายผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	1,490	42	919	47	1,180	51
2) ลูกค้าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	2,066	58	1,034	53	1,140	49
รวม	3,556	100	1,953	100	2,320	100

หมายเหตุ * เป็นมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

(ข) สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมในปี 2556

ในปี 2556 ที่ผ่านมานั้นถือว่าเป็นปีที่มีความพิเศษสำหรับตลาดหุ้นไทย เนื่องจากปัจจัยการลงทุนและภาพรวมของตลาดหุ้นไทยในช่วงครึ่งแรกของปีและครึ่งหลังของปีนั้น มีความแตกต่างกันอย่างมาก โดยในครึ่งแรกของปี ปัจจัยบวกที่เกิดขึ้นทั้งจากภายในประเทศ และภายนอกประเทศ เกื้อหนุนให้ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 16 ปี (หลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540) อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นปรับตัวลงค่อนข้างแรงในครึ่งหลังของปี ตามปัจจัยลบที่มีน้ำหนักมาก เช่น ความกังวลต่อการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินของสหรัฐอเมริกา การชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย รวมทั้งสถานการณ์การเมืองที่ไม่ดีนัก ส่งผลให้ตลอดทั้งปี ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับลดลงร้อยละ 6.70 จากสิ้นปี 2555

จากที่ได้กล่าวไปข้างต้น ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นโดดเด่นในช่วงต้นปีถึงเดือนพฤษภาคม เนื่องจากกระแสทุนต่างชาติให้ความสนใจเข้าซื้อหุ้นในประเทศแถบเอเชีย สนับสนุนโดยภาวะเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และสภาพคล่องในตลาดการเงินโลกที่อยู่ในระดับสูง อันเกิดจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา ประกาศมาตรการกระตุ้นทางการเงินต่อเนื่องเป็นรอบที่ 3 ในปลายปี 2555 และมีผลบวกต่อเนื่องมายังตลาดหุ้นในต้นปี 2556 อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยเผชิญความผันผวนสูงขึ้นตั้งแต่เดือนพฤษภาคม หลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา ในขณะนั้นให้ความเห็นว่าสหรัฐอเมริกา อาจทำการชะลอมาตรการกระตุ้นทางการเงินในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 และประเด็นดังกล่าวนี้ยังกดดันตลาดหุ้นไทยมาอีกพักใหญ่ นับจากนั้น

สำหรับในครึ่งหลังของปี 2556 นั้น ปัจจัยเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงมาตรการทางการเงินของสหรัฐอเมริกาดังกล่าวข้างต้น ผนวกกับปัจจัยลบในประเทศ ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยเกิดการปรับฐานแรง ทั้งนี้ หลังจากช่วงกลางปี พบว่าสัญญาณเศรษฐกิจไทยชะลอตัวอย่างชัดเจน เนื่องจากระดับหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้กำลังซื้อของประชาชนลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งกำลังซื้อสินค้าคงทนที่มีมูลค่าสูง นอกจากนี้ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลทยอยหมดอายุลง ส่งผลให้แรงส่งต่อเศรษฐกิจไทยลดลงเป็นเงาตามตัว ส่วนในช่วงปลายปี 2556 โดยเฉพาะในเดือนธันวาคมพบว่าปัจจัย การเมืองส่งผลลบต่อตลาดหุ้นไทยอย่างมีนัยสำคัญ การชุมนุมทางการเมืองเกิดขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายปี คัดค้านการออก กฎหมายนิรโทษกรรมของสภา และนำไปสู่การประกาศยุบสภาของนายกรัฐมนตรี ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร ในวันที่ 9 ธันวาคม 2556 อย่างไรก็ดี การชุมนุมต่อต้านรัฐบาลยังคงดำรงอยู่หลังจากการประกาศยุบสภา โดยกลุ่มผู้ชุมนุมเรียกร้องให้มีการปฏิ รูปการเมืองก่อนจัดการเลือกตั้งทั่วไป

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2556	2555	2554
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	12,330,669	7,914,567	7,191,481
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	50,329	32,304	29,473
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	11,496,765	11,831,448	8,407,696
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (สิ้นปี)	1,298.71	1,391.93	1,025.32
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	3.2	3.0	3.7
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	14.6	18.3	12.1
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	2.0	2.4	1.9
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	490	477	471

*รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

สำหรับภาพรวมปี 2556 นั้น ดัชนีตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,298.71 จุด ลดลงร้อยละ 6.70 จากปี 2555 ไม่โดดเด่นเท่าปี 2555 ที่ดัชนีตลาดหุ้นมีการปรับเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 35.76 (เทียบกับปี 2554)

ส่วนประเด็นด้านเศรษฐกิจนั้น เริ่มเห็นสัญญาณชะลอตัวของจีดีพีของไทยนับจากไตรมาส 2/2556 เมื่อจีดีพีของไทยเติบโต เพียงร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ค่อนข้างมาก นอกจากนี้การชะลอตัวยัง ชัดเจนขึ้นในไตรมาส 3/2556 เมื่อจีดีพีของไทยชะลอลงอีกสู่ร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้หลายสำนักวิจัยปรับลด เป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจไทยต่ำกว่าร้อยละ 3.0 สำหรับปี 2556 ส่วนประมาณการของปี 2557 คาดว่าเศรษฐกิจ ไทยจะเติบโตร้อยละ 3.0-3.5

ในปี 2556 มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่) อยู่ที่ 5.03 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 55.8 จากระดับ 3.23 หมื่นล้านบาทในปี 2555 โดยในปี 2556 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.90 แสนล้านบาท เทียบ กับที่มียอดซื้อสุทธิ 7.64 หมื่นล้านบาทในปี 2555 และ ณ สิ้นปี 2556 มูลค่าตลาดรวม (Market Capitalization) อยู่ที่ 11.50 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 จากระดับ 11.83 ล้านล้านบาท ในปี 2555

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2556 พบว่ามีจำนวนรวม 28 บริษัท (รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ใหม่) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่จำนวน 18 บริษัท ทั้งนี้จะเห็นได้อย่างชัดเจนว่าทิศทางขา ขึ้นของตลาดหุ้นในปี 2556 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งแรกของปี ส่งผลบริษัทต่างๆ มีความเชื่อมั่นในการออกหุ้น IPO มากขึ้น

หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2556

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
1. EA	30 มกราคม 2556	3,080
2. AKP	7 กุมภาพันธ์ 2556	168
3. PPP	14 กุมภาพันธ์ 2556	413
4. EUREKA	1 มีนาคม 2556	113
5. ECF	26 มีนาคม 2556	144
6. SANKO	9 พฤษภาคม 2556	57
7. CHO	13 พฤษภาคม 2556	360
8. CHG	16 พฤษภาคม 2556	1,386
9. PTG	30 พฤษภาคม 2556	1,638
10. MONO	6 มิถุนายน 2556	2,793
11. NOK	20 มิถุนายน 2556	3,250
12. MC	4 กรกฎาคม 2556	3,000
13. CKP	18 กรกฎาคม 2556	2,340
14. PACE	7 สิงหาคม 2556	2,100
15. AUCT	9 สิงหาคม 2556	220
16. M	15 สิงหาคม 2556	9,107
17. CSS	3 กันยายน 2556	600
18. SEOIL	5 กันยายน 2556	242
19. BKD	25 กันยายน 2556	270
20. WINNER	3 ตุลาคม 2556	176
21. THREL	9 ตุลาคม 2556	95
22. FVC	29 ตุลาคม 2556	71
23. MEGA	19 พฤศจิกายน 2556	2,271
24. NYT	25 พฤศจิกายน 2556	2,445
25. BJCHI	28 พฤศจิกายน 2556	2,400
26. GCAP	17 ธันวาคม 2556	135
27. SPVI	19 ธันวาคม 2556	99
28. OCEAN	23 ธันวาคม 2556	90

แหล่งที่มา : ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2556 ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรง เนื่องจากเข้าสู่การต่อรองค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์แบบเสรี บริษัทที่มีฐานลูกค้าเป็นนักลงทุนสถาบันต่างชาติ หรือมีฐานลูกค้าที่เป็นนักลงทุนรายย่อยในวงกว้างจะเป็นผู้ที่มีส่วนแบ่งการตลาดในอันดับต้น ๆ ของปี 2556 ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ขนาดกลางยังคงต้องเผชิญกับการแข่งขันที่เข้มข้น นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2556 มีการออกหุ้น IPO เข้าตลาดจำนวนมาก ซึ่งส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ที่มีหุ้น IPO จำหน่ายนั้นมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์มากขึ้นด้วย ทั้งนี้ ในปี 2556 ส่วนแบ่งการตลาดรวมของบริษัทหลักทรัพย์ 12 อันดับแรก อยู่ที่ร้อยละ 63.63

บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 12 อันดับแรก (ตัวเลขทั้งปี 2556)

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MBKET	11.39
2	บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KSMACQ	6.11
3	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	FSS	5.72
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สุวิธ (ประเทศไทย) จำกัด	CS	5.44
5	บริษัทหลักทรัพย์ คันทกรู๊ป จำกัด (มหาชน)	CGS	4.71
6	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	TNS	4.66
7	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	PHATRA	4.58
8	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบีไทย จำกัด	CIMBS	4.45
9	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.42
10	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	4.18
11	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	4.04
12	บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด	KTZ	3.93
อื่นๆ			36.37
Total			100.00

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2557

แนวโน้มในธุรกิจหลักทรัพย์ไทยในปี 2557 ยังคงมีการแข่งขันทางธุรกิจที่เข้มข้น เนื่องจากเหตุผลดังต่อไปนี้ ประการแรก ธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์จะมีการแข่งขันสูงเนื่องจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ประการที่สอง คาดว่า แนวโน้มการซื้อขายหลักทรัพย์จะไม่คึกคักเท่ากับในปี 2556 เนื่องจากมีปัจจัยเสี่ยงต่อตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยภายในประเทศ และประการที่สาม ทิศทางการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ดังกล่าว จะส่งผลให้การเพิ่มธุรกิจอื่นๆ นอกเหนือจากนายหน้าค้าหลักทรัพย์ เช่นธุรกิจตราสารอนุพันธ์ และธุรกิจที่อ้างอิงค่าธรรมเนียม (Fee based income)

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ
ก. ปัจจัยการผลิตสินค้าและบริการ
พนักงาน

พนักงานถือเป็นปัจจัยที่สำคัญที่ช่วยสร้างความเจริญเติบโตก้าวหน้าให้บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีพนักงานรวม 577 คน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) มีพนักงานรวม 110 คน โดยมีรายละเอียดของพนักงาน ในข้อ 8.5

สำนักงานสาขา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสำนักงานสาขาทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดรวม 15 สาขา ทั่วประเทศ ดังนี้

สาขากรุงเทพมหานคร	สาขาต่างจังหวัด	
1) ปิ่นเกล้า	1) เชียงราย	6) สุพรรณบุรี
2) แจ้งวัฒนะ	2) นครสวรรค์	7) นครปฐม 1
3) ท่าพระ	3) นครราชสีมา	8) นครปฐม 2
4) สีลมเซ็นเตอร์	4) อุตรธานี	9) เพชรบุรี
5) สีลมคอมเพล็กซ์	5) สมุทรสาคร	10) หาดใหญ่

การบริหารจัดการเงินทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัท คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดความเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,162 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 211.01 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

นโยบายการลงทุน

บริษัทมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงในการลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัตินโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading) แล้ว เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2553 และคณะกรรมการได้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงสามารถดำเนินการแก้ไขนโยบายได้ถ้าจำเป็น และกำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงติดตามดูแลการลงทุนของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องด้วย นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัทที่สำคัญสรุปได้ ดังนี้

1. บริษัทมีฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้เป็นผู้รับผิดชอบในการคัดเลือกหลักทรัพย์ และจัดสรรการลงทุนสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทได้ผู้อนุมัติกลุ่มหลักทรัพย์สำหรับการลงทุนให้สำหรับแต่ละฝ่ายงาน
2. ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้ ต้องแจ้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงก่อนจะทำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เนื่องจากอาจทำให้เกิดความเสี่ยงทางด้านตลาดที่ยังไม่ได้พิจารณาถึง ดังนั้น คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้องอนุมัติการลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ทุกครั้ง
3. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะพิจารณาทบทวนวงเงินการลงทุนของแต่ละฝ่ายงานอย่างน้อยปีละครั้ง อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้สามารถที่จะขอเพิ่มวงเงินการลงทุนชั่วคราวได้ โดยต้องได้รับอนุมัติจากกรรมการอำนวยการ และผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี และผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง
4. ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำการทดสอบความเสียหายล่วงหน้าโดยการกำหนดสถานการณ์วิกฤตและประเมินผล (Stress Test) เพื่อวิเคราะห์อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และในกรณีที่อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาทันที
5. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะอนุมัติ Risk Limit ให้ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้อย่างน้อยปีละครั้ง โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะติดตามสังเกตการณ์ โดยจะดำเนินการตามนโยบาย Stop Loss Policy เมื่อ Risk Limit ถึงระดับที่กำหนด เพื่อจำกัดผลขาดทุนจากการลงทุน
6. ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่รายงานการวิเคราะห์ความเสี่ยงให้กรรมการอำนวยการ และผู้บริหารของฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้รับทราบ เป็นรายวัน รายเดือนและรายไตรมาส เพื่อให้การลงทุนของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบบัญชีเครดิตบาลานซ์

บริษัทกำหนดให้ลูกค้าที่ประสงค์จะขอเปิดบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ประเภทมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (“บัญชีมาร์จิน”) ต้องเปิดเผยข้อมูลของตนเอง เพื่อให้เพียงพอและสามารถพิจารณาได้ถึงความเหมาะสมและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าให้กับผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท และเมื่อบริษัทอนุมัติให้ลูกค้ารายใดเปิดบัญชีมาร์จิน ลูกค้าต้องลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทเพื่อรับทราบถึงลักษณะความเสี่ยงของการกู้ยืมเงินและการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีมาร์จิน

บัญชีมาร์จิน เป็นบัญชีที่บันทึกรายการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางทรัพย์สินตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 50 ของยอดเงินกู้ยืมหรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ บริษัทกำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่สำคัญเพิ่มเติม ดังนี้

1. บริษัทไม่ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลที่บริษัทหรือควรรู้ว่าเป็นตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์
2. ก่อนเริ่มให้บริการแก่ลูกค้า บริษัทต้องรวบรวมและประเมินข้อมูลของลูกค้า เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้
 - 2.1 ทำความรู้จักลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า
 - 2.2 ประเมินความเหมาะสมและความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของตนเอง

ดังนั้น หากลูกค้าไม่ให้ความร่วมมือ หรือปฏิเสธที่จะให้ข้อมูล หรือข้อมูลที่มีอยู่นั้นไม่เพียงพอ หรือไม่ปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีเหตุอันควรสงสัยอื่นใดที่อาจทำให้บริษัทไม่สามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการพิจารณาที่เกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการให้บริการดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

3. บริษัทกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่จะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหรือขายในบัญชีมาร์จิน โดยพิจารณาจากหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีสภาพคล่องในการซื้อขาย รวมทั้งคำนึงถึงความผันผวนของราคา และความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทจะทบทวนและปรับปรุงรายซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นประจำทุกเดือน และ/หรือตามสถานะตลาดของหุ้นใดๆ ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะประกาศให้ลูกค้าทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงบนเว็บไซต์ของบริษัท
4. บริษัทมีการกำหนดอัตรามาร์จินขั้นต้น (Initial Margin) ที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์ เพื่อให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาเป็นหลักประกันเบื้องต้นก่อนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีการกำหนดระดับหลักประกัน Call/Force ที่ลูกค้าจะต้องรักษาไว้ โดยจะมีการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับชำระหนี้ เมื่อหลักประกันลดต่ำลงถึงระดับที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทต้องกำหนดไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และสอดคล้องเป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัท
5. บริษัทกำหนดให้การเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินที่ลูกค้านำมาวางเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิน โดยสอดคล้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ บริษัทกำหนด
6. การปฏิบัติต่อเงินของลูกค้ารวมถึงผลตอบแทนของเงินที่ลูกค้านำมาวางไว้กับบริษัท จะไม่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

ข. ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมจากกระบวนการผลิตหรือการกำจัดวัตถุดิบเหลือใช้

สำนักงานของบริษัทมีการใช้พลังงานหลายรูปแบบ เช่น ระบบปรับอากาศ ระบบแสงสว่าง และการใช้อุปกรณ์ต่าง ๆ บริษัทจึงกระตุ้นให้พนักงานร่วมมือกันประหยัดการใช้พลังงานเพื่อรักษาและปกป้องสิ่งแวดล้อม เช่น 1. การปิดไฟในช่วงพักกลางวัน 2. การปิดคอมพิวเตอร์ ถอดปลั๊กอุปกรณ์ไฟฟ้าที่ไม่ได้ใช้หลังเลิกงาน 3. การประหยัดน้ำ 4. การประหยัด

กระดาษพิมพ์ โดยการใช้กระดาษรีไซเคิลให้ครบทั้งสองหน้า และ 5. การลดปริมาณการใช้กระดาษชำระ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีข้อพิพาทหรือถูกฟ้องร้องเกี่ยวกับเรื่องสิ่งแวดล้อมใด ๆ ทั้งสิ้น

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

3.1.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีการประกอบธุรกิจประเภทตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งในปี 2556 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้า 1,241.24 ล้านบาท หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45 ของรายได้ทั้งหมด ความสามารถในการเติบโตของธุรกิจดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับนโยบายและการบริหารงานทางด้านเศรษฐกิจและการเงินของรัฐบาลในแต่ละสมัย โดยการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านเศรษฐกิจและการเงิน รวมถึงการออกกฎระเบียบ และข้อบังคับ เช่น การประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย อาจส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้และกำไรที่ลดลงได้

ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงนี้ โดยวิเคราะห์นโยบายด้านเศรษฐกิจ และการเงินของรัฐบาล และผลกระทบต่อบริษัท และมีการวางแผนรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยให้ความร่วมมือกับหน่วยงานของรัฐ ในการประชุมและสัมมนา ร่วมกับหน่วยงานราชการเพื่อให้ข้อมูลและติดตามความเคลื่อนไหวอย่างใกล้ชิด

นอกจากนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ดำเนินการภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างเข้มงวด ดังนั้น บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์ที่บังคับใช้อยู่ หรือจากการประกาศกฎเกณฑ์ใหม่ ๆ โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อประเภทของธุรกิจหรือผลิตภัณฑ์ที่บริษัทสามารถเสนอขาย การกำหนดค่าธรรมเนียมหรือค่านายหน้าของบริษัท จำนวนเงินทุนที่บริษัทต้องดำรงไว้ หรือใบอนุญาตที่พนักงานของบริษัทต้องใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทั้งนี้ บริษัทจัดให้มีฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงานเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายงานต่าง ๆ ให้เป็นไปตามที่ทางการกำหนด ตลอดจนเป็นที่ปรึกษาในกรณีที่บริษัทจะออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ หรือการทำนิติกรรมต่างๆ และเป็นผู้ประสานงานกับหน่วยงานของทางการในกรณีจำเป็น

3.1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2556 บริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เกินกว่า ร้อยละ 30 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักดีถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงมีแผนการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่องทั้งลูกค้ารายย่อย ลูกค้าสถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งมีการพัฒนาระบบการส่งคำสั่งผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Easy Trade) เพื่อขยายฐานลูกค้าที่ต้องการส่งคำสั่งได้ด้วยตัวเองมากขึ้น

3.1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้าที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

ทรัพยากรบุคคลถือเป็นหนึ่งในทรัพยากรที่สำคัญที่สุดของธุรกิจหลักทรัพย์ การสูญเสียทรัพยากรบุคคลที่สำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจได้

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้จัดให้มีการฝึกอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความรู้ ความชำนาญ ในการให้บริการลูกค้า ซึ่งเป็นการส่งเสริมให้พนักงานมีความก้าวหน้าในอาชีพ รวมทั้งมีการให้ผลตอบแทนและผลประโยชน์ด้านอื่น ๆ ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะตลาดและการแข่งขัน นอกจากนี้ ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นสร้างความสัมพันธ์อันดีภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกัน พร้อมทั้งปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีความปลอดภัยต่อพนักงานอยู่เสมอด้วย

3.1.4 ความเสี่ยงจากการต่อสัญญาเช่าพื้นที่/สัญญาเช่า

บริษัทมีการเช่าพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ประกอบธุรกิจทั้งสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาอีก 14 แห่ง (ยกเว้นสาขาสุพรรณบุรี ที่บริษัทเป็นเจ้าของที่ดินและอาคารสำนักงาน) ซึ่งเป็นการเช่าที่มีกำหนดระยะเวลาแน่นอน บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงในด้านการต่ออายุสัญญาเช่ารวมถึงการคิดอัตราค่าเช่าใหม่ที่อาจปรับสูงขึ้นจากผู้ให้เช่า อย่างไรก็ตาม สัญญาเช่าพื้นที่โดยส่วนใหญ่ให้สิทธิบริษัทสามารถเช่าพื้นที่ต่อได้เมื่อบริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด ซึ่งปัจจุบันบริษัทปฏิบัติตามในฐานผู้เช่าที่ดีและได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าเรื่อยมา โดยอัตราค่าเช่าที่อาจมีการปรับเพิ่มขึ้นนั้น อาจจะมีผลต่อต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทอยู่บ้าง แต่เป็นไปตามอัตราตลาดที่บริษัทสามารถยอมรับได้ บริษัทจึงเชื่อว่าข้อตกลงการเช่าพื้นที่ตามสัญญาเช่าในปัจจุบันจะไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทแต่อย่างใด

3.1.5 ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีการค้าและการก้าวสู่การเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่อาจมีผลกระทบต่อยุทธศาสตร์

การก้าวสู่การเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) อย่างเต็มรูปแบบในปี 2558 ซึ่งเป็นความร่วมมือทางเศรษฐกิจในระบบภูมิภาคของประเทศในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรืออาเซียน (ASEAN) 10 ประเทศ จะส่งผลให้มีการเปิดเสรีการเคลื่อนย้ายทรัพยากร เงินทุน แรงงาน และการค้าระหว่างกันในตลาดอาเซียน โดยสำหรับธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ที่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการพัฒนาให้มีระบบ Asian Link เพื่อใช้ส่งคำสั่งซื้อขายระหว่างประเทศได้สะดวกมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้มีการเปิดให้บริการลูกค้าในด้านส่งคำสั่งซื้อขายไปยังต่างประเทศ

3.1.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อยุทธศาสตร์ หรือ มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต ปัจจัยที่ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายของตลาดและอัตราดอกเบี้ย มีความผันผวน เช่น สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทมีการใช้เครื่องมือในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการตลาดที่หลากหลาย เพื่อให้มีมุมมองในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงได้อย่างครบถ้วนและครอบคลุมความเสี่ยงด้านการตลาดที่เกิดขึ้น เช่น การใช้ Value-at-Risk ในการประเมินค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยความน่าจะเป็นในระดับหนึ่งต่อมูลค่าการลงทุนของบริษัท อีกทั้งยังมีการใช้เครื่องมือสำหรับทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ในการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าโดยทดสอบด้วยสถานการณ์วิกฤตที่คาดว่าสถานะตลาดมีความผันผวนผิดปกติในระดับสูง ทั้งนี้ เครื่องมือทั้งสองเป็นเครื่องมือที่ใช้สำหรับการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าที่จะเกิดขึ้นกับบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีการประเมินและควบคุมความเสียหายที่จะเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss Limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position Limit) และมีการทบทวนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสม่ำเสมอ

