

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ภาพรวม

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตและความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

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

บริษัท KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 34.97 ของหุ้นที่ออกทั้งหมดของบริษัท ซึ่ง KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ทำธุรกิจการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ และบริษัทใหญ่ลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ China Development Financial Holding Corporation ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ทำธุรกิจการเงินที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศไต้หวัน นอกจากนั้นแล้วบริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อย 4 แห่ง โดยธุรกิจของบริษัทย่อยแสดงในข้อ 1.3

บริษัทมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสาขาในกรุงเทพมหานคร และต่างจังหวัดรวมทั้งสิ้น 14 สาขา

เมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยชื่อบริษัท โพน เวลท์ โซลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทย โดยมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 989 ชั้นที่ 9 อาคารสยามปิวรรธน์ทาวเวอร์ ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์หลักของบริษัทย่อยทางอ้อม คือ นายหน้าหรือตัวแทน โดยบริษัทย่อยนี้อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงิน เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้า โดยมีผลงาน ดังนี้

- เป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent)
- เป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาด (OTC Derivatives)
- เป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกและแห่งเดียวที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และเป็นผู้ร่วมดำเนินหน่วยลงทุนของกองทุนอิตีวีทีอีเอฟกองแรกของประเทศไทย (ไทยเด็ทซ์ เช็ก 50 อีทีเอฟ)
- เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่เป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo)

1.1 วิสัยทัศน์ เป้าหมาย กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการกำหนดวิสัยทัศน์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยกำหนดเป็นวาระในการประชุมกรรมการทุกสิ้นปี เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารได้ร่วมกันกำหนดทิศทางการดำเนินงานธุรกิจให้สอดคล้องกับทิศทางการแข่งขันของตลาด

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2563 คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารได้ร่วมกันพิจารณากำหนดวิสัยทัศน์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจในระยะเวลา 3 ปีข้างหน้า คือ ปี 2564 - 2566 เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานมีจุดมุ่งหมายไปในทิศทางเดียวกัน โดยคณะกรรมการจะมีการทบทวนวิสัยทัศน์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ของบริษัทเป็นประจำทุกปี เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจปัจจุบันอยู่เสมอ

ทั้งนี้ ผู้บริหารหน่วยธุรกิจต่าง ๆ จะรายงานผลการดำเนินงานและแผนธุรกิจต่อคณะกรรมการบริษัททุกไตรมาส ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะมีการติดตามดูแลให้หน่วยธุรกิจต่าง ๆ มีการนำกลยุทธ์ของบริษัทไปปฏิบัติด้วย

วิสัยทัศน์

บริษัทมีหลักการในการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์และสุจริต ซึ่งเราได้ยึดเป็นแนวทางสำหรับการปฏิบัติงานอย่างมืออาชีพตลอดมา บริษัทพร้อมให้คำแนะนำในการบริหารการเงินที่ดีที่สุดกับลูกค้า และในขณะเดียวกัน ในฐานะที่เป็นบริษัทที่มีความรับผิดชอบ บริษัทยึดถือเป็นนโยบายในการแบ่งปันผลตอบแทนที่ได้มาจากความสำเร็จของบริษัท ให้แก่พนักงาน ผู้ถือหุ้น และลูกค้าของบริษัททุกคน นอกจากนี้ บริษัทยังมีส่วนช่วยเหลือสังคมอย่างต่อเนื่องเพื่อยืนยันถึงคุณค่าที่ดีขององค์กรอีกด้วย

เป้าหมาย

การให้บริการด้านการเงินอย่างครบวงจร และเป็นผู้นำในการสร้างสรรค์นวัตกรรมและการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ พร้อมทั้ง ยังมีเป้าหมายในการกระจายรายได้เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีความมั่นคง และประสบความสำเร็จในทุกสภาวะการณ์

กลยุทธ์

- ขยายและกระจายฐานลูกค้าในทุกธุรกิจของบริษัท
- พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ และให้บริการที่ครอบคลุมความต้องการของลูกค้า
- ตอบสนองอย่างรวดเร็วต่อสภาวะและโอกาสทางการตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป
- สร้างผลิตภัณฑ์และบริการที่เป็นนวัตกรรมใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไปของนักลงทุน
- ให้คำแนะนำที่ซื่อสัตย์ มีความรู้ และเหมาะสม
- เพิ่มความพึงพอใจของลูกค้า เพิ่มความมั่งคั่ง และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน
- ฝึกอบรมและให้ความรู้แก่พนักงานและลูกค้าของบริษัทเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ทั้งหมด
- ส่งมอบบริการที่เป็นเลิศ และสร้างความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งระหว่างพนักงานและลูกค้า
- พัฒนาและเสริมสร้างการจัดการความเสี่ยง การควบคุมภายใน และความปลอดภัยด้านไอที
- มีส่วนร่วมและเป็นสมาชิกที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมเพื่อพัฒนาคุณภาพชีวิตของทุกคน

รางวัลแห่งความสำเร็จ

SET AWARDS

ปี 2561	■ SET Award of Honor ในฐานะบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับรางวัลยอดเยี่ยม ด้านการให้บริการอนุพันธ์ 3 ปีติดต่อกัน คือปี 2559-2561
ปี 2559-2560	■ Best Derivatives House Award
ปี 2557-2558	■ Outstanding Derivatives House
ปี 2548	■ MAI Newly Listed STAR (Financial Advisor)

THAI BMA AWARDS

ปี 2560-2562	■ Best Bond Securities Firm ■ Most Active Securities Firm in Corporate Bond Secondary Market
ปี 2555-2559	■ Best Bond Securities Firm
ปี 2552-2553	■ Best Bond Securities Firm
ปี 2550	■ Best Bond Securities Firm

TFEX BEST AWARDS

ปี 2563	■ Most Active Prop-Trading
ปี 2562	■ Most Active House ■ Most Active Prop-Trading ยอดเยี่ยม อันดับ 1
ปี 2561	■ Most Active House
ปี 2560	■ Most Active House ■ Most Active Agent ■ Market Maker Best Performance 2017 for equity futures ■ Most Active Prop-Trading ยอดเยี่ยม อันดับ 2
ปี 2558	■ Most Active House ■ Prop-Trading of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1 ■ Agent of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1
ปี 2557	■ Most Active House ■ Prop-Trading of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1 ■ Market Maker Best Performance ประเภท Equity Product
ปี 2556	■ Most Active House ■ Prop-Trading of the Year ยอดเยี่ยม อันดับ 1 ■ Market Maker Best Performance ประเภท Equity Product ■ Agent of the Year ยอดเยี่ยมอันดับ 3
ปี 2553	■ Most Active House
ปี 2549	■ Best House of the Year ■ Most Active House

TFEX PROP-TRADING CHAMPION

ปี 2555	■ Most Growth Champion
ปี 2554	■ Most Growth Trader ■ TFEX Best Trader

THE ASSET BENCHMARK SURVEY

ปี 2549	■ Best Corporate Bond House (Thailand Baht)
---------	---

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทได้จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดในนาม “บริษัท โกลด์ฮิลล์ ซีเคียวริตี้ส์ จำกัด” ในวันที่ 7 มีนาคม 2518 ทะเบียนเลขที่ 212/2518 โดยเดิมมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ 3 ประเภท ได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ และกิจการที่ปรึกษาการลงทุน (เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2522)

ในปี 2529 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน เอกธนากิจ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเงินทุน เอกธนากิจ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อกิจการ “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” จากผู้ถือหุ้นเดิม และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธนากร จำกัด” เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2531 และได้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยวันที่ 15 ธันวาคม 2532

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

ในปี 2541 กลุ่ม KGI Securities Co. Ltd (“KGI Taiwan”) ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท และบริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธนากร เดจิโอ จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2542 และต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เดจิโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2544

ต่อมาในปี 2555 China Development Financial Holding Corporation (“CDF”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แสดงเจตนาที่จะทำคำเสนอซื้อหุ้นของ KGI Taiwan ทั้งนี้ หลังการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว KGI Taiwan ได้กลายเป็นบริษัทย่อยที่ถือหุ้นทั้งหมดโดย CDF และส่งผลให้บริษัทแม่ลำดับสูงสุดของบริษัท คือ CDF

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ ในปี 2563

- พฤษภาคม 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.341 บาท และจ่ายเงินปันผลแล้วในวันที่ 5 มิถุนายน 2563 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแทนการจ่ายเงินปันผลประจำปี เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นจากการเลื่อนประชุมผู้ถือหุ้นออกไป
- มิถุนายน 2563 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันของบริษัท ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”
- สิงหาคม 2563
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทรับทราบว่าเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธร จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท ไฟน์ เวลท์ โซลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทย โดยบริษัทย่อยทางอ้อมนี้อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตการประกอบธุรกิจ
 - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับการแต่งตั้งนางสุชาดา ใสตึกภาพกุล ซึ่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ให้เป็นกรรมการบริหารของบริษัท สำหรับช่วงเดือนพฤศจิกายน 2563 – ตุลาคม 2564 โดยกรรมการบริหารจะรับผิดชอบในการบริหารงานด้านความเสี่ยงของบริษัท
- กันยายน 2563 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท จาก 12 คน เป็น 9 คน
- ธันวาคม 2563 บริษัทได้รับรางวัล Most Active Prop-Trading สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีปริมาณธุรกรรมในส่วนของบริษัทเพื่อบริษัท (Proprietary Trading) สูงสุด จาก TFEX Best Awards 2020

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ในปี 2563 ทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงมุมมองของทริสเรทติ้งที่มีต่อสถานะของบริษัทในการเป็นบริษัทในเครือเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ KGI Securities Co., Ltd. ในไต้หวัน (หรือ KGI Taiwan รวมทั้งบริษัทในเครือรายอื่น ๆ ใน KGI Group) ซึ่งสถานะดังกล่าวเอื้อให้อันดับเครดิตของบริษัทได้รับการยกระดับเพิ่มขึ้นจากสถานะอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทเอง

บนพื้นฐานของอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทนั้น อันดับเครดิตสะท้อนถึงความแข็งแกร่งในธุรกิจตราสารอนุพันธ์แหล่งรายได้ที่มีความหลากหลาย สถานะเงินกองทุนที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง และความสามารถในการทำกำไรที่ค่อนข้างดีของบริษัทในภาพรวม อย่างไรก็ตาม อันดับเครดิตก็มีข้อจำกัดจากความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้นจากสัดส่วนกำไรจากการค้าหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งอาจกลายเป็นแหล่งกำไรที่ไม่แน่นอนได้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนมากยิ่งขึ้น (ดูรายงานการจัดอันดับเครดิตโดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้ที่ www.kgiworld.co.th)

