

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 โดยเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2534 ต่อมาในปี 2552 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)” นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดการลงทุน โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.92 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว ของบริษัทดังกล่าว จึงทำให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นบริษัทร่วม

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจเป็นดังนี้



บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกด้วย

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการทางการเงินและการลงทุน และเป็นที่รู้จักในความเป็นมืออาชีพและความซื่อสัตย์ในการดำเนินธุรกิจ

พันธกิจ

เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 5 อันดับแรกของประเทศไทย และเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุด นอกจากนั้น บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะให้บริการและนำเสนอผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมใหม่ ๆ ที่ดีเยี่ยมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และบริหารจัดการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและนักลงทุน ตลอดจนสนับสนุนการพัฒนาด้านอาชีพของบุคลากรของบริษัทฯ ให้มีศักยภาพเพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้า

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

- **เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดใน 5 อันดับแรก และรักษาสัดส่วนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง**

โดยบริษัทฯ จะออกบูธและจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อเปิดโอกาสให้นักลงทุนรุ่นใหม่เกิดความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทฯ และเป็นการรักษาลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ จะพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพและให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการ ตลอดจนหามาตรการต่าง ๆ ในการรักษานักลงทุนให้ปฏิบัติงานที่บริษัทฯ ในระยะยาว

- **เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร**

โดยบริษัทฯ จะพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้า เพิ่มบริการและผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสมและบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จัดอบรมให้ความรู้แก่นักงานเพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุนและรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะปรับปรุงโครงสร้างภายในเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุดและมีความยุ่งยากน้อยที่สุด

- **รักษาระดับรายได้และผลกำไรของบริษัทฯ ให้ได้อย่างต่อเนื่องและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจเพื่อให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบน้อยที่สุดในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน**

โดยบริษัทฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานและให้บริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นกำไรเพื่อตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งแสวงหาช่องทางในการขยายธุรกิจและการลงทุนที่มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และรักษารายได้ของบริษัทฯ ให้มีเสถียรภาพในสภาวะที่ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ภัยธรรมชาติ เป็นต้น

- **ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย**

โดยบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของคุณธรรม จริยธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งหลักการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งผู้ถือหุ้น ลูกค้า นักลงทุน พนักงาน และตลาดทุนโดยรวม รวมทั้งบริษัทฯ จะให้การสนับสนุนแก่องค์กรและสถานศึกษาต่าง ๆ ตลอดจนให้ความร่วมมือแก่หน่วยงานของรัฐและเอกชน เพื่อวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนให้มีความเจริญก้าวหน้าและเป็นสนใจของนักลงทุนต่างประเทศ

นโยบายในการแบ่งการดำเนินงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม

- ไม่มี -

1.2 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

รายได้	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554	
	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม
ค่านายหน้า	1,695.68	81.96	1,269.68	78.60	1,240.37	80.17
ค่าธรรมเนียมและบริการ	39.59	1.91	18.78	1.16	10.84	0.70
กำไรจากเงินลงทุน	66.15	3.20	80.90	5.01	86.21	5.57
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	19.72	0.95	20.81	1.29	13.62	0.88
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	86.42	4.18	50.79	3.14	48.20	3.12
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	90.96	4.40	85.10	5.27	73.39	4.74
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	56.61	2.74	74.11	4.59	59.61	3.85
รายได้อื่น	13.71	0.66	15.11	0.94	14.96	0.97
รายได้รวม	2,068.84	100.00	1,615.28	100.00	1,547.20	100.00

หมายเหตุ

- โปรดดูรายละเอียดประกอบเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหัวข้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในหัวข้อการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี 2509 ถึง ปี 2539

- ปี 2509 - จัดทะเบียนก่อตั้ง “บริษัท แอ็คคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด”
- ปี 2517 - สมัครและได้รับเลือกเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ปี 2522 - เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ แอ็คคินซัน จำกัด”
- ปี 2534 - หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ปี 2536 - หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- ปี 2537 - แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 600 ล้านบาท

ปี 2540 ถึง ปี 2552

- ปี 2540 - แก้ไขข้อบังคับเพื่อขยายสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติจากเดิมร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็นระยะๆ
- ปี 2542 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,785 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2544 และวันที่ 14 ธันวาคม 2545 ตามลำดับ
- ปี 2545 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,414.16 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้วของ Indosuez W.I. Carr Securities (Thailand) Limited ซึ่งบริษัทฯ ได้ซื้อบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2545 ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โอบี จำกัด” และ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด” ตามลำดับ
 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 4,916.51 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 3 และชุดที่ 4 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2547 และวันที่ 16 มกราคม 2549 ตามลำดับ
- ปี 2546 - เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยนายอุดม วิทยากัย ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนางอาภา คิ้วชา ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร
- ปี 2547 - เพิ่มทุนชำระแล้วเป็น 3,223.10 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 3
- ปี 2549 - เพิ่มทุนชำระแล้วเป็น 4,195.89 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 4
 - เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนายสดาวุธ เตชะอุบล ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
 - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 23 สาขา
- ปี 2550 - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา และเปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา
 - โอนทุนสำรองและทุนสำรองส่วนล้ามูลค่าหุ้นจำนวน 813.67 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งมีจำนวน 901.67 ล้านบาท เมื่อแล้วเสร็จ คงเหลือผลขาดทุนสะสมจำนวน 87.99 ล้านบาท
 - เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท
 - ลดทุนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด จากเดิม 482.05 ล้านบาท ให้คงเหลือจำนวน 120.51 ล้านบาท เพื่อเตรียมความพร้อมในการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว
- ปี 2551 - จำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด ให้แก่ Merrill Lynch Holdings (Mauritius)
 - คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มอบใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ และเริ่มให้บริการด้านธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- กระทรวงการคลัง ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก. ซึ่งเป็นใบอนุญาตที่สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ครบทุกประเภทให้แก่บริษัทฯ
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา

- ปี 2552**
- ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) รวมเป็นร้อยละ 22.5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว มีผลให้บริษัทดังกล่าวเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม
 - เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 16 สาขา และปิดและควบรวมสาขาจำนวน 3 สาขา
 - ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จากจำนวน 4,916.51 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,195.89 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 720.62 ล้านหุ้น
 - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 4,195.89 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,038.14 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 157.75 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 ซึ่งมีจำนวน 157.75 ล้านบาท
 - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 4,038.14 ล้านบาท ให้คงเหลือ 2,300.00 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 1,738.14 ล้านหุ้น เพื่อคืนเงินทุนบางส่วนจำนวน 1,738.14 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น
 - เปลี่ยนแปลงชื่อจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ แอ๊ดคินซัน จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)”
 - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 2,300.00 ล้านบาท ให้คงเหลือ 1,866.37 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 433.63 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 433.63 ล้านบาท
 - ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตรา 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 1.30 บาท
 - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 5 จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้น ในอัตรา 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท
 - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 350.00 ล้านหน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท
 - เพิ่มทุนจดทะเบียน จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 3,149.55 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,283.18 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

- ปี 2553**
- จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้ว จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 2,330.76 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2553
 - แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ เป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทนนายปี เตชะอุบล ที่มีผลนับแต่วันที่ 7 กันยายน 2553
 - แต่งตั้งนางสาวสุดติศา จิระพัฒน์สกุล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายปี เตชะอุบล ที่มีผลนับแต่วันที่ 29 กันยายน 2553
 - แต่งตั้งนางสาวเนตรชนก อาณาวรรณ เป็นรักษาการผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน และผู้อำนวยการอาวุโสสายบัญชีและการเงิน แทนนางสาวลักษมี คงวัฒนเศรษฐี รองกรรมการผู้จัดการ สายบัญชีและการเงิน โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553

ปี 2554

- แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2554
- แต่งตั้งนางสาวเนตรชนก อาณาวรรณ เป็นผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 เมษายน 2554
- แต่งตั้งพลตำรวจตรีวีรพงษ์ ชื่นภักดีเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนกรรมการที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2554
- แต่งตั้งนายนิพนธ์ วิเศษยุทธศาสตร์ เป็นกรรมการอิสระ แทนกรรมการที่ได้ลาออกโดยมีผลนับแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2554