3.1.7 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่เป็นแบบขั้นบันได โดยให้คิดค่าธรรมเนียมแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์สามารถต่อรองค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างเสรีตั้งแต่ไตรมาส 2555 เป็นต้นมา ถ้าบริษัทไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีกระบวนการจัดทำแผนกลยุทธ์ รวมทั้งการปรับเปลี่ยนแผนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่างๆ โดยเริ่มที่นโยบายในการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาดในการให้คำแนะนำและการให้บริการแก่ลูกค้าอย่าง

ต่อเนื่อง มีการพัฒนาระบบเทคโนโลยีต่าง ๆ เพื่อรองรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ รวมถึงการพัฒนาคุณภาพผลงานวิจัย หลักทรัพย์ และการขยายธุรกิจใหม่ ๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า และเป็นการเสนอทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้า ด้วย

3.1.8 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการ ที่คู่สัญญาของบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ อื่น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการควบคุมความเสี่ยงโดยพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญาแต่ละราย อย่างเหมาะสม และมีการทบทวนฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ กอปรกับการให้สินเชื่อของบริษัท ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จึงคาดว่าบริษัทน่าจะได้รับ ผลกระทบจากความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อไม่มากนัก

ทั้งนี้ จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน โดยข้อมูล ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ จำนวน 4,105.05 ล้านบาท

3.1.9 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่ คาดการณ์ไว้

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการลงทุนที่ชัดเจน ครอบคลุม ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ พร้อมทั้งทำหน้าที่ควบคุมความเสี่ยง โดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และ จำกัดผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น และดูแลควบคุมค่าความเสี่ยงเป็นรายวัน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะมีการทบทวนนโยบายอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดที่ เปลี่ยนแปลงไปด้วย

3.1.10 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย คือ ความเสี่ยงที่ผลประกอบการของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานขาดทุน (เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทน ของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อมีส่วนร่วมในการกำหนดแนวนโยบายในการดำเนินงานของบริษัทย่อย ด้วย

3.1.11 ความเสี่ยงจากการทำธุรกิจวาณิชธนกิจ

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ ในส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงที่จะขาดทุน จากหลักทรัพย์ที่เลือกจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่าย หลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจะทำการ พิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง สำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่าง

รอบก่อนพิจารณาปรับงานด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการยอวณิชนกิจเพื่อทำหน้าที่ดูแลและอนุมัติ การทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวณิชนกิจอื่น ๆ

3.1.12 ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

บริษัทได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึงถึง ความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้อง พิจารณาอนุมัติ “Product Program” ก่อนที่จะเสนอขายตราสารอนุพันธ์ต่าง ๆ ให้แก่ลูกค้าได้ ซึ่ง “Product Program” จะ ประกอบด้วยเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

- (1) ลักษณะของตราสารหรือบริการและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย
- (2) นโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น มีการควบคุมกรอบความเสี่ยงของ Position Risk (VaR, Delta และ DVO1), มีการกำหนดระดับขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss) และนโยบายการบริหารความเสี่ยงอื่นๆ ตามลักษณะของตราสาร และบริการที่จะเสนอต่อลูกค้า และ
- (3) ระเบียบขั้นตอนการปฏิบัติงานภายใน (Work Flow) รวมทั้งวิธีการควบคุมภายใน

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหาร ความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้

ในฐานะที่เคยถือเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกๆ ที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมอย่าง มากในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ในการควบคุมความเสี่ยงนั้น บริษัทได้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมตามที่ ระบุไปแล้วข้างต้น และมีกระบวนการติดตามควบคุมอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทมีวงเงินในการออกและเสนอขาย โบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด 1,500 ล้านบาท

3.1.13 ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความไม่พร้อมของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งในด้าน ความสามารถในการรองรับปริมาณธุรกรรม และความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงระบบการจัดเก็บ การ สำรองข้อมูล และการรักษาความปลอดภัยของข้อมูล

การดำเนินธุรกิจของบริษัทโดยส่วนใหญ่ต้องใช้ระบบคอมพิวเตอร์และระบบสื่อสารต่าง ๆ ดังนั้นหากระบบดังกล่าวขัดข้อง หรือไม่สามารถใช้งานได้ อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ตัวอย่างเช่น การขัดข้องของระบบ เครือข่ายภายนอกซึ่งจะกระทบต่อการระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ความขัดข้องของระบบภายในซึ่งอาจกระทบต่อการ ติดต่อสื่อสาร หรือการจัดการข้อมูล เป็นต้น

บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น จึงจัดให้มีการพัฒนา ระบบงานเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่ๆ อยู่เสมอ และได้จัดทำแผนฉุกเฉินและการกู้คืนระบบ (Disaster Recovery Plan) ของทุกระบบงานที่สำคัญ และจัดให้มีการทดสอบแผนทุกปี

3.1.14 ความเสี่ยงจากการทุจริต

ความเสี่ยงจากการทุจริต คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากตัวพนักงาน ลูกค้าหรือคู่สัญญา โดยที่ผ่านมาบริษัทได้มีการ ควบคุมการดำเนินงานและธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ อย่างระมัดระวังและใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการทำธุรกรรมต่าง ๆ ทั้งใน ส่วนของลูกค้าและของบริษัทเป็นไปอย่างถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการทุจริตหรือฉ้อโกงได้ หากมีระบบ การควบคุมและตรวจสอบธุรกรรมที่อาจทำให้เกิดความเสียหายจากการทุจริตที่ไม่รัดกุมเพียงพอ

3.1.15 ความเสี่ยงที่เกิดจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์อื่น ๆ

ความเสี่ยงที่เกิดจากภัยทางธรรมชาติ คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น ถึงแม้บริษัทจะดำเนินธุรกิจโดยมีการเตรียมการและวางแผนเป็นอย่างดีเสมอมา แต่อย่างไรก็ตาม อาจมีเหตุการณ์ซึ่งเกิดขึ้นและอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ เช่น เหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในปี 2553 และกรณีน้ำท่วมครั้งใหญ่ในปี 2554 เป็นต้น

3.2 ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.2.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