ประเด็นสำคัญที่กำหนดอันดับเครดิต

1. เป็นบริษัทในเครือที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ระดับปานกลางของ KGI Group
2. สัดส่วนกำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์เพิ่มสูงขึ้น
3. ความผันผวนของผลกำไรระยะสั้น
4. เงินกองทุนเพียงพอรองรับความผันผวนของผลการดำเนินงาน
5. ยอมรับความเสี่ยงได้ลดลง
6. แหล่งเงินทุนและสภาพคล่องยังคงแข็งแกร่ง

ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท

สถาบันจัดอันดับ	ปี	อันดับเครดิต	แนวโน้มอันดับเครดิต
TRIS	2562-2563	A	Stable
TRIS	2559-2561	A-	Stable
TRIS	2551-2558	BBB+	Stable
TRIS	2548-2550	BBB	Stable
TRIS	2547	BBB	-
TRIS	2546	BBB-	-

หมายเหตุ ข้อมูลเกี่ยวกับสัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

1. บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA, AA, A, BBB, BB, B, C และ D ซึ่ง AAA เป็นอันดับสูงสุด และ D เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ A มีความหมายดังนี้
 “A” องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
 อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน
2. แนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” อยู่บนพื้นฐานการคาดการณ์ของทริสเรทติ้งว่าบริษัทจะยังคงเพิ่มความหลากหลายของแหล่งที่มาของรายได้ ด้วยการเพิ่มประสิทธิภาพธุรกิจที่สร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมและรักษาความสามารถในการทำกำไรให้อยู่ในระดับที่ดีได้ นอกจากนี้ ทริสเรทติ้งยังคาดว่าบริษัทจะรักษาฐานเงินกองทุนที่แข็งแกร่งจากการมีระดับกำไรที่มีเสถียรภาพ และการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยที่ในขณะเดียวกันบริษัทจะยังคงมีวินัยในการบริหารความเสี่ยงที่เข้มแข็งอีกด้วย

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการบริหารงานโดยการจ้างผู้บริหารมืออาชีพ และบริษัทได้มีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย โดยมีส่วนร่วมในการกำหนดแนวนโยบายเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานด้านต่าง ๆ ของบริษัทในกลุ่มมีประสิทธิภาพมากที่สุด

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทมี KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นร้อยละ 34.97 ของหุ้นที่ออกทั้งหมดของบริษัท ซึ่ง KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ทำธุรกิจการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ และบริษัทใหญ่ลำดับสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือ China Development Financial Holding Corporation ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งที่ทำธุรกิจการเงินที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศไต้หวัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อยทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนี้

ชื่อบริษัท	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	ประเภทธุรกิจ	อัตราร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท (%)	อัตราร้อยละของรายได้รวมอยู่ในรายได้รวม (%)
บริษัทย่อยทางตรง				
▪ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	99%	24.82%
▪ บริษัท เคจีไอ อินชัวร์نس โบรกเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด	ประเทศไทย	นายหน้าประกันวินาศภัยและนายหน้าประกันชีวิต	100%	-
▪ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ฮ่องกง	ธุรกิจด้านลงทุน	100%	-
▪ KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	ธุรกิจด้านลงทุน	100%	-
บริษัทย่อยทางอ้อม				
▪ บริษัท ไพน์ เวิลด์ โฮลดิ้ง จำกัด	ประเทศไทย	นายหน้าหรือตัวแทน	99%	-

ข้อมูลบริษัทย่อยของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”)

บลจ. วรณ จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บลจ.วรณ มีทุนจดทะเบียน 105 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.15 และกรรมการและพนักงานของ บลจ.วรณ ถือหุ้นอีกร้อยละ 0.85

บลจ. วรณ เป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทแรกที่ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดการลงทุน นับจากที่รัฐบาลได้เปิดเสรีด้านการจัดการลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบัน (พ.ศ. 2563) บลจ.วรณ ดำเนินธุรกิจจัดการลงทุนมานานกว่า 28 ปี โดยมีการดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนอย่างครบวงจรให้แก่ลูกค้าทั้งบุคคลทั่วไป และสถาบันทางการเงินรวมถึงองค์กรต่าง ๆ ทั้งภาครัฐและเอกชน อีกทั้งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เติบโตอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง ภายใต้นโยบายการทำงานด้วยความเป็นมืออาชีพ บริหารการลงทุนด้วยกลยุทธ์ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนที่มุ่งหวังผลตอบแทนที่ดีภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ บลจ.วรณ ยังมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาบุคลากรด้านต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อให้บริการด้วยความเป็นมืออาชีพอย่างดีที่สุดต่อผู้ลงทุน

บริษัท เคจีไอ อินชัวร์نس โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“เคจีไอ อินชัวร์نس”)

เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2562 บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท เคจีไอ อินชัวร์نس โบรคเกอร์ จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทย ต่อมาเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2562 บริษัทย่อยได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เคจีไอ อินชัวร์نس โบรคเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่อยู่ตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร วัตถุประสงค์หลักของบริษัทย่อยนี้ คือ ประกอบกิจการนายหน้าประกันวินาศภัยและ นายหน้าประกันชีวิต โดยบริษัทย่อยนี้ได้รับอนุญาตและความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2563

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

เดิมชื่อ “KGI Securities One International Holdings Limited” เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในฮ่องกง ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited” เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2544 ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้งไว้เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนในต่างประเทศในอนาคต

KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”)

KTHL เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทถือหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้งไว้เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนในต่างประเทศในอนาคต

บริษัท ไฟน์ เวลท์ โซลูชั่น จำกัด (“ไฟน์ เวลท์”)

เมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยชื่อบริษัท ไฟน์ เวลท์ โซลูชั่น จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทย โดยมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 989 ชั้นที่ 9 อาคารสยามพิวรรธน์ทาวเวอร์ ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์หลักของบริษัทย่อยทางอ้อม คือ นายหน้าหรือตัวแทน โดยบริษัทย่อยนี้อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

China Development Financial Holding Corporation (“CDF”) ก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2544 โดยมีบริษัทย่อยที่สำคัญ 4 บริษัท คือ 1) CDIB Capital Group 2) KGI Bank Co., Ltd 3) KGI Securities Co. Ltd. (“KGI Taiwan”) และ 4) China Life Insurance Co., Ltd ซึ่ง CDF ได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำตลาดในธุรกิจร่วมทุนและธุรกิจพาณิชย์ในประเทศไต้หวัน

KGI Taiwan ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CDF เป็นผู้นำตลาดในหลากหลายด้าน รวมถึงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ Wealth Management ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจตราสารหนี้ และผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์ที่หลากหลาย KGI Taiwan ไม่เพียงแต่เป็นบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ชั้นนำในไต้หวันเท่านั้น แต่ยังเป็นอันดับหนึ่งในธุรกิจการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์อีกด้วย และนอกจากธุรกิจไต้หวันแล้ว KGI Taiwan ยังมีสำนักงานในฮ่องกง ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และจีน

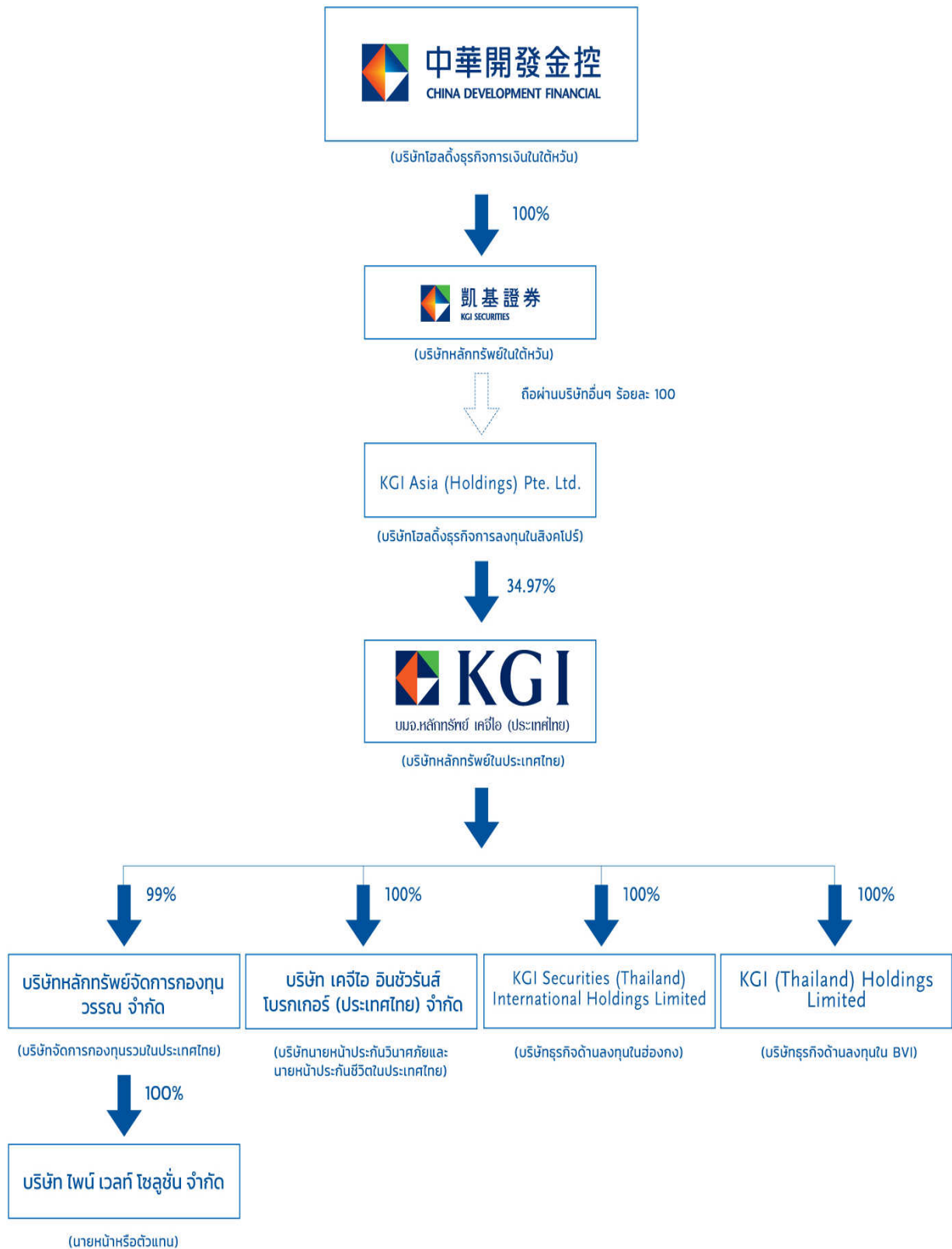
KGI Taiwan ให้การสนับสนุนที่เป็นประโยชน์แก่บริษัทอย่างมาก มีการถ่ายทอดความรู้และเทคโนโลยี พร้อมทั้งมีการส่งเจ้าหน้าที่ผู้เชี่ยวชาญมาช่วยฝึกอบรมให้กับพนักงานของบริษัท เพื่อให้มีความพร้อมในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินในประเทศไทย

บริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ 3 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนอย่างยุติธรรมของเงินลงทุน ทั้งนี้ บริษัทก็ได้มีการแต่งตั้งกรรมการอิสระ 3 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทให้ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้อง และเพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยรวมให้ได้รับความเป็นธรรมและได้รับประโยชน์สูงสุดด้วย

กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายจิน-หลง เจ็ง	ประธานกรรมการ
2.	นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	กรรมการ
3.	นายจื้อ-เจียน เยน	กรรมการ

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

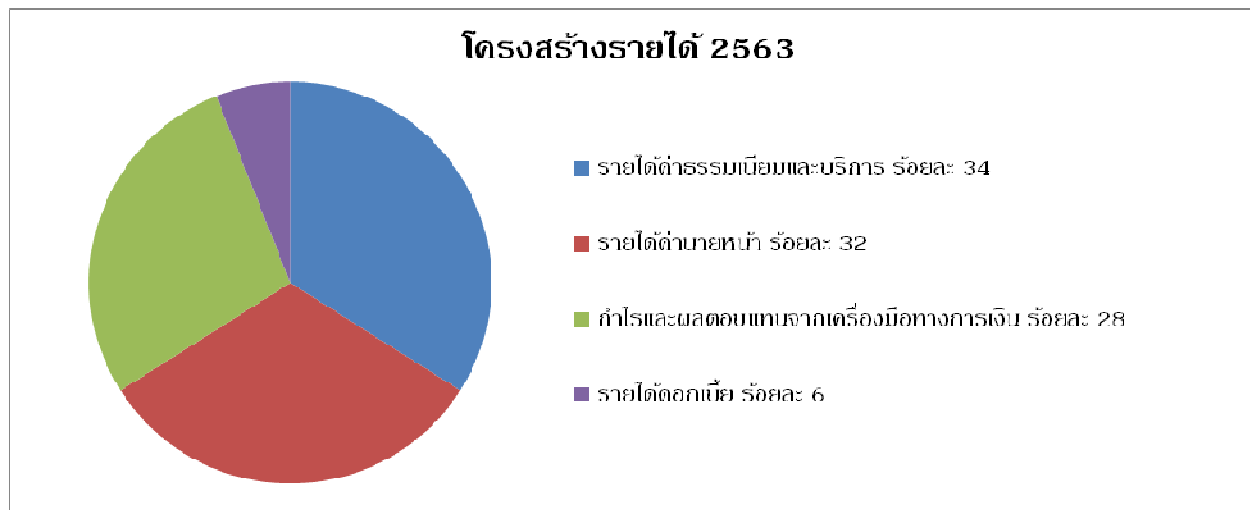


2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทมีแหล่งที่มาของรายได้ที่หลากหลาย ในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมจากงบการเงินรวมจำนวน 2,829 ล้านบาท โครงสร้างรายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 34 รายได้ด้านนายหน้า ร้อยละ 32 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน ร้อยละ 28 และรายได้ดอกเบี้ยร้อยละ 6

หมายเหตุ : ดูข้อมูลรายได้และกำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 40 ส่วนงานดำเนินงาน



โครงสร้างรายได้เปรียบเทียบกับย้อนหลัง 3 ปี

โครงสร้างรายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น โดยบริษัท	ปี 2563 (ล้านบาท)	%	ปี 2562 (ล้านบาท)	%	ปี 2561 (ล้านบาท)	%
1 รายได้ด้านนายหน้า	บริษัท	-	914	32%	698	21%	910	26%
2 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บริษัท	-	227	9%	164	5%	121	4%
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บลจ.วอร์เรน ^{/2}	99%	696	25%	625	19%	566	16%
3 รายได้ดอกเบี้ย	บริษัท	-	182	6%	265	8%	297	8%
รายได้ดอกเบี้ย	บลจ.วอร์เรน ^{/2}	99%	5	-	5	-	4	-
4 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	บริษัท	-	781	28%	1,573	47%	1,601	46%
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	KTHL ^{/3}	100%	9	-	-	-	-	-
5 รายได้อื่น	บริษัท	-	14	-	19	-	5	-
รายได้อื่น	บลจ.วอร์เรน ^{/2}	99%	1	-	1	-	5	-
รวมรายได้			2,829	100%	3,350	100%	3,509	100%

หมายเหตุ

1/ ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 27. ค่าธรรมเนียมและบริการ

2/ บลจ.วอร์เรน หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วอร์เรน จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99

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

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บริษัทสมาชิก หมายเลข 13) ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และให้บริการทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและสถาบัน ซึ่งฝ่ายวิจัยของบริษัทได้รับการยกย่องอย่างสูงในผลงานวิจัยระดับสถาบันและรายงานวิจัยเกี่ยวกับสภาวะเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศไทย ทีมงานวิจัยของบริษัทมีความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในกระแสของตลาด ซึ่งช่วยให้สามารถวิเคราะห์ทิศทางและการเคลื่อนไหวของตลาดได้เป็นอย่างดี และนับเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันที่สำคัญที่สามารถเสนอบทวิเคราะห์ที่แม่นยำและทันเหตุการณ์ให้กับนักลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างถูกต้อง โดยในปี 2563 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 3.82%

บริษัทได้พัฒนาโปรแกรมซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ หรือ KGI POWER TRADE เพื่อสร้างความสะดวก รวดเร็วให้กับลูกค้าในการส่งคำสั่งซื้อขายหรือข้อมูลต่าง ๆ ซึ่งสามารถใช้งานได้ทั้งในรูปแบบของ Web Version และ Application บน Smartphone ทั้งบนระบบปฏิบัติการของ Android และ iOS (iPhone) นอกจากนี้ยังมี KGI POWER TRADE HD ซึ่งเป็น Application ivo สำหรับใช้งานบน Tablet หรือ iPad อีกด้วย

ลูกค้าหรือนักลงทุนที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมสามารถดูรายละเอียดจากเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ www.kgiworld.co.th หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ E-Business ที่เบอร์ Hotline: 02-658-8777 หรือ E-mail: EBS@kgi.co.th

2.1.2 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตเพื่อประกอบกิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับ บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ก่อนที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) จะเริ่มเปิดทำการซื้อขายวันแรก ในวันที่ 28 เมษายน 2549

ทั้งนี้ นอกจากบริษัทให้บริการในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าแล้ว บริษัทยังมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชีลงทุนของบริษัทด้วย พร้อมทั้ง บริษัทยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญา SET50 Index Options และ Gold Futures เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อีกทั้งยังเป็นผู้ดำเนินการให้บริการซื้อขาย Single Stock Futures แบบ Block Trade เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าที่สนใจด้วย

ในปี 2563 บริษัทครองส่วนแบ่งการตลาดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอันดับ 3 โดยบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 9.35 ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทได้รางวัล Most Active Prop-Trading (โบรกเกอร์ที่มีปริมาณธุรกรรมในส่วนของบัญชีลงทุนเพื่อบริษัทสูงสุด Proprietary Trading) จาก งาน TFEX Best Awards 2020

2.1.3 ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีประสบการณ์นานหลายปี และมีการใช้กลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับรูปแบบการซื้อขายของแต่ละบุคคล อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ทุกคนจึงมีหน้าจอร์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบการควบคุมความเสี่ยงที่เข้มแข็ง โดยการควบคุมดังกล่าวทำให้เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีวินัยในการปฏิบัติงานอย่างเคร่งครัด ซึ่งทำให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผิดพลาดที่รุนแรงหมดไป

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินลงทุนรวม 7,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มขนาดการลงทุนตามสภาวะตลาด ซึ่งบริษัทมีการลงทุนทั้งในหุ้นทุน หุ้นกู้ ตราสารอนุพันธ์ เช่น ฟิวเจอร์ส โดยมีการจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท พร้อมทั้งมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงติดตามความเสี่ยงคอยดูแลความเสี่ยงของธุรกรรมดังกล่าว เพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทอย่างใกล้ชิด

บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการใช้ข้อมูลภายใน ทั้งนี้ เพื่อมิให้เกิดความได้เปรียบหรือเสียเปรียบในการลงทุน ฝ่ายงานค้าหลักทรัพย์จะไม่สิทธิได้รับข้อมูลที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่น

2.1.4 ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547

2.1.5 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชน การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การรวบรวมกิจการ การประเมินมูลค่าหุ้น การจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ รวมถึงการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่าง ๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ในปี 2563 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนทั้งสิ้นจำนวน 28 บริษัท ประกอบด้วยบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 14 บริษัท และบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 12 บริษัท กองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานอีก 2 บริษัท โดยมีมูลค่าระดมทุน 136,044 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO จำนวน 555,299 ล้านบาท

จำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด ในปี 2563

ปี	จำนวนบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด ในปี 2563					มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO (ล้านบาท)
	SET	MAI	IFF	PFUND/ REIT	รวม		
2563	14	12	1	1	28	136,043.88	555,299.12

ในปี 2563 บริษัทประสบความสำเร็จในการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ 9 บริษัท และเข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO อีกจำนวน 8 บริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้น IPO อีก 6 บริษัท ซึ่งอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการหาผู้ร่วมทุนทั้งในและต่างประเทศอีกด้วย

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัท ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่าง ๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ รวมทั้งผลงานที่ผ่านมา ฝ่ายวาณิชธนกิจของบริษัท จึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

2.1.6 ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจในการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

2.1.7 ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association : ThaiBMA) โดยให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ ซึ่งนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ บริษัทมีบุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญคอยให้บริการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ในช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ลูกค้าได้รับประโยชน์สูงสุดในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์เพียงรายเดียวที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ค้าหลักสำหรับธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด (Outright PD) ของทั้งกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย

ในปี 2563 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้รวมทุกประเภทอันดับ 1 เมื่อเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน และมีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นอันดับ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ทั้งหมด ด้วยส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.52 เทียบกับร้อยละ 8.96 ในปีก่อน

2.1.8 ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน

บริษัทเป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo) ร่วมกับนักลงทุนบุคคลรายใหญ่ (High Net Worth Clients) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนให้แก่กลุ่มลูกค้า บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกและแห่งเดียว

ที่มีการจัดทำสัญญา Private Repo เป็นภาษาไทย โดยได้รับการรับรองจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการทำธุรกรรม

ในปี 2563 นี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo) มากเป็นอันดับหนึ่งของตลาด ปัจจุบันตลาดซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงมีการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง และบริษัท มุ่งมั่นที่จะรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจนี้ต่อไป

2.1.9 KGI Wealth Management และตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จำนวน 20 แห่ง โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทมีทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลธรรมดา

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

2.1.10 ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending: SBL) ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) ซึ่งแบ่งออกเป็น 1. ผู้ให้ยืมและผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบันในประเทศไทย 2. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบันต่างประเทศ 3. ผู้ให้ยืมและผู้ยืมประเภทลูกค้าบุคคลธรรมดา โดยบริการ SBL นี้ เป็นหนึ่งในกลไกสำคัญที่ช่วยเสริมสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของไทย และยังช่วยสนับสนุนธุรกิจอื่นภายในบริษัทอีกด้วย

2.1.11 ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด

บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าของบริษัทอยู่เสมอ อีกทั้งบริษัทได้ลงทุนในระบบการกำหนดราคาและบริหารความเสี่ยงสำหรับการออกและการซื้อขายตราสารอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง บริษัทได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และระบบงานจากทางเจทีโอ ไท่หวั่น ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท กลุ่มเจทีโอได้ส่งผู้ที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์มาอบรมให้ความรู้แก่พนักงานของบริษัท โดยบริษัทมีผลิตภัณฑ์ดังต่อไปนี้

1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด เป็นตราสารที่ออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า ทำให้อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทได้รับความนิยมจากลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกองทุนส่วนบุคคลเพื่อใช้บริหารความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน โดยบริษัทพร้อมให้บริการอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดหลากหลายประเภท ทั้งออพชั่นพื้นฐานหรือออพชั่นที่มีความซับซ้อน รวมทั้งบริษัทได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้

2. หุ้นกู้อนุพันธ์

บริษัทได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งลูกค้าของบริษัทจะเป็นลูกค้าประเภทสถาบัน กองทุนส่วนบุคคล และผู้ลงทุนรายใหญ่ ที่มีความรู้ความเข้าใจในอนุพันธ์เป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัทได้มีการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ตั้งแต่ปี 2555

ปัจจุบันบริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์หลากหลายรูปแบบ ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาหุ้นรายตัว (SET50) กลุ่มหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ กองทุนอีทีเอฟ และอื่น ๆ ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.12 กองทุนอีทีเอฟ

ตั้งแต่ปี 2550 บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอิตวีทีอีทีเอฟกองแรกของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เช็ก 50 อีทีเอฟ หรือ “TDEX” ซึ่ง

บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TDEX ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TDEX ในตลาดแรก

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

ต่อเนื่องมาในปี 2553 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิดดับเบิลยู ไอ เอสอี เดแทม ซีเอสไอ 300 ชีน่าแทรคเกอร์ (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 จากภาพรวมที่ดีของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ทำสถิติสูงสุดในรอบ 15 ปี ส่งผลให้บริษัทได้เข้าร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท) จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET High Dividend ETF หรือ “1DIV” ซึ่งอ้างอิงดัชนี SET High Dividend Index ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทได้ทำหน้าที่เป็นทั้งผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) นอกจากนี้ ในช่วงปีดังกล่าวปริมาณการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ยังเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินค้าจำพวกสัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า (Gold Futures) บริษัทจึงได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer PD) ให้กับกองทุนรวมอิตีเอฟอีก 3 กองที่เน้นการลงทุนในทองคำ ได้แก่ (1) กองทุนเปิดเดแทม โกลด์ อิตีเอฟ แทรคเกอร์ (KTAM Gold ETF Tracker) หรือ “GLD” (2) กองทุนเปิดไทยเด็กซ์ โกลด์ อิตีเอฟ (ThaiDEX Gold ETF) หรือ “GOLD99” และ (3) กองทุนเปิดบัวหลวงเช่โกลด์อิตีเอฟ (Bualuang CHAY Gold ETF) หรือ “BCHAY”

ในปี 2555 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) และทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขายให้กับกองทุนเปิดเดแทม ฮองกง อิตีเอฟ แทรคเกอร์ (KTAM Hong Kong ETF Tracker) หรือ “HK”

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

บริษัทได้เน้นให้ความสำคัญกับการขยายฐานลูกค้าของกองทุน ETF ที่มีอยู่แล้วในวงกว้าง ผ่านการให้ความรู้แก่นักลงทุนทั่วไป ตั้งแต่ความรู้พื้นฐานจนถึงการประยุกต์ใช้เชิงลึกเพื่อเป็นหนึ่งช่องทางในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาระบบภายในเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่องด้วย

กองทุนอิตีเอฟที่บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และ/หรือ เป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD)

ชื่อกองทุน ETF	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	ดัชนีอ้างอิง	วันที่ จดทะเบียน ดลท.	บทบาท ของ บริษัท	มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุน ณ 31 ธ.ค. 63 (ล้านบาท)
1. กองทุนเปิด ThaiDEX SET50 ETF	TDEX	SET50 index	6 ก.ย. 2550	MM, PD	3,452.62
2. กองทุนเปิด W.I.S.E. KTAM CSI 300 China Tracker	CHINA	W.I.S.E. -CSI 300 China Tracker	22 พ.ย. 2553	PD	144.23
3. กองทุนเปิด KTAM Gold ETF Tracker	GLD	SPDR Gold Trust (2840:HK)	8 ส.ค. 2554	PD	546.25
4. กองทุนเปิด ThaiDEX SET High Dividend ETF	1DIV	SET High Dividend 30 Index	16 ส.ค. 2554	MM, PD	129.46
5. กองทุนเปิด ThaiDEX SET100 ETF	TH100	SET100 index	21 ก.พ. 2556	MM, PD	7.99

2.1.13 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

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

ปัจจุบันบริษัทยังคงเป็นผู้นำด้านการออก DW สู่ตลาดมาโดยตลอด ในปี 2563 บริษัทได้ออก DW เป็นจำนวนทั้งสิ้น 812 ตัว ซึ่งประสบความสำเร็จเป็นอย่างสูงและได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน โดยมีมูลค่าการจดทะเบียนของ DW ทั้ง 812 ตัวประมาณ 109,217.6 ล้านบาท และนับตั้งแต่ปี 2555 จนถึงสิ้นปี 2563 บริษัทได้ทำการออก DW ไปแล้วจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,003 ตัว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ปี	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	รวม
จำนวน DW ที่ออกโดยบริษัท	105	121	205	236	248	297	440	539	812	3,003
- CALL Warrant	73	96	163	178	194	250	385	428	601	2,368
- PUT Warrant	32	25	42	58	54	47	55	111	211	635

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว ไม่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะเป็นบุคคลภายในหรือมีการจัดการร่วมกัน แต่บริษัทอาจมีการครอบครองหุ้นอ้างอิงเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการออก และ/หรือ สร้างสภาพคล่อง DW

ในปี 2564 บริษัทตั้งใจจะเสนอขาย DW ให้มากขึ้น และจะพิจารณาการเสนอขาย DW อ้างอิงหลักทรัพย์อ้างอิงใหม่ ๆ ตามที่ได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ปัจจุบันการลงทุนใน DW กลายเป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวางในหมู่นักลงทุน บริษัทจึงได้มีการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับ DW ให้กับนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดความเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ โดยบริษัทมีช่องทางการให้ความรู้เกี่ยวกับ DW หลายช่องทาง เช่น เว็บไซต์ www.thaiwarrant.com ทั้งในรูปแบบภาษาไทย และภาษาอังกฤษ, Facebook (www.facebook.com/ThaiwarrantDW13), Line official account (Line ID: @DW13) และการให้สัมภาษณ์ผ่านหนังสือพิมพ์ ข่าวโทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ต่าง ๆ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจ แนะนำกลยุทธ์ในการซื้อขาย และสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนใน DW ให้กับลูกค้า ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถหาข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับ DW ทุกตัวของประเทศไทยได้จากเว็บไซต์ www.thaiwarrant.com (ดูหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ และประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 2 ปีที่ผ่านมา ในเอกสารแนบ 5)

2.1.14 ธุรกิจจัดการกองทุนรวม (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด : บลจ. วรณ)

ในปี 2563 บลจ. วรณ มีกำไรสุทธิ 155 ล้านบาท (กำไรต่อหุ้น หุ้นละ 14.79 บาท) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บลจ. วรณ มีสินทรัพย์รวม 826 ล้านบาท หนี้สินรวม 281 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 545 ล้านบาท ซึ่ง บลจ. วรณ ได้รับความเชื่อมั่นและความไว้วางใจจากทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและนักลงทุนสถาบันจำนวนมาก โดยในปี 2563 บลจ. วรณ มีการออกกองทุนใหม่ ดังนี้

	ชื่อกองทุน	ชื่อย่อ	วันที่จดทะเบียนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค. 2563
1	กองทุนเปิด วรณ คอมเพล็กซ์ รีเทิร์น 1Y MIXED ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย	ONE-COMPLEX1YMIXED	27/02/2563	421.11
2	กองทุนเปิด วรณ สนับสนุนตลาดทุนไทยเพื่อการออม หน่วยลงทุน	ONE-TCMSSF-SSFX	22/04/2563	32.37
3	กองทุนเปิดวรณ โกลบอล ท็อป 8M2	ONE-GLOBALTOP8M2	15/09/2563	953.13
4	กองทุนเปิดวรณ โกลบอล ท็อป 8M3	ONE-GLOBALTOP8M3	21/10/2563	1,470.47
5	กองทุนเปิดวรณ โกลบอล ท็อป 8M4	ONE-GLOBALTOP8M4	29/10/2563	1,244.56