ปี 2555

- แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายทศไชย อัครวินวิจิตร ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2555
- แต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นกรรมการผู้จัดการ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2555 และแต่งตั้งเป็นกรรมการบริหารโดยมีผลนับแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2555
- เพิ่มทุนชำระแล้วจากจำนวน 2,330.76 ล้านบาท เป็น 2,330.81 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิพิเศษที่ 5 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2556

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2556

- เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา และปิดและควบรวมสาขาจำนวน 1 สาขา
- ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จากจำนวน 3,149.55 ล้านบาท ให้คงเหลือ 2,330.81 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 818.74 ล้านหุ้น
- เพิ่มทุนจดทะเบียน จากจำนวน 2,330.81 ล้านบาท เป็น 3,189.79 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 858.98 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
- จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว จากจำนวน 2,330.81 ล้านบาท เป็น 2,589.74 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556
- แต่งตั้งนางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล และนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทน ดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556
- แต่งตั้งนายสุวิทย์ รัตนยานนท์ เป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556
- แต่งตั้งนายศุภกฤต โชคสุชนพงศ์ เป็นกรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน 4 แทนนายสุวิทย์ รัตนยานนท์ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556
- แต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทน ดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2556
- แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) โดยมีผลนับแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2556

2.1 ลักษณะบริการ

2.1.1 กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศโดยมีช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายได้ทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงกับเจ้าหน้าที่การตลาดหรือการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางโทรศัพท์ไปยังเจ้าหน้าที่การตลาด ที่ให้คำแนะนำการลงทุนและรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ประจำอยู่ที่สำนักงานใหญ่และ/หรือสำนักงานสาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีการบริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตโดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ทั่วโลกเพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมให้กับลูกค้าตามความต้องการอย่างเต็มที่ บริษัทฯ ยังมียุทธศาสตร์ส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้ความสำคัญกับการพิจารณารับลูกค้า ทั้งนี้บัญชีเพื่อทำการซื้อขายสำหรับลูกค้าที่บริษัทฯ ให้บริการอยู่ ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับบริษัทฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาปรากฏตามตารางต่อไปนี้
ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ล้านบาท) รวม Proprietary Trading	11,777,210.10	7,615,637.96	7,040,457.88
ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)รวม Proprietary Trading	553,458.69	298,928.56	151,022.76
รวม	12,330,668.79	7,914,566.52	7,191,480.64
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)ไม่รวม Proprietary Trading	1,070,610.18	761,872.92	641,153.51
ส่วนแบ่งตลาด (%)	4.97%	5.43%	5.13%

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทฯ มีนโยบายให้ความสำคัญกับการส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการกำหนดนโยบายวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงมีการเตรียมการสำหรับนโยบาย เพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญ เพื่อรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการ ในการพิจารณาการรับลูกค้า ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และมีนโยบายในการพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงได้กำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดผู้ซึ่งดูแลลูกค้า มีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้า และประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้การนำเสนอบริการเป็นไปตามวัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงื่อนไข และรูปแบบการลงทุน

บริษัทฯ ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณามีความถูกต้องเหมาะสม รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังตารางต่อไปนี้

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ผู้จัดการสายธุรกิจค้าหลักทรัพย์ หรือผู้บริหารสูงสุดของสาขา หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 50 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการใหญ่หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 150 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสูงกว่า
150 ล้านบาทขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1. กรรมการบริหาร 3 ท่าน
2. กรรมการผู้จัดการใหญ่ 1 ท่าน
3. ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน
4. ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ 1 ท่าน
5. ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายบริหารความเสี่ยง 1 ท่าน

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนดมาร์จิ้นของหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชีมาร์จิ้นในระบบ Credit Balance คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการบริหาร 3 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ และผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 4 ใน 8 ของกรรมการดังกล่าวและจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง แต่หากมีเหตุการณ์หรือมีปัจจัยที่อาจเกิดความผันผวนอื่นใด ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหลักทรัพย์ ก็จะมีการพิจารณาเป็นกรณีพิเศษเพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	IM (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	0

หมายเหตุ : - หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม A, B, C, F จัดเป็นหุ้นที่สามารถซื้อขายได้ และนำมาเป็นหลักประกันได้ (Marginable Securities) ตามอัตราในตารางข้างต้น
- หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non – Marginable Securities)

2.1.2 กิจการนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้ดำเนินกิจการธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นเป็นปีที่หก โดยได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในปี 2551 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ 42 ราย และรายได้ที่รับจากการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเริ่มเป็นรายได้หลักส่วนหนึ่งของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของรายได้ในธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2556 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 3,100 บัญชี ซึ่งปริมาณการเพิ่มขึ้นของบัญชีลูกค้าสูงขึ้นจากปี 2555 ถึงร้อยละ 20

การให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของบริษัทฯ ได้อย่างสะดวก รวดเร็ว จากการที่บริษัทฯ มีสาขาที่เปิดให้บริการจำนวน 51 สาขาทั่วประเทศ (รวมสำนักงานใหญ่) บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าทั้งประเภทนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนสถาบัน รวมถึงนักลงทุนต่างประเทศ และปัจจุบันลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นนักลงทุนทั่วไป จากจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งหมดของบริษัทฯ

ในปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าร้อยละ 2.90 และมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้ารวมทั้งการเพิ่มปริมาณการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถพัฒนาขึ้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์แนวหน้าของประเทศไทย โดยส่งเสริมความรู้ให้กับลูกค้าที่มีอยู่เป็นจำนวนมากเข้ามาซื้อขาย และมีแผนงานที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

สำหรับแผนงานในปี 2557 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีโครงการที่จะเพิ่มเติมสินค้าอ้างอิงดัชนี SET 50 ขนาดเล็ก และสินค้าอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์เพิ่มจากที่มีอยู่ ณ ปัจจุบันเข้ามาทำการซื้อขาย เพื่อเพิ่มเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมานักลงทุนมีความสนใจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อนึ่ง ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา ตลาด

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแห่งประเทศไทยได้เปิดให้ทำการซื้อขายตั้งแต่เวลา 9.45 – 22.30 น. โดยสินค้าที่เปิดให้มีการซื้อขายในช่วงค่ำ ได้แก่ ทองคำ(Gold) โลหะเงิน(Silver) และน้ำมันเบรนท์ (Brent Crude Oil) คือในช่วงเวลา 19.30 – 22.30 น. เพื่อเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้กับนักลงทุนไทยที่นิยมลงทุนในสัญญาซื้อขายที่อ้างอิงกับสินค้าต่างประเทศ ส่งผลให้มีปริมาณการซื้อขายเพิ่มมากขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้เปิดให้บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตในช่วงเวลาดังกล่าวแก่ลูกค้าด้วยเช่นเดียวกัน เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้าแบบครบวงจร

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants)

ข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) จากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ในระดับ BBB- บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครั้งแรกในปี 2554 โดยที่ผ่านมามีจนถึงสิ้นปี 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวน 11 หลักทรัพย์ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทฯ จึงได้มีการจัดอบรมให้ความรู้แก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และนักลงทุน เพื่อให้เกิดความรู้เข้าใจในการลงทุนและสามารถให้คำแนะนำหรือบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิ	หลักทรัพย์อ้างอิง	วันซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	ESSO03CA	ESSO	6/9/2554	23/2/2555	29/2/2555
2	ESSO03CB	ESSO	04/04/2555	07/12/2555	14/12/2555
3	PTT03CA	PTT	05/04/2555	07/12/2555	14/12/2555
4	PTTG03CA	PTTGC	11/06/2555	07/12/2555	14/12/2555
5	STA03CA	STA	12/06/2555	07/12/2555	14/12/2555
6	THAI03CA	THAI	13/06/2555	08/03/2556	14/03/2556
7	ESSO03CC	ESSO	18/02/2556	03/12/2556	11/12/2556
8	ADVA03CA	ADVANC	19/02/2556	03/12/2556	11/12/2556
9	JAS03CA	JAS	20/02/2556	03/12/2556	11/12/2556
10	SCC03CA	SCC	21/02/2556	03/12/2557	11/12/2557
11	PTT03CB	PTT	22/02/2556	03/12/2557	11/12/2557

1. ปัจจัยความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ผู้ลงทุนอาจจะได้รับความเสี่ยงหลัก ๆ 2 ปัจจัยได้แก่ ความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ ความเสี่ยงของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

1.1 ความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ผู้ลงทุนอาจจะได้รับความเสี่ยงจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีลักษณะความเสี่ยงดังนี้