บริษัทมีการกำหนดแนวทางหรือขั้นตอนปฏิบัติในการวัด ประเมิน ติดตาม และควบคุมความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เช่น กรณีที่บริษัทมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะทำการประเมินผลกระทบที่มีต่อสภาพคล่องของฐานะการเงินบริษัท โดยการใช้เครื่องมือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) เพื่อประเมินระดับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่บริษัทสามารถยอมรับได้ และนำมาใช้ประกอบการพิจารณา กำหนดมูลค่าการออกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม เป็นต้น

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

3.2.2 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวเหล่านั้นกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนรวม 2,099 ล้านบาท

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอันเกี่ยวเนื่องจากการลงทุนเป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทได้ตกลงทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่งมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปี เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยง

3.2.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

3.3 ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์

3.3.1 ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมี Richpoint Company Limited (ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเทศไทย) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2556 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย) Richpoint Company Limited ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมด ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น จะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องก่อน

นอกจากนี้ บริษัทมีกรรมการอิสระรวม 4 ท่าน จากกรรมการทั้งหมดจำนวน 12 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลและตรวจสอบ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีความโปร่งใส ถูกต้อง และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างเต็มที่

3.3.2 ความเสี่ยงจากการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund) และการมีตราสารสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Non-Voting Depository Receipts: NVDRs)

เนื่องจากผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2556 บริษัทไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs จำนวน 207,758,395 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.43 ของหุ้นเรียกชำระแล้ว

3.3.3 ความเสี่ยงจากการที่หุ้นมี Free Float น้อย ส่งผลให้สภาพคล่องในการซื้อขายน้อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 หุ้นของบริษัทร้อยละ 65.02 เป็นการถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งเป็นปริมาณเกินกว่าครึ่งของหุ้นจดทะเบียนทั้งหมด ทำให้การซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นในตลาดรองมีค่อนข้างมาก และผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงการซื้อขายได้ปกติ ผู้ถือหุ้นจึงมีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำสำหรับกรณีไม่สามารถขายหุ้นได้ทันทีในราคาที่ต้องการ

3.4 ความเสี่ยงในฐานะผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) และยังคงเป็นผู้นำด้านการออก DW สู่ตลาดมาโดยตลอด ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

- 1) DW เป็นข้อผูกพันตามสัญญาที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือ DW จึงเป็นเจ้าหนี้ที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคตของผู้ถือ DW
- 2) ราคาของ DW อาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว และผู้ถือ DW อาจประสบผลขาดทุนจากการลงทุนทั้งจำนวนได้ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุน ขาย หรือ ใช้สิทธิ DW ผู้ถือ DW ควรศึกษาข้อมูลต่างๆ อย่างระมัดระวัง เช่น
 - 2.1) ราคาซื้อขายของ DW ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยที่มีผลต่อราคา DW รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของ DW นั้น
 - 2.2) ราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิง ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงนั้น โดยทั่วไป
 - เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - 2.3) ค่าความผันผวนของหุ้นอ้างอิง (Volatility) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงนั้น โดยทั่วไป

- เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- 2.4) เวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดอายุของ DW (Time to Expiration) และวันซื้อขายวันสุดท้ายของ DW โดยทั่วไป
- เมื่อเวลาที่เหลืออยู่ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- 2.5) การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rates) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค ปัจจัยด้านการเมือง ปัจจัยด้านสภาพตลาด ซึ่งโดยทั่วไป
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- 2.6) การเปลี่ยนแปลงของเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง (Dividend) (เฉพาะกรณีที่ไม่มีสิทธิในการซื้อ) โดยทั่วไป
- เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW เพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- 2.7) สภาพคล่องของหุ้นอ้างอิงและของ DW (Liquidity) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามสถานะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงและ DW รวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง
- 2.8) ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และความน่าเชื่อถือและสถานะทางการเงินของบริษัท
- 3) การซื้อขาย DW อาจได้รับผลกระทบจากการที่หุ้นอ้างอิงของ DW ถูกห้ามซื้อขาย ด้วยการขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) หรือ H (Halt) โดยเมื่อหุ้นอ้างอิงของ DW ถูกห้ามซื้อขาย DW ก็จะถูกห้ามซื้อขายในช่วงระยะเวลาเดียวกันด้วย
- 4) ราคาของหุ้นอ้างอิงอาจเปลี่ยนแปลงได้จากหลายสาเหตุ รวมทั้งเหตุการณ์ที่กระทำโดยบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง ที่มีผลกระทบต่อหุ้นอ้างอิงของ DW นั้น (Corporate Action) ผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง และภาวะตลาด โดยเหตุการณ์บางเหตุการณ์เช่น Corporate action บางกรณีที่กระทบกับราคาของหุ้นอ้างอิง ผู้ออก DW อาจมีการปรับสิทธิใน DW ตามข้อกำหนดสิทธิของ DW อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ที่กระทบกับมูลค่าของหุ้นอ้างอิงและไม่มีการปรับสิทธิใน DW ราคาของ DW ย่อมได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์นั้นด้วย
- 5) การลงทุนใน DW แตกต่างจากการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง โดยราคาของ DW อาจไม่เคลื่อนไหวสัมพันธ์กับราคาของหุ้นอ้างอิง และผู้ถือ DW อาจจะไม่ได้รับสิทธิต่างๆ เช่นเดียวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นอ้างอิง เช่น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง (Voting Rights) และสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง (Rights to Dividends)

- 6) ผู้ถือ DW อาจได้รับเงินส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิล่าช้าหากเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาตามรายละเอียดในข้อกำหนดสิทธิของ DW โดย “เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา” หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท และไม่ได้เกิดจากความผิดของบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือ DW ที่ใช้สิทธิได้ ตัวอย่างเช่น เกิดสงครามหรือจลาจลทำให้ไม่สามารถซื้อขาย DW หรือหลักทรัพย์อ้างอิงได้ตามปกติ หรือตลาดหลักทรัพย์สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง หรือมีข้อกำหนดตามกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย DW และ/หรือต่อหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