	ชื่อกองทุน	ชื่อย่อ	วันที่จดทะเบียน กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) ณ 31 ธ.ค. 2563
6	กองทุนเปิดวอร์เรน โกลบอล ท็อป 8M5	ONE-GLOBALTOP8M5	19/11/2563	570.60
7	กองทุนเปิด วอร์เรน โลฟ เซกเทิลเมนต์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย	ONE-LS-UI	23/11/2563	1,135.88
8	กองทุนเปิดวอร์เรน โกลบอล ท็อป 8M6	ONE-GLOBALTOP8M6	30/11/2563	206.88
9	กองทุนเปิดวอร์เรน โกลบอล ท็อป 8M7	ONE-GLOBALTOP8M7	16/12/2563	140.77
10	กองทุนเปิดวอร์เรน โกลบอล ท็อป 8M	ONE-GLOBALTOP8M	13/08/2563	488.51
			รวม	6,664.28

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(ก) การทำการตลาดของผลิตภัณฑ์และบริการที่สำคัญ

นโยบายการตลาดของบริษัทในปี 2563

นโยบายการตลาดของบริษัท คือ การให้ความสำคัญกับการรักษาฐานลูกค้าเก่าควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าใหม่ โดยการพัฒนาการให้บริการและการจัดกิจกรรมส่งเสริมตลาดสำหรับลูกค้า โดยในปี 2563 บริษัทมีกิจกรรมส่งเสริมการตลาด ดังนี้

1. บริษัทจัดอบรมเพื่อเพิ่มพูนความรู้และพัฒนาทักษะในการทำงานให้พนักงานอย่างสม่ำเสมอ พนักงานของบริษัทจึงมีความรู้ ความสามารถ และทักษะในการให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ
2. บริษัทพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ “KGI POWER TRADE” ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์มีประสิทธิภาพ ถูกต้อง รวดเร็ว
3. บริษัทร่วมจัดกิจกรรมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท เช่น #INVEST NOW DCA, TFEX Trader Day, SET in The City 2020 #1 และ #2 รูปแบบ Virtual Conference และ เข้าร่วมโครงการส่งเสริมและขยายฐานการลงทุนในกองทุนรวม ETF : Exchange Traded Fund

ลักษณะลูกค้า กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัท คือ ผู้ที่มีเงินทุนและต้องการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หรืออื่น ๆ ซึ่งเป็นทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล

ในปี 2563 สัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วย ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 5 ลูกค้าทั่วไปในประเทศร้อยละ 26 ลูกค้าต่างประเทศร้อยละ 22 และบัญชีลงทุนของบริษัทร้อยละ 47 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวม

ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้ทั้งทางโทรศัพท์ผ่านผู้แนะนำการลงทุนหรือการซื้อขายด้วยตัวเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยในปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุนต่อซื้อขายไม่ผ่านผู้แนะนำการลงทุน ร้อยละ 21 ต่อร้อยละ 79

ข้อมูลลูกค้าบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

หน่วย: ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ย	2563	%	2562	%	2561	%
มูลค่าซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ *	68,607		53,192		57,674	
มูลค่าซื้อขายของบริษัท (รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)*	8,864		6,432		5,841	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (ไม่รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)	3.82%		2.99%		3.27%	
อันดับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท	9		15		13	
แยกตามประเภทลูกค้า						
1) ลูกค้าสถาบันในประเทศ	451	5	558	9	548	9
2) ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	2,274	26	1,629	25	2,498	43
3) ลูกค้าต่างประเทศ	1,968	22	564	9	264	5
รวม	4,692	53	2,751	43	3,310	57
4) บัญชีลงทุนของบริษัท	4,171	47	3,681	57	2,531	43
รวม	8,864	100	6,432	100	5,841	100

หน่วย: ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ย	2563	%	2562	%	2561	%
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี						
1) บัญชีเงินสด (Cash Account and Cash Balance account)	3,992	85	2,106	77	2,455	74
2) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)	700	15	645	23	855	26
รวม	4,692	100	2,751	100	3,310	100
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามช่องทางการส่งคำสั่ง						
1) ซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน	988	21	853	31	990	30
2) ซื้อขายไม่ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	3,704	79	1,898	69	2,320	70
รวม	4,692	100	2,751	100	3,310	100

หมายเหตุ * เป็นมูลค่าการซื้อขายทั้งในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

(ข) สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมในปี 2563

ในปี 2563 ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 8.26 จากสิ้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม พบว่าในแต่ละไตรมาส ตลาดหุ้นมีความผันผวนอย่างมาก เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ที่แพร่กระจายไปทั่วโลก รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่เข้าสู่ภาวะถดถอย ได้กดดันตลาดหุ้นอย่างรุนแรงในช่วงปลายไตรมาส 1 ปี 2563

อย่างไรก็ดี ตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวค่อนข้างเร็วในไตรมาส 2 ปี 2563 เนื่องจากธนาคารกลางและรัฐบาลทั่วโลกต่างตอบสนองอย่างทันต่อความต้องการของ COVID-19 และออกมาตรการกระตุ้นทางการเงินและมาตรการการคลังขนาดใหญ่ ตัวอย่างเช่น ธนาคารกลางของสหรัฐฯ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยใกล้ศูนย์ และได้ประกาศมาตรการซื้อพันธบัตรแบบไม่จำกัดจำนวนซึ่งรวมทั้งการเข้าซื้อหุ้นกู้ของภาคเอกชน ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปเปิดตัวโครงการซื้อสินทรัพย์ในภาวะฉุกเฉินมูลค่า 1.85 ล้านล้านยูโร (ข้อมูล ณ เดือนธันวาคม 2563) นอกจากนี้ รัฐบาลสหรัฐฯ ยังได้ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ "CAREs Act" ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2.0 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งรวมถึงการจ่ายเงินโดยตรงให้กับประชาชน และการให้ความช่วยเหลือเป็นพิเศษต่อชาวอเมริกันที่ทำงาน

สำหรับในประเทศไทย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงทั้งหมดร้อยละ 0.75 ในช่วงปี 2563 มาที่ร้อยละ 0.50 และออกมาตรการสนับสนุนตลาดตราสารหนี้ไทย รวมทั้งออกมาตรการผ่อนผันการชำระหนี้ซึ่งเพิ่มหมดอายุไปในเดือนตุลาคม 2563 และล่าสุดได้มีการต่ออายุมาตรการดังกล่าวอีกครั้งในช่วงต้นปี 2564 นอกจากนี้ รัฐบาลได้อนุมัติ พ.ร.ก. เงินกู้ 1 ล้านล้านบาท เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาวะ COVID-19 และออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคของผู้มีรายได้น้อย

หลังจากมีการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในไตรมาส 2 ปี 2563 ดัชนี SET Index กลับอ่อนตัวลงอีกครั้งในไตรมาส 3 ปี 2563 เนื่องจากการติดเชื้อ COVID-19 ทั่วโลกเร่งตัวขึ้นอีกครั้งในประเทศไทย ในขณะที่ความตึงเครียดของวัคซีน COVID-19 ยังคงเชื่องช้า นอกจากนี้ ในไตรมาสดังกล่าวสถานการณ์การเมืองไทยเป็นลบมากขึ้น หลังจากกลุ่มผู้ชุมนุมต่อต้านรัฐบาลรวมตัวจัดกิจกรรมหลายต่อหลายครั้ง นำไปสู่การเผชิญหน้าระหว่างผู้ชุมนุมและเจ้าหน้าที่ในระดับหนึ่งแม้ว่าจะไม่รุนแรงมากนัก อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปี 2563 สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศไทยมีเสถียรภาพมากขึ้นอีกครั้งหนึ่ง

ในไตรมาส 4 ปี 2563 ตลาดหุ้นทั่วโลกและตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งเนื่องจากปัจจัยบวกที่สำคัญเช่น i) ความตึงเครียดสำคัญในการทดลองวัคซีน COVID-19 จากผู้ผลิตรายใหญ่หลายราย และ ii) ความชัดเจนในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่ง นาย โจ ไบเดน ผู้สมัครจากพรรคเดโมแครตชนะการเลือกตั้ง เพิ่มความหวังสำหรับความสัมพันธ์ที่ดีขึ้นระหว่างสหรัฐฯ และจีน ในขณะที่เดียวกันในช่วงต้นเดือนมกราคม 2564 พรรคเดโมแครตยังชนะการเลือกตั้งวุฒิสภาในจอร์เจียและสามารถเข้าควบคุมทั้งสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาสหรัฐฯ ดังนั้น นักลงทุนจึงมองว่าสหรัฐฯ อาจออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ในปี 2564 ล่าสุดประธานาธิบดี ไบเดน ประกาศว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังจะประกาศอาจมีขนาด 1.9 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ

สำหรับปี 2563 ที่ผ่านมา ดัชนีตลาดหุ้นไทยลดลงร้อยละ 8.26 ปิดที่ 1,449.35 จุด ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (รวมทั้ง SET และ MAI) อยู่ที่ 6.86 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.98 จาก 5.32 หมื่นล้านบาทในปี 2562 นักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิทั้งปี 2563 สูงถึง 2.65 แสนล้านบาท เปรียบเทียบกับยอดขายสุทธิระดับปานกลางอยู่ที่

4.52 หมื่นล้านบาทในปี 2562 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2563 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดลดลงเหลือ 16.11 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.82 จากระดับ 16.75 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2563	2562	2561
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	16,671,479	12,978,854	14,130,078
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	68,607	53,192	57,674
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	16,107,633	16,747,456	15,978,252
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (สิ้นปี)	1,449.35	1,579.84	1,563.88
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	2.6	3.1	3.2
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	28.8	19.4	14.8
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	1.6	1.8	1.8
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	568	556	545

*รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ MAI

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2563 พบว่ามีจำนวนรวมทั้งสิ้น 26 บริษัท (รวมทั้ง SET และ MAI) เทียบกับ 28 บริษัทในปี 2562 เนื่องจากสภาวะของตลาดการเงินได้รับผลกระทบอย่างมากจากการระบาดรอบแรกของ COVID-19 ทั่วโลก ทำให้ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่เพียง 2 บริษัท ส่วนไตรมาส 4 ของปี 2563 มีการเสนอขายหุ้น IPO เพิ่มอีกเป็นจำนวนมาก ตามภาวะตลาดหุ้นที่เป็นบวกมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2563 (รวมทั้ง SET และ MAI) รวมทั้งสิ้น 26 บริษัท