1.1.1 Market Risk หรือ ความเสี่ยงทางด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็วทั้งในระหว่างวันหรือตลอดช่วงที่ผู้ลงทุนถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวอยู่ ดังนั้นความเสี่ยงทางด้านราคาอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่ได้ซื้อหรือถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ความเสี่ยงทางด้านราคาอาจเกิดจากหลายปัจจัยดังนี้

1) อุปสงค์และอุปทานของตลาด

อุปสงค์และอุปทานของตลาดอาจเกิดจากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์ของผู้ลงทุน ซึ่งจะส่งผลต่อราคา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการปรับตัวขึ้นหรือลงอย่างรวดเร็ว

2) ราคาตลาดทฤษฎี Black&Schole's Model

จากแบบจำลอง Black&Schole's ตัวแปรหรือปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่

- ราคาหุ้นอ้างอิง (Underlying Asset)
- ราคาใช้สิทธิ (Exercise Price)
- อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Maturity) หรือใกล้หมดอายุ
- ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง (Volatility)
- อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate)
- อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง (Dividend Yield)

ซึ่งผลกระทบของแต่ละปัจจัยสามารถสรุปได้ตามตารางด้านล่างดังนี้

ปัจจัย	เพิ่มขึ้น / ลดลง	ราคา CALL DW	ราคา PUT DW
ราคาใช้สิทธิ	↑ / ↓	↓ / ↑	↑ / ↓
ราคาหุ้นอ้างอิง	↑ / ↓	↑ / ↓	↓ / ↑
ความผันผวนของหุ้นอ้างอิง	↑ / ↓	↑ / ↓	↑ / ↓
อายุคงเหลือของ DW	↑ / ↓	↑ / ↓	↑ / ↓
อัตราดอกเบี้ย	↑ / ↓	↑ / ↓	↑ / ↓
เงินปันผลของหุ้นอ้างอิง	↑ / ↓	↓ / ↑	↑ / ↓

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวข้างต้นจะมีผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แตกต่างกันไปและแต่ละปัจจัยยังมีผลกระทบแตกต่างกันตามชนิดหรือประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงที่อาจจะได้รับการจากลงทุนหรือถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น (แบบ 69-DW-เฉพาะรุ่น) ก่อนตัดสินใจลงทุน

3) การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหรือผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิในหลักทรัพย์อ้างอิงประเภทหุ้นเมื่อมีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- เมื่อบริษัทซึ่งถูกกำหนดให้เป็นหุ้นอ้างอิงมีการจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือเมื่อมีการเพิ่มทุน
- เมื่อมีการแยกหรือรวมหุ้น
- เมื่อมีการจ่ายหุ้นปันผล
- เมื่อมีเหตุการณ์อื่นใดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้วิธีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในแบบ 69-DW-ข้อมูลเฉพาะรุ่น เพื่อให้มีความเหมาะสมกับตลาด และสถานการณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

4) การถูกระงับหรือการหยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือหุ้นอ้างอิง

ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เมื่อมีการถูกระงับการซื้อขาย หรือหยุดส่งคำสั่งซื้อขาย (โดยการขึ้น Suspension – SP หรือ Halt - H ของหุ้นอ้างอิง) หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดคิดตามข้อ 1.5

1.1.2 Liquidity Risk หรือ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หมายถึง สภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องการซื้อขายของหุ้นอ้างอิงที่อาจจะมีไม่เพียงพอ ในช่วงเวลาในเวลานึง หรือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีสภาพคล่องไม่เพียงพอ หรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ เนื่องจากข้อยกเว้นหรือเหตุขัดข้องตามได้ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาถึงกฎ ระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ก่อนการลงทุน

1.1.3 Credit Risk หรือ ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ความเสี่ยงดังกล่าวเป็นของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ที่อันดับความน่าเชื่อถือเท่ากับ BBB-/stable ซึ่งเป็นคุณสมบัติส่วนหนึ่งของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก แบบ69-DW-ข้อมูลหลัก ในส่วน “(4) ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ” และ “(10) ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน” เป็นต้น

1.1.4 ความเสี่ยงในการชำระราคาและการส่งมอบ

ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและการส่งมอบ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวหมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาหรือส่งมอบหลักทรัพย์ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- 1) เกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามปกติ
- 2) ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ
- 3) มีข้อกำหนดตามกฎหมาย หรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและการส่งมอบ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจได้ชำระราคาเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) และอาจได้รับการชำระราคาล่าช้า ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดดังกล่าวในข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียด

1.1.5 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด

เหตุการณ์เหล่านี้ได้แก่ การขัดข้องของระบบซื้อขายส่วนกลาง ภัยจากธรรมชาติ สภาพาสภาพความรุนแรงทางการเมือง ตลอดจนเหตุการณ์ต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อระบบซื้อขาย จนทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่ง หรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์ซึ่งเป็นอันตรายต่อบริษัทอ้างอิง หรือก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด จนอาจมีผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ดังนั้น นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

1.1.6 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับบริษัทอ้างอิง (บริษัทที่ถูกกำหนดให้เป็นหุ้นอ้างอิงหรือหลักทรัพย์อ้างอิง)

ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับหุ้น อาจเกิดเหตุการณ์ที่กระทำโดยบริษัทอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลง ราคา อัตราการใช้สิทธิ ราคาใช้สิทธิ วันครบกำหนดอายุ และ/หรือเงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง เหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น ได้แก่

- 1) การจ่ายเงินปันผล
- 2) การจ่ายหุ้นปันผล

- 3) การควบรวมกิจการ
- 4) การแบ่งหรือรวมหุ้น
- 5) การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่เป็นหุ้นอ้างอิง
- 6) การถูกระงับ หรือหยุดการซื้อขายหุ้นอ้างอิง อันเนื่องจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า
- 7) การเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 8) การชำระบัญชีของบริษัทที่ถูกกำหนดให้เป็นหุ้นอ้างอิง

เหตุการณ์ในข้อ 1,2,3 และ 4 อาจส่งผลให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าว โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะอยู่ในข้อกำหนดสิทธิฯ ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในแต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 5 เหตุการณ์ดังกล่าวมีผลให้ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และส่งผลให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การชำระบัญชีของบริษัทที่ถูกกำหนดให้เป็นหุ้นอ้างอิง หรือ การถูกศาลสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกลบเลิกไปพร้อมกัน ส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีค่าเป็นศูนย์หรือไร้ค่าในทันที

ผู้ลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด ซึ่งรายละเอียดดังกล่าวทั้งหมดอยู่ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

1.1.7 ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดไม่มีการรับฝากสินทรัพย์เป็นหลักประกัน (ไม่มีประกัน) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกันที่มีรายชื่ออยู่ในช่วงที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ยังไม่ครบอายุ

อย่างไรก็ตาม การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ลงทุนไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ เหมือนกับการลงทุนในหุ้นอ้างอิง เช่น สิทธิในการได้รับเงินปันผล สิทธิในการประชุมออกเสียงในที่ประชุมสามัญของหุ้นอ้างอิง เป็นต้น

เงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือรายได้จากการใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนหักต้นทุน ถือเป็นรายได้ที่ต้องไปคำนวณภาษี ดังนั้นผู้ลงทุนจึงมีภาระที่ต้องยื่นเอกสารชำระภาษีตามที่กรมสรรพากรกำหนด

1.2 ความเสี่ยงของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง หน้า 37-40

2. การบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Strategy)

Delta Neutral Hedge

ก่อนการเสนอขายบริษัทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ แต่ละรุ่นบริษัทได้นำ แบบจำลอง Ito Simulation มาใช้คำนวณช่วงราคาของหุ้นอ้างอิงที่คาดว่าจะเป็นไปได้ในอนาคต และนำผลที่ได้มากำหนดลักษณะใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ได้แก่ ราคาใช้สิทธิอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ในแต่ละรุ่น เป็นต้น

การบริหารความเสี่ยงโดยใช้ Dynamic Delta Hedging

เมื่อบริษัทฯ ได้ขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ออกไปแล้ว บริษัทฯ จะใช้การบริหารความเสี่ยงโดยวิธี Dynamic Delta Neutral ซึ่งจะทำให้ความเสี่ยงทางด้านการผันผวนของราคาให้เข้าใกล้ 0 มากที่สุด กล่าวคือ หากราคาหุ้นอ้างอิงมีการปรับตัวขึ้นหรือลงแล้ว จนส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) หรือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) มีแนวโน้มหรือทิศทางในลักษณะที่จะทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีสถานะ In-the-money บริษัทฯ จะบริหารความเสี่ยงโดยการซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิง (ขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์) ในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งสามารถคำนวณได้จาก Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ ใช้กันอย่างแพร่หลายและอ้างอิงตามหลักสากล ตัวอย่างเช่น