โดยถ้ามีเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาเกิดขึ้น ผู้ถือ DW อาจจะได้รับเงินส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ล่าช้า ตัวอย่างเช่น หากเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาก่อนหรือเกิดในวันทำการซื้อขายสุดท้าย และสิ้นสุดลงภายในสามสิบ (30) วันหลังจากวันทำการซื้อขายสุดท้าย ให้ใช้ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงในวันทำการแรกหลังจากวันที่เหตุการณ์ดังกล่าวสิ้นสุดลงเป็นราคาอ้างอิง โดยบริษัทจะชำระเงินส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือ DW โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือ DW หรือเป็นเช็คระบุชื่อขีดคร่อมส่งจ่ายให้ผู้ถือ DW ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในแปด (8) วันทำการนับจากวันที่มีราคาอ้างอิง

- 7) การเสนอขาย DW ที่มีประกันบางส่วนหรือไม่มีประกัน ผู้ถือ DW อาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์หรือชำระราคาตามภาระผูกพัน (Credit Risk) ของบริษัท ดังนั้นผู้ถือ DW ควรศึกษาฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน อันดับเครดิตของบริษัท พร้อมทั้งศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของบริษัทจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- 8) เมื่อผู้ถือ DW ใช้สิทธิ ผู้ถือ DW จะต้องนำเงินส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิ ไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวอาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ DW ทั้งนี้ ผู้ถือ DW ควรรับทราบและเข้าใจรายละเอียดของ DW รวมทั้งยอมรับข้อกำหนดสิทธิและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ DW ดังกล่าว พร้อมทั้ง ผู้ถือ DW ควรมั่นใจว่าผู้ถือ DW อยู่ในฐานะที่รับความเสี่ยงทั้งหมดของ DW ได้

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

ก. ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัท มีดังนี้

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556)	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ	หลักประกันและภาระผูกพัน
ที่ดิน (สาขาสุพรรณบุรี)	1,820,000	เป็นของบริษัท	ไม่มี
อาคาร (สาขาสุพรรณบุรี)	47,090	เป็นของบริษัท	ไม่มี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	14,982,151	เป็นของบริษัท	ไม่มี
อุปกรณ์สำนักงาน	59,131,885	เป็นของบริษัท	ไม่มี
ยานพาหนะ	3	เป็นของบริษัท	ไม่มี
งานระหว่างทำ	8,742,534	เป็นของบริษัท	ไม่มี
	84,723,663		

ข. ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556)	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกันและภาระผูกพัน
ส่วนปรับปรุงอาคาร	4,417,011	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	2,915,928	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
อุปกรณ์สำนักงาน	5,166,741	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
งานระหว่างทำ	6,039,926	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
	18,539,606		

4.2 พื้นที่เช่า

บริษัทได้เช่าพื้นที่เพื่อเป็นที่ประกอบธุรกิจของสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ดังนี้

สถานที่ประกอบธุรกิจ	ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาเช่าที่เหลือโดยประมาณ (นับจาก 31 ธันวาคม 2556)
1. สำนักงานใหญ่	บริษัท ซิตีเรียลตี้ จำกัด	1 ปี 1 เดือน
2. สาขานครราชสีมา	บริษัท เค.อาร์. ซอปปิงเซ็นเตอร์ จำกัด	11 เดือน
3. สาขาสมุทรสาคร	บริษัท เอ. ที. แอสเซส จำกัด	2 ปี 6 เดือน
4. สาขานครสวรรค์	บุคคล	8 เดือน
5. สาขาปิ่นเกล้า	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทลโกรท	2 ปี 9 เดือน 15 วัน
6. สาขานครปฐม	บุคคล	6 เดือน
7. สาขาเชียงราย	บุคคล	6 เดือน
8. สาขาเพชรบุรี	บุคคล	1 ปี
9. สาขาหาดใหญ่	บริษัท ลีการ์เดินโฮเต็ล จำกัด	3 ปี
10. สาขาอุดรธานี	บุคคล	2 เดือน 14 วัน
11. สาขาแจ้งวัฒนะ	บริษัท ทรัพย์สิน ณ นคร จำกัด	1 ปี
12. สาขาท่าพระ	บริษัท เดอะมอลล์ ซอปปิงคอมเพล็กซ์ จำกัด	1 ปี
13. สาขาสีลมเซ็นเตอร์	บริษัท พร เรียวเอสเตท จำกัด	1 ปี 10 เดือน 14 วัน
14. สาขาสีลมคอมเพล็กซ์	บริษัท สีลมอาคารและบริการ จำกัด	2 ปี 4 เดือน 14 วัน

4.3 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน-สุทธิ 59.59 ล้านบาท (คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ ที่มีอายุการให้ประโยชน์ 5 และ 7 ปี จำนวน 53.59 ล้านบาท คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา 6.00 ล้านบาท) ซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าว เป็นการพัฒนาทางเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปี เป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการบริหารหรือขาดทุนจากการดำเนินงาน (ไม่มีการตัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ที่อยู่ระหว่างพัฒนา) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนมีอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ ดังนี้

	อายุการให้ประโยชน์
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารอดัตตบัญญัติ	5 ปี
คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	5 และ 7 ปี

4.4 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนธุรกิจของบริษัท โดยปัจจุบันบริษัทมีการลงทุนในธุรกิจจัดการกองทุนรวมในประเทศไทย 1 บริษัท และลงทุนธุรกิจการลงทุนในต่างประเทศ 2 บริษัท ซึ่งบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวเป็นการลงทุนเพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 2,549.73 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการลงทุนในบริษัทย่อย ดังนี้

บริษัทย่อย	ประเภทกิจการ	ทุนเรียกชำระแล้ว	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	ราคาทุน(ล้านบาท)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	105 ล้านบาท	99	244
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)	ธุรกิจด้านลงทุน	39 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	100	1,549
KGI (Thailand) Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)	ธุรกิจด้านลงทุน	20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	100	834
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย				2,627
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า				(77)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ				2,550

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด ไม่มีคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญแต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้ และไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทหรือบริษัทย่อย