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
YGG	7 มกราคม 2563	225.00
CRC	20 กุมภาพันธ์ 2563	55,902.00
STGT	2 กรกฎาคม 2563	14,904.92
SICT	30 กรกฎาคม 2563	138.00
IIG	6 สิงหาคม 2563	165.00
ETC	18 สิงหาคม 2563	1,560.00
SCM	8 กันยายน 2563	285.00
MICRO	1 ตุลาคม 2563	622.75
KK	7 ตุลาคม 2563	60.72
SK	8 ตุลาคม 2563	92.28
NRF	9 ตุลาคม 2563	1,334.00
SO	14 ตุลาคม 2563	552.50
PRAPAT	20 ตุลาคม 2563	150.00
SCGP	22 ตุลาคม 2563	39,464.25
DHOUSE	26 ตุลาคม 2563	130.32
SFT	29 ตุลาคม 2563	456.00
WGE	3 พฤศจิกายน 2563	368.00
LEO	5 พฤศจิกายน 2563	410.40
NCAP	9 พฤศจิกายน 2563	660.00
SABUY	11 พฤศจิกายน 2563	292.54
RT	12 พฤศจิกายน 2563	576.00
JR	30 พฤศจิกายน 2563	1,100.00
SAK	8 ธันวาคม 2563	2,020.20
IND	22 ธันวาคม 2563	99.00
KEX	24 ธันวาคม 2563	8,400.00
SA	25 ธันวาคม 2563	825.00

แหล่งที่มา : SET และ MAI

ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2563 การแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของไทยยังคงอยู่ในระดับสูง เช่นเดียวกับหลายปีที่ผ่านมา แม้ว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ในปี 2563 จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปี 2562 แต่ก็เป็นที่ทราบกันดีว่าการแข่งขันด้านราคามีความรุนแรงต่อเนื่อง โดยเฉพาะในกลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ และในช่วงระยะหลัง พบว่าระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เรียกว่า High Frequency Trading และ Computerized Trading Algorithm มีขนาดใหญ่ขึ้นกว่าในอดีต และวอลุ่มการซื้อขายประเภทดังกล่าวมีอัตราค่าคอมมิชชั่นที่ต่ำกว่าธุรกรรมการซื้อขายแบบปกติ ทั้งนี้ในปี 2563 ผลรวมของส่วนแบ่งการตลาดของโบรกเกอร์ 10 อันดับแรกอยู่ที่ ร้อยละ 56.13 เทียบกับปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 55.34

บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งสูงสุด 10 อันดับแรก ปี 2563

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	KKPS	10.85
3	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MBKET	6.34
2	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	FSS	6.06
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)	KINGSFOR	5.87
6	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	CGS-CIMB	5.83
8	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.92
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CS	4.72
7	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	YUANTA	3.97
9	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	3.82
10	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	KS	3.75
รวม 10 อันดับ			56.13
โบรกเกอร์อื่นที่เหลือ			43.87
รวม			100.00

*รวมมูลค่าการซื้อขายของ SET และ MAI

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2564

สำหรับแนวโน้มอุตสาหกรรมในปี 2564 เรายังคงมองแนวโน้มตลาดหุ้นโดยรวมเป็นเชิงบวก โดยมีเหตุผลหลัก 3 ประการ ได้แก่ วัคซีน COVID-19 ที่มีการทยอยฉีดทั่วโลกและน่าจะส่งผลให้สถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 สถานการณ์ทางการเมืองของสหรัฐฯ ภายใต้ประธานาธิบดี โจ ไบเดน ที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และการที่ยังคงมีมาตรการกระตุ้นทั้งการเงินและการคลังในระดับสูงทั่วโลก อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรเตรียมพร้อมรับมือกับความผันผวนของตลาด เนื่องจากการประเมินมูลค่าของตลาดหุ้นอยู่ในระดับสูงและสถานการณ์ COVID-19 ในปัจจุบันยังคงเป็นความเสี่ยงด้านลบต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย ในมุมมองของการแข่งขันตามที่ได้เน้นไว้ในย่อหน้าก่อนหน้า การแข่งขันด้านราคาอาจยังคงรุนแรง และอาจกดดันแนวโน้มอุตสาหกรรมได้แม้ว่าทิศทางของดัชนีตลาดหุ้นไทยยังน่าจะเป็นขาขึ้นก็ตาม

2.3 นโยบายการบริหารจัดการเงินทุน

(ก) นโยบายการจัดการหาเงินทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการเงินทุนที่สำคัญของบริษัท คือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด.

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมในการใช้เป็นตัวหนุนทางการเงินของบริษัท และบริษัทจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินทุนแห่งใดแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน และพิจารณาความเหมาะสมของการกู้ยืมเงินในระยะสั้นหรือระยะยาวต่อความต้องการในการใช้เงินลงทุน

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด คือดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

(ข) นโยบายการลงทุน

คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัตินโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading) เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติในการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท ซึ่งมีประเด็นสำคัญสรุปได้ ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทจะอนุมัติเพดานความเสี่ยง (Market Risk Budgeting) สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท (Proprietary Trading) อย่างน้อยปีละครั้ง ซึ่งการกำหนดเพดานความเสี่ยงคือการกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss Limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position Limit) และมีการทบทวนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสม่ำเสมอ
2. ทีมงานที่ดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท จะรับผิดชอบการคัดเลือกหลักทรัพย์และการจัดสรรการลงทุนในหลักทรัพย์ตามแนวทางที่บริษัทกำหนด และถ้าเป็นการลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงก่อน
3. บริษัทกำหนดให้ผู้มีหน้าที่ดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตและมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
4. ฝ่ายบริหารความเสี่ยงใช้เครื่องมือต่าง ๆ ในการตรวจวัดอย่างครอบคลุมและวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านตลาด เช่น การใช้ Value-at-Risk ในการประเมินค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยความน่าจะเป็นในระดับหนึ่งต่อมูลค่าการลงทุนของบริษัท และใช้เครื่องมือสำหรับทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ในการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าโดยทดสอบด้วยสถานการณ์วิกฤตที่คาดว่าสภาวะตลาดมีความผันผวนผิดปกติในระดับสูง ในกรณีที่อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทันที
5. บริษัทมอบหมายให้ฝ่ายกฎหมายและกำกับกับการปฏิบัติงานและฝ่ายตรวจสอบทำหน้าที่กำกับดูแลและติดตามเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัท เพื่อให้การลงทุนสอดคล้องกับนโยบายที่กำหนดไว้
6. ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่รายงานสถานะความเสี่ยงให้กรรมการอำนวยการและผู้บริหารของฝ่ายค้าหลักทรัพย์ และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้รับทราบเป็นรายวัน เพื่อให้การลงทุนของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

(ค) นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บัญชีเครดิตบาลานซ์ใช้สำหรับนักลงทุนที่ต้องการกู้ยืมเงินเพื่อทำการซื้อหลักทรัพย์หรือต้องการยืมหลักทรัพย์เพื่อมาขายชอร์ต ซึ่งก่อนที่นักลงทุนจะทำการซื้อหรือขายชอร์ตได้ นักลงทุนจะต้องสร้างอำนาจซื้อ (Purchasing Power) โดยการวางเงินสดหรือหลักทรัพย์ไว้เป็นหลักประกัน และบริษัทจะทำการปรับมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market) ในทุก ๆ วัน ซึ่งจะทำให้อำนาจซื้อของนักลงทุนเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงไป

บริษัทกำหนดให้ลูกค้าที่ประสงค์จะขอเปิดบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (“บัญชีมาร์จิ้น”) ต้องเปิดเผยข้อมูลของตนเองต่อผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีข้อมูลเพียงพอและสามารถพิจารณาถึงความเหมาะสมและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และเมื่อบริษัทอนุมัติให้ลูกค้ารายใดเปิดบัญชีมาร์จิ้น ลูกค้าต้องลงนามในสัญญากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับบริษัทเพื่อรับทราบถึงลักษณะความเสี่ยงของการกู้ยืมเงินและการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีมาร์จิ้น ทั้งนี้ บริษัทกำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

1. บริษัทไม่ให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่บุคคลที่บริษัทรู้หรือควรรู้ว่าเป็นตัวแทนของบุคคลอื่นในการซื้อขายหลักทรัพย์
2. ก่อนเริ่มให้บริการแก่ลูกค้า บริษัทต้องรวบรวมและประเมินข้อมูลของลูกค้าเพื่อวัตถุประสงค์ ดังนี้
 - 2.1 ทำความรู้จักลูกค้าและตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า
 - 2.2 ประเมินความเหมาะสมและความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด บริษัทขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการให้บริการดังกล่าวในกรณีต่อไปนี้ 1) ลูกค้าไม่ให้ความร่วมมือหรือปฏิเสธที่จะให้ข้อมูล หรือ 2) ข้อมูลที่มีอยู่นั้นไม่เพียงพอหรือไม่เป็นปัจจุบัน หรือ 3) มีเหตุอันควรสงสัยอื่นใดที่อาจทำให้บริษัทไม่สามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการพิจารณาเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว
3. บริษัทกำหนดรายชื่หลักทรัพย์ที่จะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหรือขายในบัญชีมาร์จิ้น โดยพิจารณาจากหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีสภาพคล่องในการซื้อขาย รวมทั้งคำนึงถึงความผันผวนของราคา และความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทจะทบทวนและปรับปรุงรายชื่หลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นประจำทุกเดือน และ/

หรือ ในสภาวะตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะประกาศให้ลูกค้าทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงบนเว็บไซต์ของบริษัท

4. บริษัทมีการกำหนดอัตราหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin) ที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์ เพื่อให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเบื้องต้นก่อนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ และมีการกำหนดระดับหลักประกัน Call/Force ที่ลูกค้าจะต้องรักษาไว้ โดยจะมีการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับชำระหนี้ เมื่อหลักประกันลดต่ำลงถึงระดับที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทต้องกำหนดไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และสอดคล้องกับแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัท
5. บริษัทกำหนดให้ 1) การเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือ 2) การชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินที่ลูกค้านำมาวางเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีมาร์จิน เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ บริษัทกำหนด
6. การปฏิบัติต่อเงินของลูกค้ารวมถึงผลตอบแทนของเงินที่ลูกค้านำมาวางไว้กับบริษัท จะไม่อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

3.1.1 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
การเปลี่ยนแปลงในนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติ การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียม และอื่น ๆ อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงนี้ โดยมีการติดตามความเคลื่อนไหวของการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงานกำกับดูแลต่าง ๆ อย่างใกล้ชิดและจะเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมแสดงความคิดเห็นกับหน่วยงานต่าง ๆ นอกจากนั้น ฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงานจะแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้พนักงานรับทราบอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งคอยให้คำแนะนำในการปรับกลยุทธ์และขั้นตอนการทำงานให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