ในกรณีที่บริษัทฯ ได้ทำการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) หากหุ้นอ้างอิงมีราคาสูงขึ้น บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์จะมีการใช้สิทธิในอนาคต บริษัทฯ จึงคำนวณ Delta เพื่อหาปริมาณหุ้นอ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องซื้อหุ้นเพื่อบริหารความเสี่ยง ณ ราคาหุ้นอ้างอิงนั้น ๆ อย่างไรก็ตามในทางตรงกันข้ามหากราคาหุ้นอ้างอิงมีการปรับลง บริษัทฯ จะทำการขายหุ้นตามจำนวนที่คำนวณได้จาก Delta

อย่างไรก็ดีเพื่อให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทฯ จะใช้การบริหารความเสี่ยงแบบตลอดเวลา (Real time) ซึ่งจะทำให้ บริษัทฯ ต้องซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิงเพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงตลอดเวลา ส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิงต่ำ

2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทฯ ได้มีหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งประกอบด้วย

- 1) คณะกรรมการบริษัท
- 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 3) ฝ่าย Equity Derivatives Warrants
- 4) ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจ
- 5) ฝ่ายบัญชีและการเงิน
- 6) ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
- 7) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน

ทั้งนี้ แต่ละฝ่ายมีการดำเนินงาน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

- 1) คณะกรรมการบริษัท

มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และวงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 2) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 3) ฝ่าย Equity Derivative Warrants

ทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบคิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ประเภทอนุพันธ์ใหม่ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า ทำหน้าที่เสนอซื้อขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในระบบ Direct Listing บริหารสภาพคล่อง และบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ภายใต้นโยบายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

4) ฝ่ายปฏิบัติการธุรกิจ

ทำหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการยืนยันรายการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หลักทรัพย์อ้างอิง ประสานงานกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เมื่อครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการใช้สิทธิ และชำระราคาให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

5) ฝ่ายบัญชีและการเงิน

ทำหน้าที่บริหารเงิน จัดหาเงิน และบันทึกบัญชีการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ภายใต้นโยบายที่บริษัทฯ กำหนดไว้

6) ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ทำหน้าที่ในการประเมินความเสี่ยงและคำนวณผลกระทบของ NCR ก่อนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ กำกับดูแลและติดตามการปฏิบัติงานของฝ่าย Equity Derivative Warrants ให้อยู่ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่บริษัทฯ กำหนด และรายงานการบริหารความเสี่ยงสำหรับธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

7) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน

ทำหน้าที่กำกับดูแลฝ่ายงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามที่กฎหมายและนโยบายที่บริษัทฯ กำหนด โดยรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบรวมถึงผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ และเป็นที่ปรึกษาในเรื่องกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

2.3 การควบคุมดูแล เพื่อมิให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ มีนโยบายในการดูแลสภาพคล่องตามหลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ตามหลักเกณฑ์ที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้บริษัทจะมีการทบทวนและตรวจสอบธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะจัดทำ NCR Simulation เพื่อมิให้ธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อระดับ NCR ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

3. ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ไปแล้วหลายรุ่นดังนี้

สัญลักษณ์	จำนวน(หน่วย)	ราคาใช้สิทธิต่อหน่วย	อัตราการใช้สิทธิ (DW:UI)	ราคาเสนอขายต่อหน่วย	วันออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันซื้อขายสุดท้าย	วันหมดอายุ	หลักทรัพย์อ้างอิง	ประเภท
ESSO03CA	25,000,000	10.70	0.25 (4:1)	1.00	06/09/2554	23/02/2555	29/02/2555	ESSO	Call
ESSO03CB	60,000,000	12.844	0.10043 (9.95690:1)	1.00	04/04/2555	07/12/2555	14/12/2555	ESSO	Call
PTT03CA	50,000,000	323.119	0.00508 (196.85039:1)	1.00	05/04/2555	07/12/2555	14/12/2555	PTT	Call
PTTG03CA	25,000,000	57.142	0.02538 (39.40110:1)	1.00	11/06/2555	07/12/2555	14/12/2555	PTTGC	Call
STA03CA	25,000,000	14.90	0.10 (10:1)	1.00	12/06/2555	07/12/2555	14/12/2555	STA	Call
THAI03CA	25,000,000	22.00	0.05 (20:1)	1.00	13/06/2555	08/03/2555	14/03/2556	THAI	Call
ESSO03CC	20,000,000	9.302	0.12565 (7.95862:1)	1.00	18/02/2556	03/12/2556	11/12/2556	ESSO	Call
ADVA03CA	20,000,000	180.414	0.01392 (71.83908:1)	1.00	19/02/2556	03/12/2556	11/12/2556	ADVANC	Call
JAS03CA	20,000,000	5.776	0.25321 (3.94929:1)	1.00	20/02/2556	03/12/2556	11/12/2556	JAS	Call
SCC03CA	20,000,000	373.259	0.01027 (97.37098:1)	1.20	21/02/2556	03/12/2557	11/12/2557	SCC	Call
PTT03CB	20,000,000	290.666	0.01299 (76.98229:1)	1.20	22/02/2556	03/12/2557	11/12/2557	PTT	Call

4. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิเช่น การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ จึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

- 1) บริษัทฯ ได้แยกฝ่ายงานที่ดำเนินการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกจากหน่วยงานอื่นของบริษัท
- 2) บริษัทฯ ได้ทำการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese Wall) โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้
- 3) บริษัทฯ ยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย (ถ้ามี)
- 4) บริษัทฯ กำหนดให้มี compliance manual เพื่อใช้เป็นแนวทางในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น เรื่องจรรยาบรรณ การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน การขึ้น watch / restricted list เป็นต้น
- 5) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในจะเป็นผู้กำกับดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามแผนการตรวจสอบที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

1. บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ	: ESSO
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบกิจการโรงกลั่นปิโตรเลียม และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมแบบครบวงจร รวมทั้งการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์และเคมีภัณฑ์อื่น ๆ
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107539000073
ทุนจดทะเบียน	17,110,007,246.71 บาท
	ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 3,467,916,666 หุ้น มูลค่าตราไว้ 4.9338 บาทต่อหุ้น
ทุนชำระแล้ว	17,075,181,200.40 บาท
	ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 3,460,858,000 หุ้น มูลค่าตราไว้ 4.9338 บาทต่อหุ้น
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 3195/17-29 ถนนพระราม 4 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์	: 02 262-4000
โทรสาร	: 02 262-4800
เว็บไซต์	: www.esso.co.th

แผนกนักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์	: 02 262-4788
E-mail	: essolR@exxonmobil.com
ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก	: www.set.or.th

ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

2. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ	: PTT
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107544000108
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบกิจการปิโตรเลียม ดำเนินการอื่นที่เกี่ยวข้องหรือสนับสนุนการประกอบธุรกิจปิโตรเลียม รวมทั้งร่วมลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับปิโตรเลียม
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 555 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
	โทรศัพท์ 0-2537-2000 โทรสาร 0-2537-3498-9
	www.pttplc.com
ทุนจดทะเบียน	: 28,572,457,250 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,857,245,725 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	: 28,562,996,250 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,856,299,625 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)

ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก	: www.set.or.th
-------------------------	--

ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

3. บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

- ชื่อย่อ : PTTGC
- เลขทะเบียนบริษัท : 0107554000267
- ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจปิโตรเคมีและการกลั่นครบวงจร
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14-18
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2265-8400 โทรสาร 0-2265-8500
www.pttggroup.com
- ทุนจดทะเบียน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 45,129,302,690 บาท
ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้น 4,512,930,269 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
โดยทุนจดทะเบียน แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ
1. จำนวนทุนชำระแล้วคือ 45,088,491,170 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญที่จำหน่าย
ได้แล้วทั้งหมด 4,508,849,117 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
 2. จำนวนทุนที่ยังมิได้ชำระ คือ 40,811,520 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญที่ยังมิได้
ชำระทั้งหมดจำนวน 4,081,152 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
- ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก : www.set.or.th
ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

4. บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

- ชื่อย่อ : STA"
- เลขทะเบียนบริษัท : 0107536001656
- ประเภทธุรกิจ : ผลิตและส่งออกยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น
- สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 10 ซอย 10 ถนนเพชรเกษม ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 0-7434-4663 (อัตโนมัติ 14 เลขหมาย)
โทรสาร 0-7434-4676, 0-7434-4677, 0-7423-7423
- เว็บไซต์ : <http://www.sriranggroup.com>
- ทุนจดทะเบียน : 1,280,000,000 บาท
ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 1,280,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น
- ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า : 1,280,000,000 บาท
ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 1,280,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น
- ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก : www.set.or.th
ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

5. บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ	:	THAI
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537001757
ประเภทธุรกิจ	:	บริการขนส่งทางอากาศและกิจการอื่นที่เกี่ยวข้อง
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	89 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์ 0-2545-1000, 0-2595-1000 โทรสาร 0-2513-0203 www.thaiairways.com
ทุนจดทะเบียน	:	26,989,009,500 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,698,900,950 หุ้น มูลค่าตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	:	21,827,719,170 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,182,771,917 หุ้นมูลค่าตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)
ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก	:	www.set.or.th ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

6. บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ	:	ADVANC
เลขทะเบียนบริษัท	:	บมจ. 0107535000265
ประเภทธุรกิจ	:	<ul style="list-style-type: none"> - ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในย่านความถี่ 900 เมกะเฮิรตซ์ในระบบดิจิทัล GSM (Global System for Mobile Communication) - ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในย่านความถี่ 1800 เมกะเฮิรตซ์ ในระบบดิจิทัล GSM 1800 - ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในย่านความถี่ 2.1 กิกะเฮิรตซ์ ในระบบดิจิทัล UMTS (Universal Mobile Telecommunications System) - นำเข้าและจัดจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ - ให้บริการสื่อสารข้อมูลผ่านสายโทรศัพท์และสาย Optical Fiber - ให้บริการชำระสินค้าและบริการผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ - จำหน่ายบัตรแทนเงินสด - ศูนย์ให้บริการข้อมูลทางโทรศัพท์ - ให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ - ให้บริการโทรคมนาคม และโครงข่ายโทรคมนาคม เป็นต้น
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	414 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์(66) 2299 6000 โทรสาร(66) 2299 5165 http://www.ais.co.th
ทุนจดทะเบียน	:	4,997,459,800 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	:	2,973,095,330 บาท
ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก	:	www.set.or.th ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

7. บริษัท จัสมีน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ : JAS
 เลขทะเบียนบริษัท : 0107537000106
 ประเภทธุรกิจ : เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
 ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 200 ชั้น 29-30 หมู่ 4 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลปากเกร็ด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120
 โทรศัพท์ (66) 0 2100 3000 โทรสาร (66) 0 2100 3150-2
 www.jasmine.com
 ทุนจดทะเบียน : 3,568,697,189 บาท
 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 7,137,394,378 หุ้น มูลค่าตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น
 ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า ; 3,568,697,189 บาท
 ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 7,137,394,378 หุ้น มูลค่าตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น
 ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก : www.set.or.th
 ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

8. บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)

ชื่อย่อ : SCC
 เลขทะเบียนบริษัท : 0107537000114
 ประเภทธุรกิจ : Holding Company
 ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 1 ถนนปูนซิเมนต์ไทย แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ 10800
 โทรศัพท์ 0-2586-3333, 0-2586-4444 โทรสาร 0-2586-2974
 www.scg.co.th
 ทุนจดทะเบียน : 1,600 ล้านบาท
 ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า ; 1,200 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 1,200 ล้านหุ้น
 ข้อมูลทั้งหมดอ้างอิงจาก : www.set.or.th
 ตามแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ประจำปี 2555

2.1.3 กิจการค้ำหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าในระยะสั้น และเพื่อการลงทุนในระยะยาวโดยจัดให้มีคณะกรรมการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจนซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และแผนกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี

2.1.4 กิจการที่ปรึกษาการลงทุน

การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจกรมปกติด้านกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่หากการให้คำแนะนำดังกล่าวได้รับค่าธรรมเนียมหรือมีค่าตอบแทน รวมถึงการให้คำแนะนำต่อสาธารณชนที่มีลูกค้า ถือเป็นประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ในปี 2554 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนให้กับกองทุนรวมภายใต้การบริหารงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

2.1.5 กิจกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายการให้บริการด้านการเงินแก่ลูกค้าให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้จัดตั้งสายงานวาณิชธนกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า ด้วยบริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หน่วยงานดังกล่าวได้เข้าเป็นสมาชิกกับชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2555 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2560 ปัจจุบันบริษัทฯ มีทีมวาณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวาณิชธนกิจทั้งหมด และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในด้านการบริการและการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า ซึ่งขอบเขตของงานด้านที่ปรึกษาทางการเงินประกอบด้วย

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การเป็นที่ปรึกษาในการออกตราสารหนี้และตราสารทุนผ่านตลาดเงินและตลาดทุน
- การเป็นที่ปรึกษาด้านการควบรวมกิจการ
- การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน
- การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่างๆ
- งานด้านวาณิชธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

2.1.6 กิจกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

จากนโยบายที่ต้องการให้การบริการด้านการเงินของบริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ จึงได้ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทฯ สามารถให้บริการในด้านงานวาณิชธนกิจกับลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากยิ่งขึ้น

จากการที่บริษัทฯ มีนโยบายและวิสัยทัศน์ในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ มีบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการทุกความต้องการของลูกค้าได้ งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จึงเป็นบริการที่สำคัญอีกบริการหนึ่งที่บริษัทฯ มีความตั้งใจในการให้บริการที่ดีที่สุด เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า อันจะทำให้บริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่กว้างขวางมากขึ้น และสามารถสร้างรายได้ของบริษัทฯ ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดก็จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

2.1.7 กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สามารถประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 และได้เริ่มดำเนินธุรกรรมอย่างเป็นทางการปลายปี 2555 โดยลูกค้าของบริษัทฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระ มาให้ บริษัทฯ ยืมได้ทั้ง Port การลงทุนโดยลูกค้าที่นำหลักทรัพย์มาให้ยืม จะมีรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ ในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ดำเนินการให้เกิดธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่ อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ ใน SET100 และ ETF
2. ในปัจจุบัน การขายชอร์ตสามารถกระทำผ่านบัญชี Cash เท่านั้น ในอนาคตอันใกล้จะสามารถทำการขายชอร์ตได้เพิ่มในบัญชี Cash Balance และ Credit Balance
3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทฯ
4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

บริษัทฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนโดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน และบริษัทฯ มีความมั่นใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงานเพื่อขยายฐานนักลงทุนและพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้น โดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2557 ดังนี้

1. พัฒนาระบบ SBL เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทบัญชี Cash Balance และ Credit Balance เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น เช่น TSD
3. พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ SBL เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของลูกค้า เช่น Derivative Warrants

2.1.8 กิจการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ มีบริการการซื้อขายหน่วยลงทุน (Investment Unit) หรือกองทุนรวม (Mutual Fund) ของบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของประเทศ เพื่อตอบสนององการลงทุนแบบครบวงจรของผู้ลงทุน โดยบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญสามารถให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ได้รวบรวมกองทุนมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนไว้ครบทุกประเภท เช่น การออมเงินเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ การวางแผนภาษีเพื่อใช้ลดหย่อนทางภาษี หรือการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในอนาคต เป็นต้น

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนวรวรรณ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฟิลลิป จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรีจำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยาริส จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด

นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการขยายการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในด้านการลงทุนและเพื่อการบริการที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าต่อไป

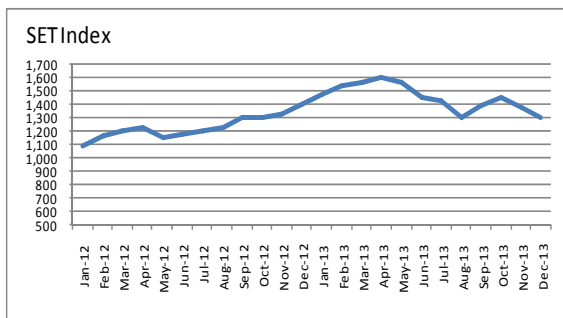
2.1.9 การประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยอื่นของบริษัทฯ