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

(1) ข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย
เลขทะเบียนบริษัทมหาชน	เลขที่ 0107536000293
โทรศัพท์	66(0) 2658 8888
โทรสาร	66(0) 2658 8000
เว็บไซต์	www.kgiworld.co.th และ www.thaiwarrant.com
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียน	หุ้นละ 1.00 บาท

(2) ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”)

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 99
ประเภทธุรกิจ	จัดการกองทุนรวม
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ (สยามดิस्टัฟเวอร์) ชั้น 24 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย
โทรศัพท์	66 (0) 2659 8888 โทรสาร 66 (0) 2659 8860
เว็บไซต์	www.one-asset.com
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 10,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (“HOLDCO”)

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	41/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
โทรศัพท์	(852) 2878 6888
โทรสาร	(852) 2878 6800
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 39,444,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”)

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
โทรศัพท์	(852) 2878 6888
โทรสาร	(852) 2878 6800
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

(3) ข้อมูลของบุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด										
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย										
โทรศัพท์	66(0) 2229-2800										
Call Center	66(0) 2229-2888										
โทรสาร	66(0) 2359-1259										
เว็บไซต์	www.tsd.co.th										
อีเมลล์	contact.tsd@set.or.th										
ผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อต่อไปนี้ จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2556										
	<table> <tr> <th>ชื่อผู้สอบบัญชี</th><th>เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต</th></tr> <tr> <td>นางสาวรัตน จาละ</td><td>3734</td></tr> <tr> <td>นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย</td><td>4172</td></tr> <tr> <td>นางสาวสมใจ คุณปุต</td><td>4499</td></tr> <tr> <td>นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์</td><td>4951</td></tr> </table>	ชื่อผู้สอบบัญชี	เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	นางสาวรัตน จาละ	3734	นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย	4172	นางสาวสมใจ คุณปุต	4499	นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์	4951
ชื่อผู้สอบบัญชี	เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต										
นางสาวรัตน จาละ	3734										
นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย	4172										
นางสาวสมใจ คุณปุต	4499										
นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วานิชย์	4951										
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 193/136-7 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย										
โทรศัพท์	66(0) 2264-0777										
โทรสาร	66(0) 2264-0789-90										
เว็บไซต์	www.ey.com										

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่นที่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน

ข้อมูลอื่นในฐานะผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด คงอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2556 อยู่ในระดับ “**BBB+**” ซึ่งอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มีความสามารถด้วยผลงานซึ่งเป็นที่ยอมรับ ตลอดจนฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในตลาดตราสารอนุพันธ์ และการมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) ดูประกาศผลอันดับเครดิตได้ที่ www.kgiworld.co.th

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA , AA , A , BBB , BB , B , C และ D ซึ่ง AAA เป็นอันดับสูงสุด และ D เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ BBB มีความหมายดังนี้

“BBB” มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

2. การบริหารความเสี่ยงจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.1. วัตถุประสงค์ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เพื่อสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ให้แก่นักลงทุน และกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท

2.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

2.2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ดังนี้

ก) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของหุ้นอ้างอิง

ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงสูงขึ้น ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการซื้อหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้น ความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงขึ้นที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่มีราคาสูงขึ้นที่ซื้อไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง

สำหรับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ก็เช่นกัน บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงลดลง ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้น ความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวลดลงที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่ขายชอร์ตไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง

ข) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของหุ้นอ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยทำได้หลายวิธี ได้แก่ การทำธุรกรรมอนุพันธ์นอกตลาด การทำธุรกรรมหุ้นกู้อนุพันธ์ การซื้อตราสารอนุพันธ์บนหุ้นอ้างอิงตัวอื่น หรือการซื้อออปชันผ่านตลาดอนุพันธ์ (TFEX) เป็นต้น โดยธุรกรรมเหล่านี้อาจจะอ้างอิงบนหุ้นอ้างอิงตัวอื่น หรือดัชนีที่มีความผันผวนเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับหุ้นอ้างอิง

2.2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

บริษัทได้ให้มีการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กรที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งประกอบด้วย ผู้บริหารจากสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุนทำหน้าที่กำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ติดตามบริหารความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้ขอบเขตที่บริษัทกำหนด รวมถึงการติดตั้งระบบเพื่อควบคุมและจัดการความเสี่ยงในด้านเครดิตและด้านตลาด อีกทั้งยังมีการกำหนดขั้นตอนการทำงานที่มีมาตรฐานที่พัฒนาขึ้นเพื่อลดระดับความเสี่ยงในการปฏิบัติงานประจำวัน

2.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

นอกเหนือจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงแล้ว ฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทยังเป็นผู้ประสานงานและสนับสนุนฝ่ายจัดการในการดำเนินการตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย และรายงานสถานะความเสี่ยงที่สำคัญต่อผู้บริหารระดับสูงเป็นรายวัน เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงได้รับทราบสถานะความเสี่ยงขององค์กร รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงให้แก่ผู้บริหารและพนักงานในองค์กรอย่างต่อเนื่อง

2.4 การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

2.5 ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา และข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (ดูเอกสารแนบ 5)

2.6 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องยังมีการประกอบธุรกิจ และ/หรือ การทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต ซึ่งรวมถึงและไม่จำกัดเพียงการบริการให้คำแนะนำในการลงทุน การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ การลงทุนเพื่อตนเองของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการประกอบธุรกิจดังกล่าว อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้ ดังนั้น เพื่อให้เกิดการเท่าเทียมกันและป้องกันข้อได้เปรียบหรือเสียเปรียบในการลงทุนของบริษัทและลูกค้า บริษัทจึงได้กำหนดมาตรการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้ข้อมูลภายใน โดยให้ถือว่าฝ่ายงานที่ให้บริการคำแนะนำในการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และดูแลการค้าหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ฯลฯ ของบริษัทมีฐานะเทียบเท่าพนักงานทั่วไป ฝ่ายงานดังกล่าวจึงไม่มีสิทธิได้รับข้อมูลหรือบทวิจัยที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่นของบริษัท

2.7 ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

2.8 รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน (ถ้ามี)

- ไม่มี -