3.1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2563 บริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงมีแผนการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่องทั้งลูกค้ารายย่อย ลูกค้าสถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งมีการพัฒนาระบบการส่งคำสั่งผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเพื่อขยายฐานลูกค้าที่ต้องการส่งคำสั่งได้ด้วยตัวเองมากขึ้น

3.1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้าที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

ทรัพยากรบุคคลถือเป็นหนึ่งในทรัพยากรที่สำคัญที่สุดของธุรกิจหลักทรัพย์ การสูญเสียทรัพยากรบุคคลที่มีคุณภาพอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจได้

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้จัดให้มีการฝึกอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความรู้ ความชำนาญในการให้บริการลูกค้า ซึ่งเป็นการส่งเสริมให้พนักงานมีความก้าวหน้าในอาชีพ รวมทั้งมีการให้ผลตอบแทนและผลประโยชน์ด้านอื่น ๆ ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน นอกจากนี้ ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นสร้างความสัมพันธ์อันดีภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกัน พร้อมทั้งปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีความปลอดภัยต่อพนักงานอยู่เสมอด้วย

3.1.4 ความเสี่ยงจากการต่อสัญญาเช่าพื้นที่/สัญญาเช่า

บริษัทมีการเช่าพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ประกอบธุรกิจทั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา (ยกเว้นสาขาสุพรรณบุรี ที่บริษัทเป็นเจ้าของที่ดินและอาคารสำนักงาน) ซึ่งเป็นการเช่าที่มีกำหนดระยะเวลาแน่นอน บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงในด้านการต่ออายุสัญญาเช่ารวมถึงการคิดอัตราค่าเช่าใหม่ที่สูงขึ้นจากผู้ให้เช่า อย่างไรก็ตาม สัญญาเช่าพื้นที่โดยส่วนใหญ่ให้สิทธิบริษัทสามารถเช่าพื้นที่ต่อได้เมื่อบริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนด ซึ่งปัจจุบันบริษัทปฏิบัติตามในฐานะผู้เช่าที่ดีและได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าเรื่อยมา โดยอัตราค่าเช่าที่อาจมีการปรับเพิ่มขึ้นนั้น อาจจะมีผลต่อต้นทุนการ

ดำเนินงานของบริษัทอยู่บ้าง แต่เป็นไปตามอัตราตลาดที่บริษัทสามารถยอมรับได้ บริษัทจึงเชื่อว่าข้อตกลงการเข้าพื้นที่ตามสัญญาเช่าในปัจจุบันจะไม่ก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทแต่อย่างใด

3.1.5 ความเสี่ยงด้านตลาด

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

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

3.1.6 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่เป็นแบบขั้นบันได โดยให้คิดค่าธรรมเนียมแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์สามารถต่อรองค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างเสรีตั้งแต่กรมกราคม 2555 เป็นต้นมา ถ้าบริษัทไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีกระบวนการจัดทำแผนกลยุทธ์ รวมทั้งการปรับเปลี่ยนแผนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่าง ๆ โดยเริ่มต้นนโยบายในการพัฒนาศักยภาพของผู้แนะนำการลงทุนในการให้คำแนะนำและการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง มีการพัฒนาระบบเทคโนโลยีต่าง ๆ เพื่อรองรับการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ รวมถึงการพัฒนาคุณภาพผลงานวิจัยหลักทรัพย์ และการขยายธุรกิจใหม่ ๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า และเป็นการเสนอทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้าด้วย

3.1.7 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืมลูกหนี้อื่น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการควบคุมความเสี่ยงโดยพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญาแต่ละรายอย่างเหมาะสม และมีการทบทวนฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนั้นการให้สินเชื่อของบริษัทไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จึงคาดว่าบริษัทน่าจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อไม่มากนัก

TFRS 9 กำหนดเกี่ยวกับการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยใช้โมเดลผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้จัดทำและทบทวนโมเดลผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นแล้วอย่างเหมาะสม โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะสอบทานตัวเลขและข้อมูลที่น่ามาใช้ในการคำนวณเป็นระยะ

3.1.8 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการลงทุนที่ชัดเจน ครอบคลุมทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ พร้อมทั้งทำหน้าที่ควบคุมความเสี่ยง โดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และจำกัดผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น และดูแลควบคุมค่าความเสี่ยงเป็นรายวัน ทั้งนี้ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะมีการทบทวนนโยบายอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงตามสถานการณ์ต่าง ๆ

3.1.9 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย คือ ความเสี่ยงที่ผลประโยชน์ของการลงทุนของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อมีส่วนร่วมในการกำหนดแนวนโยบายในการดำเนินงานของบริษัทย่อยด้วย

3.1.10 ความเสี่ยงจากการทำธุรกิจวานิชธนกิจ

การประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ในส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่เลือกจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง สำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่างรอบคอบก่อนพิจารณารับงานด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านธุรกิจวานิชธนกิจเพื่อทำหน้าที่ดูแลและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวานิชธนกิจอื่น ๆ

3.1.11 ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

บริษัทได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึงถึงความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้องพิจารณาอนุมัติ “Product Program” ก่อนที่จะเสนอขายตราสารอนุพันธ์ต่าง ๆ ให้แก่ลูกค้าได้ ซึ่ง “Product Program” จะประกอบด้วยเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

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

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกๆ ที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมและมีกระบวนการติดตามความเสี่ยงอย่างใกล้ชิดโดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ อีกทั้งบริษัทยังได้มีการทบทวนปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมและการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมมากขึ้น โดยบริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้

3.1.12 ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความไม่พร้อมของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ทั้งในด้านความสามารถในการรองรับปริมาณธุรกรรม และความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงระบบการจัดเก็บการสำรองข้อมูล และการรักษาความปลอดภัยของข้อมูล

การดำเนินธุรกิจของบริษัทโดยส่วนใหญ่ต้องใช้ระบบคอมพิวเตอร์และระบบสื่อสารต่าง ๆ ดังนั้นหากระบบดังกล่าวขัดข้องหรือไม่สามารถใช้งานได้ อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ตัวอย่างเช่น การขัดข้องของระบบเครือข่ายภายนอกซึ่งจะกระทบต่อระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ ความขัดข้องของระบบภายในซึ่งอาจกระทบต่อการติดต่อสื่อสาร หรือการจัดการข้อมูล เป็นต้น

บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น จึงจัดให้มีการพัฒนาระบบงานเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่ ๆ อยู่เสมอ และได้จัดทำแผนฉุกเฉินและการกู้คืนระบบ (Disaster Recovery Plan) ของทุกระบบงานที่สำคัญ และจัดให้มีการทดสอบแผนทุกปี ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2562 บริษัทได้จัดให้มีการทดสอบการบริหารจัดการความเสี่ยง Cyber (Cyber Security Drill) ตามเกณฑ์สำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

3.1.13 ความเสี่ยงจากการทุจริต

ความเสี่ยงจากการทุจริต คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากตัวพนักงาน ลูกค้าหรือคู่สัญญา โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้มีการควบคุมการดำเนินงานและธุรกรรมทางการเงินต่าง ๆ อย่างระมัดระวังและใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการทำธุรกรรมต่าง ๆ

ทั้งในส่วนของลูกค้าและของบริษัทเป็นไปอย่างถูกต้อง นอกจากนั้น คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายและแนวทางการปฏิบัติเพื่อป้องกันและต่อต้านการคอร์รัปชัน พร้อมทั้งจัดให้มีช่องทางในการแจ้งเบาะแสหากมีการพบเห็นการฝ่าฝืนหรือพบเห็นการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน พร้อมทั้งมีมาตรการคุ้มครองให้กับผู้แจ้งเบาะแสดังกล่าวด้วย

3.1.14 ความเสี่ยงที่เกิดจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์อื่น ๆ

ความเสี่ยงที่เกิดจากภัยทางธรรมชาติ คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท ดังนั้น ถึงแม้บริษัทจะดำเนินธุรกิจโดยมีการเตรียมการและวางแผนเป็นอย่างดีเสมอมา แต่อย่างไรก็ตาม อาจมีเหตุการณ์ที่อยู่เหนือการควบคุมของบริษัทเกิดขึ้น และส่งผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจของบริษัทได้ เช่น เหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในปี 2553 ภัยน้ำท่วมครั้งใหญ่ในปี 2554 และกรณีการระบาดของโรค Covid-19 ในปี 2563 เป็นต้น

เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์ฉุกเฉินอื่น ๆ บริษัทได้จัดทำนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) และแผนรองรับการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (BCP) โดยกำหนดให้มีการทดสอบแผนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

3.2 ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.2.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสด และ/หรือ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

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

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด คือกำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,137 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 59.82 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

3.2.2 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจากบริษัทย่อยในต่างประเทศสองแห่ง รวมจำนวนเงินประมาณ 62 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (หรือเท่ากับ 1,860 ล้านบาท) โดยสัญญาเงินกู้ด้อยสิทธินี้ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน ทั้งนี้ ในงบการเงินเฉพาะกิจการ การแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทได้แสดงไว้เป็น “กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ด้อยสิทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น” นี้จะถูกหักล้างในทิศทางตรงกันข้ามจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทย่อยทั้งสองแห่ง โดยจะแสดงเป็นขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากเงินกู้ด้อยสิทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นซึ่งรวมอยู่ใน “ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย” ดังนั้น ผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเงินกู้ยืมสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐดังกล่าว จึงไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทแต่อย่างใด

3.2.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการทำงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เงินลงทุนในตราสารหนี้ หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่

ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

3.3 ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์สิน

3.3.1 ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่

การมีผู้ถือหุ้นใหญ่อาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกรรมการอิสระรวม 3 คน จากกรรมการทั้งหมดจำนวน 9 คน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลและตรวจสอบ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีความโปร่งใส ถูกต้อง และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกราย

3.3.2 ความเสี่ยงจากการมีตราสารสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Non-Voting Depository Receipts: NVDRs)

เนื่องจากผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 22 มกราคม 2564 บริษัทมีผู้ลงทุนใน NVDRs รวมทั้งสิ้น 808,414,437 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.06 ของหุ้นเรียกชำระแล้ว

3.3.3 ความเสี่ยงจากการที่หุ้นมีการกระจายการถือครองโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) น้อย ซึ่งอาจส่งผลให้สภาพคล่องในการซื้อขายน้อย

ณ วันที่ 2 กันยายน 2563 หุ้นของบริษัทมีการกระจายการถือครองโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ร้อยละ 65.02 ซึ่งทำให้การซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้นในตลาดรองมีค่อนข้างมาก ผู้ถือหุ้นจึงมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถขายหุ้นได้ทันทีในราคาที่ต้องการค่อนข้างต่ำ