- ไม่มี -

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

ในปี 2556 ที่ผ่านมามีการลงทุนในตลาดหุ้นค่อนข้างคึกคัก แม้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์จะมีความผันผวนสูง แต่ความสนใจของนักลงทุนมีการปรับเปลี่ยนแนวทางการลงทุนอย่างชัดเจน ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสแรกดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังคงปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนเลือกการลงทุนในหุ้นหลัก หลังจากนั้นเมื่อทิศทางตลาดเริ่มปรับเปลี่ยนไป นักลงทุนจึงปรับแนวทางการลงทุนเป็นคัดเลือกหุ้นที่มีขนาดเล็กลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในหุ้นที่เพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับความสนใจเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants ได้รับความนิยมสูงมากเช่นกัน ซึ่งทำให้เกิดการแข่งขันในการออกสินค้าเป็นไปอย่างคึกคัก ทั้งนี้หุ้นที่จดทะเบียนเข้าทำการซื้อขายในปี 2556 มีสูงถึง 38 บริษัท (รวมกองทุนรวมสองหาหมิตรพย์) ขณะที่หลักทรัพย์ประเภท Derivative Warrants เมื่อถึงไตรมาสที่ 4 มีมากกว่า 450 หลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายพุ่งสูงขึ้นสู่ระดับ 237,867 ล้านบาท จากระดับ 69,019 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 245 จากปี 2555 สำหรับบริษัทฯ ได้มีการปรับแนวทางการตลาดในทิศทางเดียวกับภาพรวมการลงทุน โดยบริษัทฯ ได้มีการออกสินค้าทั้งสองประเภท โดยมีหุ้นที่เข้าจดทะเบียนได้แก่ AKP, AUCT และ FVC ส่วน Derivative Warrants ที่มีการออกขายได้แก่ PTT03CB และ SCC03CA

ในปี 2557 เราคาดว่ามีการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จะยังคงมีความคึกคัก และมีการเหวี่ยงตัวมาก เนื่องจากปัจจัยการเมืองในประเทศยังมีผลกดดันต่อการลงทุน ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจในยุโรปและสหรัฐอเมริกา มีทิศทางที่ดีขึ้น กลับจะช่วยเสริมเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุน เราคาดว่านักลงทุนจะให้ความสำคัญกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์มากขึ้น ดังนั้นจึงเป็นสินค้าที่คาดว่าจะมีการแข่งขันสูงต่อไป



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ปิดสิ้นปี 2556 ที่ระดับ 1,298.71 จุด

ลดลง จาก ณ สิ้นปี 2555 ร้อยละ 6.70

ค่าสูงสุดของดัชนีฯ 1,649.77 จุด

ค่าต่ำสุดของดัชนีฯ 1,260.26 จุด

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2556 จัดเป็นปีที่มีความผันผวนสูงมากปีหนึ่ง ทั้งนี้เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์สามารถปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 19 ปีถึงระดับ 1,649.77 จุด จากนั้นจึงปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2556

ช่วงครึ่งแรก ของปี 2556 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้รับปัจจัยบวกจากความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจของประเทศที่ตั้งเป้าการเติบโตไม่น้อยกว่าร้อยละ 4.5 อีกทั้งรัฐบาลประกาศโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าระดับ 2.2 ล้านล้านบาท ประกอบกับเม็ดเงินการลงทุนของต่างชาติยังคงไหลเข้าในภูมิภาคเอเชีย อันเนื่องจากสภาพคล่องที่มีอยู่สูงเมื่อสหรัฐยังคงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เรียกว่า Quantitative Easing ครั้งที่ 3 (QE3) จากปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นจากระดับ 1,401.39 จุดเมื่อเปิดตลาดต้นปี 2556 ไปถึงระดับสูงสุดที่ 1,649.77 จุด ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 หลังจากนั้นถ้อยแถลงของ นายเบน เบอร์นันเก้ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ส่งสัญญาณว่าอาจจะมีการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยอาจจะมีการลดปริมาณเงินที่จะสนับสนุนการซื้อตราสารทางการเงินจากระดับ 8.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐต่อเดือน ทำให้นักลงทุนต่างชาติเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจกลับสู่ภาวะถดถอย รวมทั้งหากมีการลดปริมาณเม็ดเงินจากมาตรการ QE3 จะทำให้สภาพคล่องลดลง จึงทำการเทขายหุ้นออกมาทั่วโลกเพื่อลดน้ำหนักในการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง การเทขายนี้ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2556 และปิดไตรมาสที่ 2 ที่ระดับ 1451.90 จุด ลดลง 197.8 จุด จากระดับสูงสุดสำหรับครึ่งแรกของปี 2556 การซื้อขายตลาดหลักทรัพย์มีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 58,467 ล้านบาท

ครึ่งหลังของปี 2556 ผลจากความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดขนาดมาตรการ QE3 ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกประสบภาวะผันผวนหนัก และตลาดหุ้นไทยก็มิอาจรอดพ้นจากความผันผวนขนาดหนักนี้ โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงทันทีตั้งแต่เปิดตลาดในไตรมาสที่ 3 และปิดไตรมาสที่ 3 ที่ระดับ 1,383.16 จุด หรือลดลงจากปิดตลาดครั้งปีแรกถึง 68.74 จุด อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์เริ่มกลับมาฟื้นตัวตั้งแต่ต้นไตรมาสที่ 4 เมื่อตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวขึ้นเนื่องจากปัจจัยการลดขนาด QE เริ่มซึมซับความกังวลให้คลายตัวลงจน SET ปรับตัวสูงขึ้น 1,485.67 จุด และทรงตัวเหนือระดับ 1,400 จุดอย่างต่อเนื่อง และแล้วปัจจัยทางการเมืองก็กลับมากดดันตลาดหุ้นไทยจนผันผวนอย่างหนักอีกครั้งหนึ่ง สวนทางตลาดหุ้นรอบบ้านที่ยังคงเดินหน้าสร้างสถิติสูงสุดใหม่ โดย SET ปรับตัวลงตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2556 เมื่อรัฐบาลนำโดยสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรและสมาชิกวุฒิสภาผ่านร่างพระราชบัญญัตินิรโทษกรรม (สื่อเรียกว่า พ.ร.บ. ล้างผิดแบบสุดซอย) จนเกิดความขัดแย้งจากพรรคฝ่ายค้าน และกลุ่มประชาชนจำนวนมากในเขตกรุงเทพมหานครเห็นว่ารัฐบาลใช้อำนาจเสียงข้างมากผ่าน พ.ร.บ. ดังกล่าวอย่างเคลือบแคลง เป็นเหตุให้เกิดการต่อต้าน เดินขบวนประท้วงอย่างกว้างขวางจากกลุ่มต่างๆ ทั่วประเทศซึ่งถือเป็นปรากฏการณ์ที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนของประวัติศาสตร์การเมืองไทย และเป็นชนวนให้นายสุเทพ เทือกสุบรรณ รองหัวหน้าพรรคประชาธิปัตย์ลาออกจากการเป็นสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร และสมาชิกพรรคประชาธิปัตย์ เพื่อออกมาเคลื่อนไหวทางการเมืองอย่างเต็มตัว มีการตั้งเวทีประท้วงการใช้อำนาจของรัฐบาล รวมทั้งขับไล่นายกรัฐมนตรี ปิดสถานที่ราชการ และเรียกร้องให้มีการปฏิรูปการเมืองไทย โดยเชิญชวนประชาชนทั่วประเทศออกมาแสดงพลังตามสถานที่ต่างๆ การเคลื่อนไหวทางการเมืองของนายสุเทพ เทือกสุบรรณและประชาชนในหลายสาขาอาชีพทั่วประเทศ สามารถกดดันให้นายกรัฐมนตรี ยอมถอน พ.ร.บ. นิรโทษกรรมโดยสัญญาว่าจะไม่นำมาบรรจุเข้าอนุมัติในสภาผู้แทนราษฎรต่อไป นอกจากนี้แรงกดดันจากมวลชนประชาชนที่ออกมาเดินขบวน จากการรายงานของสื่อต่างๆ ประเมินว่าการรวมตัวกันของประชาชนมีปริมาณมากเป็นหลักล้านคนที่ออกมาเดินขบวนต่อต้านรัฐบาล ในแนวทางของแกนนำคือนายสุเทพ เทือกสุบรรณ ที่จัดตั้งกลุ่มเคลื่อนไหวใช้ชื่อว่า กปปส.(คณะกรรมการประชาชนเพื่อการเปลี่ยนแปลงประเทศไทยให้เป็นประชาธิปไตยที่สมบูรณ์อันมีพระมหากษัตริย์เป็นประมุข) และเรียกรวมตัวกันของประชาชนว่า เป็น “มวลมหาประชาชน” ยังกดดันให้นายกรัฐมนตรีประกาศยุบสภาผู้แทนราษฎรในวันที่ 9 ธันวาคม 2556 และกำหนดวันเลือกตั้งเป็น 2 กุมภาพันธ์ 2557

สถานการณ์ทางการเมืองโดยการชุมนุมของกลุ่มต่างๆ ยังคงดำเนินไปอย่างเข้มข้นตลอดจนสิ้นไตรมาสที่ 4 จนกดดันให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จนปิดที่ 1,298.71 จุด ซึ่งเป็นระดับเกือบท่ำสุดของปี 2556

หุ้นจดทะเบียนใหม่

ในปี 2556 มีหุ้นเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 38 บริษัทเพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2555 ที่มีหุ้นเข้าจดทะเบียน 24 บริษัท

หลักทรัพย์	วันที่ซื้อขาย	ตลาด	กลุ่มอุตสาหกรรม	หมวดอุตสาหกรรม	ราคาเสนอขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนกับตลาด (หุ้น)
ABPIF	27/09/2556	SET	ทรัพยากร	พลังงานและสาธารณูปโภค	10.5	600,000,000
AKP	07/02/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2	404,000,000
AUCT	09/08/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2	550,000,000
BJCHI	28/11/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	30	320,000,000
BKD	25/09/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.5	700,000,000
BTSGIF	19/04/2556	SET	บริการ	ขนส่งและโลจิสติกส์	10.8	5,788,000,000
CHG	16/05/2556	SET	บริการ	การแพทย์	6.3	1,100,000,000
CHO	13/05/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.8	720,000,000
CKP	18/07/2556	SET	ทรัพยากร	พลังงานและสาธารณูปโภค	13	1,100,000,000
CPTGF	16/12/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10.15	967,000,000
CRYSTAL	27/06/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10.6	390,000,000
CSS	03/09/2556	SET	บริการ	พาณิชย์	3	700,000,000
EA	30/01/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	5.5	3,730,000,000
ECF	26/03/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.2	520,000,000
ERWPF	04/04/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10.4	176,100,000
EUREKA	01/03/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.25	170,000,000
FVC	29/10/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.2	200,000,000
GCAP	17/12/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.7	200,000,000
KPNPF	03/05/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10	180,000,000
M	15/08/2556	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	49	905,850,000
MC	04/07/2556	SET	บริการ	พาณิชย์	15	800,000,000
MEGA	19/11/2556	SET	บริการ	พาณิชย์	17.5	865,248,608
MONO	06/06/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	11.4	1,400,000,000
NOK	20/06/2556	SET	บริการ	ขนส่งและโลจิสติกส์	26	625,000,000
NVT	25/11/2556	SET	บริการ	ขนส่งและโลจิสติกส์	11.9	620,000,000
OCEAN	23/12/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	0.9	440,000,000
PACE	07/08/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	3.5	2,054,265,670
PPP	14/02/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	วิศดก่อสร้าง	5	300,000,000
PTG	30/05/2556	SET	ทรัพยากร	พลังงานและสาธารณูปโภค	3.9	1,670,000,000
SANKO	09/05/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.3	220,000,000
SEAOIL	05/09/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	3.45	180,000,000
SPVI	19/12/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	0.9	400,000,000
SPWPF	08/08/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10	200,183,000
TGROWTH	18/12/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10	555,000,000
THREL	09/10/2556	SET	ธุรกิจการเงิน	ประกันภัยและประกันชีวิต	9.5	600,000,000
TRUEIF	27/12/2556	SET	เทคโนโลยี	สื่อสาร	10	5,808,000,000
UNIPF	14/11/2556	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	10	51,500,000
WINNER	03/10/2556	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2	400,000,000

Setsmart

โดยในปี 2556 นั้น มูลค่าตลาดรวมของหุ้น IPO อยู่ที่ประมาณ 3.4 แสนล้านบาท ทำสถิติสูงสุดตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดดำเนินการ และมีหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน BTSGIF เป็นหุ้น IPO ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคอาเซียน นอกจากนี้ ในปี 2556 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประสบความสำเร็จโดดเด่นเป็นอันดับหนึ่งในอาเซียนในเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

1. มูลค่าซื้อขายหุ้นเฉลี่ยต่อวันปรับเพิ่มเป็นประมาณ 5.1 หมื่นล้านบาท (หรือประมาณ 1.6 พันล้านเหรียญสหรัฐ) สูงที่สุดในภูมิภาคอาเซียนและสูงสุดเป็นประวัติการณ์
2. มูลค่าตลาดรวมของหุ้น IPO อยู่ที่ประมาณ 3.4 แสนล้านบาท ทำสถิติสูงสุดตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดดำเนินการและมีหุ้นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน BTSGIF เป็นหุ้น IPO ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคอาเซียน
3. MSCI เพิ่ม 5 หลักทรัพย์ไทยในการคำนวณดัชนีของ MSCI Global Standard Indices ซึ่งเป็นการเพิ่มจำนวนหลักทรัพย์ที่มากที่สุดในเอเชีย
4. มี 3 บริษัทจดทะเบียนไทยเป็นองค์ประกอบในดัชนี Dow Jones Sustainability Index (DJSI) มากที่สุดในอาเซียน และ
5. บริษัทจดทะเบียนไทยยังมีคะแนน ASEAN CG Scorecard สูงสุดในภูมิภาคอีกด้วย

ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน ในรอบ 9 เดือน ปี 2556 ที่ตลาดหลักทรัพย์รายงานพบว่า มีกำไรรวมสุทธิ 608,669 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.98 จากช่วงเดียวกันปีก่อน มียอดขายรวม 8,024,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.27 ทั้งนี้ จากข้อมูลผลการดำเนินงาน 9 เดือนปี 2556 พบว่ากลุ่มอุตสาหกรรม 3 อันดับแรกจาก 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกำไรสูงสุด ได้แก่ ธุรกิจ

การเงิน ทรัพยากร และอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สำหรับหมวดธุรกิจที่มีกำไรสูงสุด 3 อันดับแรกจาก 27 หมวดธุรกิจ ได้แก่ พลังงาน และสาธารณูปโภค ธนาคาร และเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร โดยทั้ง 3 หมวดมีกำไรสุทธิรวม 372,012 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.12 ของกำไรสุทธิรวมทั้งหมด และมียอดขายรวมของทั้ง 3 หมวด 4,391,753 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.73 ของยอดขายรวมทั้งหมด

ตารางแสดงมูลค่าซื้อ (ขาย) สุทธิ รายปี และรายเดือนในปี 2555 ของนักลงทุนแต่ละประเภท

หน่วย : ล้านบาท

ปี	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนในประเทศ
2546	20,238	(665)	(24,609)	5,036
2547	6,236	(3,146)	5,612	(8,702)
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)
2551	45,177	924	(162,346)	116,246
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471

เดือน	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนในประเทศ
มกราคม	4,472	(1,710)	15,037	(17,799)
กุมภาพันธ์	15,360	(837)	(17,387)	2,864
มีนาคม	12,153	659	6,244	(19,056)
เมษายน	6,263	415	(19,839)	13,161
พฤษภาคม	3,356	(2,913)	(5,147)	4,705
มิถุนายน	28,618	(2,548)	(55,492)	29,422
กรกฎาคม	(10,325)	1,671	498	8,156
สิงหาคม	11,370	(5,546)	(39,939)	34,116
กันยายน	12,219	6,790	9,606	(28,615)
ตุลาคม	(2,326)	2,524	1,168	(1,366)
พฤศจิกายน	10,071	2,454	(48,075)	35,550
ธันวาคม	16,931	(2,680)	(40,584)	26,333
รวม	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471

ด้านมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุน ปี 2556 พบว่าการซื้อขายสุทธิของแต่ละกลุ่มนักลงทุน ต่างมีทิศทางกลับด้านกับปี 2555 ที่ผ่านมา โดยกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ มียอดขายสุทธิสูงถึงเกือบ 2 แสนล้านบาท โดยนักลงทุนกลุ่มสถาบันมีมูลค่าการซื้อขายสุทธิเป็นยอดซื้อสุทธิ 108,163 ล้านบาท หลังจากที่มียอดขายสุทธิมาตลอดตั้งแต่ปี 2552 กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิสูงถึง 193,911 ล้านบาท จากยอดซื้อสุทธิกว่า 7 หมื่นล้านบาท ในปี 2555 ส่วนกลุ่มนักลงทุนในประเทศมียอดขายสุทธิ 87,471 ล้านบาท