หมายเหตุ ดูความเสี่ยงในฐานะผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) ในเอกสารแนบ 5

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

(ก) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัท

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (พันบาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกันและการระดมทุน
ที่ดิน (สาขาสุพรรณบุรี)	1,820	เป็นของบริษัท	ไม่มี
อาคาร (สาขาสุพรรณบุรี)	-	เป็นของบริษัท	ไม่มี
อุปกรณ์	65,274	เป็นของบริษัท	ไม่มี
เครื่องตกแต่ง	1,461	เป็นของบริษัท	ไม่มี
งานระหว่างติดตั้ง	52	เป็นของบริษัท	ไม่มี
	68,607		

(ข) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (พันบาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกันและการระดมทุน
ส่วนปรับปรุงอาคาร	3,375	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
อุปกรณ์	5,325	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
เครื่องตกแต่ง	2,444	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
	11,144		

4.2 พื้นที่เช่า

(ก) พื้นที่เช่าของบริษัท

สถานที่ประกอบธุรกิจ	ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาเช่าที่เหลือโดยประมาณ (นับจากวันที่ 31 ธ.ค. 2563)
1. สำนักงานใหญ่	บริษัท ชิตีเรียลตี้ จำกัด	3 ปี 1 เดือน
2. สาขาหาดใหญ่	บริษัท ลีการ์เดนส์ โฮเต็ล จำกัด	2 ปี
3. สาขานครราชสีมา	บริษัท เค.อาร์.ซอปปิงเซ็นเตอร์ จำกัด	11 เดือน
4. สาขาสมุทรสาคร	บริษัท เอ. ที. แอสเซส จำกัด	1 ปี 6 เดือน
5. สาขาปิ่นเกล้า	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทลโกรท	1 ปี 10 เดือน
6. สาขานครปฐม	บุคคล	2 ปี 6 เดือน
7. สาขาเชียงใหม่	บุคคล	6 เดือน
8. สาขาเพชรบุรี	บุคคล	3 ปี
9. สาขาอุดรธานี	บุคคล	3 เดือน
10. สาขารัตนบุรี	บริษัท ธนินะ เรียวเอสเตต จำกัด	5 เดือน
11. สาขาสิมคอมเพล็กซ์	บริษัท สยามอาคารและบริการ จำกัด	1 ปี 5 เดือน
12. สาขาประจวบคีรีขันธ์	บุคคล	8 เดือน
13. สาขาเชียงใหม่	บริษัท เอก999 จำกัด	2 ปี 2 เดือน
14. สาขาขอนแก่น	บุคคล	3 เดือน

(ข) พื้นที่เช่าของบริษัทย่อย

สถานที่ประกอบธุรกิจ	ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาเช่าที่เหลือโดยประมาณ (นับจากวันที่ 31 ธ.ค. 2563)
สำนักงานใหญ่ บลจ.ววรรณ	บริษัท สยามพิวรรธน์ จำกัด	1 ปี 11 เดือน

4.3 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนและค่าความนิยม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 60 ล้านบาท (คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ 54 ล้านบาท และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ระหว่างพัฒนา 6 ล้านบาท) และมีค่าความนิยม 27 ล้านบาท (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 14)

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด หรือคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้หรือคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทหรือบริษัทย่อย

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

(1) ข้อมูลบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
วันที่เริ่มต้นซื้อขายใน SET	15 ธันวาคม 2532
ชื่อย่อหลักทรัพย์	KGI
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
ทุนจดทะเบียน	1,991,763,130 บาท
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียน	หุ้นละ 1.00 บาท
รอบปีบัญชี	1 มกราคม – 31 ธันวาคม
นักลงทุนสัมพันธ์	นักลงทุนสถาบัน โทรศัพท์ 0 2658 8885 Email: markh@kgi.co.th นักลงทุนบุคคลธรรมดา โทรศัพท์ 0 2658 8880-1 Email: nonglukn@kgi.co.th

(2) ข้อมูลของบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 1 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 ประเทศไทย โทรศัพท์ 0 2009 9000 โทรสาร 0 2009 9991 เว็บไซต์ http://www.set.or.th/tsd อีเมลล์ SETContactCenter@set.or.th
ผู้สอบบัญชี	บริษัท ดีลอยท์ ทัช โฮมิกส์ ไซยต สอบบัญชี จำกัด เลขที่ 11/1 อาคารเอไอเอ สาทรราวเวอร์ ชั้น 23 - 27 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย โทรศัพท์ 0 2034 0000 โทรสาร 0 2034 0100 เว็บไซต์ http://www.deloitte.com

(3) ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	ทุน จดทะเบียน	ทุน ชำระแล้ว	ประเภทและจำนวน หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	มูลค่าหุ้น	สัดส่วน การถือหุ้น โดยบริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่
บริษัทย่อยทางตรง ■ บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน วรรณ จำกัด (“บลจ. วรรณ”)	จัดการกองทุนรวม	ไทย	105.00 ล้านบาท	105.00 ล้านบาท	หุ้นสามัญ 10,500,000 หุ้น	หุ้นละ 10.00 บาท	ร้อยละ 99	เลขที่ 989 ชั้นที่ 9 และ 24 อาคารสยามพิวรรณ์ทาวเวอร์ ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์: 0 2659 8888 โทรสาร: 0 2659 8860 เว็บไซต์ www.one-asset.com
■ บริษัท เดจิโอ อินชัวร์نس โบรเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“เดจิโอ อินชัวร์نس”)	นายหน้าประกัน วินาศภัย และนายหน้า ประกันชีวิต	ไทย	4.00 ล้านบาท	4.00 ล้านบาท	หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น	หุ้นละ 5.00 บาท	ร้อยละ 100	173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์: 0 2658 8888 โทรสาร: 0 2658 8000
■ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (“HOLDCO”)	ธุรกิจด้านลงทุน	ฮ่องกง	39.44 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	39.44 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	หุ้นสามัญ 39,444,670 หุ้น	หุ้นละ 1.00 ดอลลาร์ สหรัฐฯ	ร้อยละ 100	41/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, โทรศัพท์: (852) 2878 6888 โทรสาร: (852) 2878 6800
■ KGI (Thailand) Holdings Limited (“KTHL”)	ธุรกิจด้านลงทุน	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	20.00 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	20.00 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น	หุ้นละ 1.00 ดอลลาร์ สหรัฐฯ	ร้อยละ 100	P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands โทรศัพท์: (852) 2878 6888 โทรสาร: (852) 2878 6800
บริษัทย่อยทางอ้อม ■ บริษัท โฟน เวลท์ โฮลดิ้ง จำกัด (“โฟน เวลท์”)	นายหน้าหรือ ตัวแทน	ไทย	25.00 ล้านบาท	25.00 ล้านบาท	หุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น	หุ้นละ 10.00 บาท	ร้อยละ 99	เลขที่ 989 ชั้นที่ 9 อาคารสยามพิวรรณ์ทาวเวอร์ ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์: 0 2659 8888 โทรสาร: 0 2659 8860

6.2 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

การบริหารความเสี่ยงจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
เพื่อสร้างสมดุลกับทุนใหม่ให้แก่กลุ่มทุน และกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท
2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท
 - 2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)
เพื่อป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ดังนี้
 - ก) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของหุ้นอ้างอิง
ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงสูงขึ้น ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการซื้อหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้น ความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงขึ้นที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่มีราคาสูงขึ้นที่ซื้อไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง

สำหรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ก็เช่นกัน บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงลดลง ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้น ความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวลดลงที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่ขายชอร์ตไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง
 - ข) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของหุ้นอ้างอิงที่เพิ่มขึ้น
ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยทำได้หลายวิธี ได้แก่ การทำธุรกรรมอนุพันธ์นอกตลาด การทำธุรกรรมหุ้นกู้อนุพันธ์ การซื้อตราสารอนุพันธ์บนหุ้นอ้างอิงตัวอื่น หรือการซื้อออปชันผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เป็นต้น โดยธุรกรรมเหล่านี้อาจจะอ้างอิงบนหุ้นอ้างอิงตัวอื่น หรือดัชนีที่มีความผันผวนเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับหุ้นอ้างอิง
 - 2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท
บริษัทจัดให้มีการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กรที่มีประสิทธิภาพ โดยมีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งประกอบด้วย ผู้บริหารจากสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุนทำหน้าที่กำกับดูแลและระบบบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ติดตามบริหารความเสี่ยงให้อยู่ภายใต้ขอบเขตที่บริษัทกำหนด รวมถึงการติดตั้งระบบเพื่อควบคุมและจัดการความเสี่ยงในด้านเครดิตและด้านตลาด อีกทั้งยังมีการกำหนดขั้นตอนการทำงานที่มีมาตรฐานที่พัฒนาขึ้นเพื่อลดระดับความเสี่ยงในการปฏิบัติงานประจำวัน
3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง
นอกเหนือจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงแล้ว ฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทยังเป็นผู้ประสานงานและสนับสนุนฝ่ายจัดการในการดำเนินการตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย และรายงานสถานะความเสี่ยงที่สำคัญต่อผู้บริหารระดับสูงเป็นรายวัน เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงได้รับทราบสถานะความเสี่ยงขององค์กร รวมทั้งสร้างวัฒนธรรมการบริหารความเสี่ยงให้แก่ผู้บริหารและพนักงานในองค์กรอย่างต่อเนื่อง
4. การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NCR”)

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

5. ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา (ดูเอกสารแนบ 5)

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้องยังมีการประกอบธุรกิจ และ/หรือ การทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต ซึ่งรวมถึง การบริการให้คำแนะนำในการลงทุน การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือ การลงทุนเพื่อตนเองของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการประกอบธุรกิจดังกล่าว อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้ ดังนั้น เพื่อให้เกิดการเท่าเทียมกันและป้องกันข้อโต้แย้งหรือเสียเปรียบในการลงทุนของบริษัทและลูกค้า บริษัทจึงได้กำหนดมาตรการเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้ข้อมูลภายใน โดยให้ถือว่าฝ่ายงานที่ให้บริการคำแนะนำในการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และดูแลการค้าหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ฯลฯ ของบริษัทมีฐานะเทียบเท่าพนักงานทั่วไป ฝ่ายงานดังกล่าวจึงไม่มีสิทธิได้รับข้อมูลหรือบทวิจัยที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่นของบริษัท

7. ผู้ดำเนินการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

8. รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน (ถ้ามี)

- ไม่มี -