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2557

สำหรับปี 2557 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งเป้าเพิ่มมูลค่าตลาดรวมจากหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ (IPO) รวม 2.1 แสนล้านบาท และมูลค่าระดมทุนเพิ่มในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีก 1.8 แสนล้านบาท นอกจากนี้ยังคาดว่าจะปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ที่ 75,000 สัญญาและจะเพิ่มจำนวนบัญชีในการซื้อขายตราสารอนุพันธ์อีก 15,000 บัญชี ขณะที่จะขยายผู้ลงทุนใหม่ในตลาดหุ้นอีก 80,000 ราย

นอกจากนี้ จากแผนงานต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มุ่งเน้นการขยายฐานการลงทุนสู่ระดับภูมิภาค โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศ GMS ได้แก่ ประเทศกัมพูชา พม่า ลาว และเวียดนาม เพื่อให้สอดคล้องกับ AEC นั้น น่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจหลักทรัพย์ มีแนวทางในการขยายธุรกิจ และมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องตามไปได้อีกมาก การแข่งขันในปี 2557 มีโอกาสที่จะมุ่งเน้นการขยายฐานธุรกิจไปต่างประเทศมากขึ้น

แต่อย่างไรก็ดี จากปัญหาการเมืองที่ยังคงยืดเยื้ออยู่ น่าจะส่งผลให้ในปี 2557 ธุรกิจหลักทรัพย์มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2556 เพราะเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจและการลงทุนของประเทศ การดำเนินธุรกิจของกลุ่มหลักทรัพย์จะต้องประสบภาวะการแข่งขันสูงในสภาวะที่นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นและความมั่นใจในการลงทุน ธุรกิจหลักทรัพย์จึงต้องเร่งหามาตรการต่างๆ ของตนเองเพื่อให้สามารถสร้างโอกาสและผลักดันให้ธุรกิจเติบโตและสามารถรองรับกับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2551	2552	2553	2554	2555	2556
GDP Growth(ณ ราคาคงที่ปี 2531)	2.5%	-2.3%	7.8%	0.1%	6.5%	2.8%(f)
Market Capitalization (Btm)	3,568,223	5,873,101	8,334,684	8,407,696	11,831,448	11,496,765
Market Turnover(Btm)	3,919,874	4,338,479	6,937,890	7,040,457	7,615,637	11,777,210
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	15,870	17,854	28,669	28,854	31,084	48,070
ดัชนีตลาดปิด (High)	884	751	1,049	1,144	1,397	1,643
ดัชนีตลาดปิด (Low)	384	411	685	855	1,036	1,275
P/E (เท่า)	7.01	25.56	15.35	12.07	18.25	14.60
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล	6.57	3.65	2.92	3.72	2.98	3.24

Source: SET and CGS Note : Estimated figures and data at end of period

ลักษณะลูกค้า-การพึ่งพิงเจ้าหน้าที่การตลาด

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดาที่เป็นคนไทยและต่างชาติ ส่วนลูกค้านิติบุคคลที่เป็นสถาบันมีจำนวนไม่มาก บริษัทฯ มิได้พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่ง หรือเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นพิเศษ

รายชื่อตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Sub Brokers) ที่ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ

- ไม่มี -

สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศดังนี้

สัดส่วนลูกค้า	จำนวนลูกค้า		มูลค่าการซื้อขาย			
	จำนวนราย	%	จำนวนสัญญา TFEX (สัญญา)	%	จำนวนเงิน Equity (ล้านบาท)	%
บัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ	42	0.11	320,358	35.66	127,989.47	10.67
ลูกค้าในประเทศ	38,226	96.65	577,995	64.34	1,063,339.48	88.65
ลูกค้าต่างประเทศ	1282	3.24	1	0.00	8110.21	0.68
รวม	39,550	100	898,354	100	1,199,439.15	100

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากเงินทุนของบริษัทฯ

การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- ไม่มี -

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้มากกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 242.05

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3. ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัท มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท โดยในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์มีจำนวนเท่ากับ 28,669 ล้านบาท 28,854 ล้านบาท และ 31,084 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2556 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ เท่ากับ 48,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ในอัตราร้อยละ 48.81 เนื่องจากในปี 2556 ปัจจัยต่าง ๆ ทั้งจากปัจจัยภายในประเทศและภายนอก ที่ส่งผลกระทบทำให้ตลาดมีความผันผวนสูง โดยในระหว่างปี SET index ปรับเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดในรอบ 20 ปี ที่ระดับ 1,643.43 จุด และมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดนับตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์เปิดทำการ โดยบริษัท มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 เป็นเงิน 1,240 ล้านบาท 1,270 ล้านบาท และ 1,696 ล้านบาท ตามลำดับ

ความผันผวนของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท เช่น ผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจทั้งในภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ทั้งจากการปรับนโยบายการเงินของสหรัฐอเมริกา การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และกลุ่มประเทศยุโรป เหตุการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัด ปัญหาทางการเมืองในประเทศ ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการรองรับความผันผวนดังกล่าว บริษัทฯ ได้ขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น เพื่อให้การดำเนินธุรกิจไม่พึ่งพิงกับรายได้จากธุรกิจด้านใดด้านหนึ่ง เช่น การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดหาหน่วยและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การให้บริการธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) การเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ การบริการจัดหาหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ (Derivative Warrants) และการให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) เป็นต้น

ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า นับตั้งแต่การประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นมา บริษัทฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ อาทิ การขยายสาขาของคู่แข่งเพื่อตอบสนองความสะดวกสบายของลูกค้า การชิงส่วนแบ่งการตลาดที่ทวีความรุนแรง ฯลฯ บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการสรรหาบุคลากรที่มีความสามารถมาร่วมงานกับบริษัทฯ การพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการขยายฐานลูกค้าและสร้างปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นให้แก่บริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับกลยุทธ์ให้ต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในตลาดได้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงภาวะแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ และอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลงจากการใช้อัตราค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันได (Sliding Scale) บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายต่างๆ ของบริษัทฯ ในปี 2556 โดยมุ่งเน้นด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย พร้อมทั้งจะตอบสนองลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ การขยายฐานลูกค้า การเพิ่มปริมาณสาขา การเพิ่มคุณภาพงานวิจัย การจัดอบรม

ความรู้ให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อสอดคล้องกับการแข่งขันดังกล่าว โดยบริษัทฯ คาดว่า จะสามารถรองรับความเสี่ยงจากการแข่งขันของการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ได้

ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระบับการรับรู้รายได้จำนวน 397.72 ล้านบาทซึ่งหนี้ที่มีปัญหาจำนวนดังกล่าวนี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ขณะเดียวกันบริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 597.71 ล้านบาท บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ หรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าประเภทบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และลูกค้าประเภทบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพและกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิดรวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิมนัดชำระเงิน บริษัทฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน และมีขั้นตอนการติดตามและการดำเนินการ โดยหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านชำระราคาและด้านการตลาดจะร่วมกันติดตามการชำระราคาของลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด และหลังจากการติดตามไม่ได้ผล จะแจ้งให้สำนักงานกฎหมายของบริษัทฯ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่นและการขยายฐานลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้าประมาณ 22,040 บัญชี และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้าประมาณ 25,060 บัญชี และในปี 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าประมาณร้อยละ 86.28

นอกจากนี้ยังมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีนโยบายการขยายฐานลูกค้ารายย่อยออกไปสู่กลุ่มเป้าหมายใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการพัฒนามีงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ และมุ่งเน้นการพัฒนาปรับปรุงสิ่งอำนวยความสะดวกออนไลน์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ การสนับสนุนการจัดอบรมสัมมนาให้กับนักลงทุนทั่วไป และพัฒนาปรับปรุงคุณภาพของบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ ใช้งานได้ง่าย เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยในปี 2556 มีการขยายตัวของจำนวนลูกค้าที่ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2555 ร้อยละ 26

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุน และจากการที่ในปี 2556 บริษัทที่เกิดขึ้นใหม่อีก 4 ราย ซึ่งบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ คือความเสี่ยงที่บริษัท อาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ โดยบริษัท ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน โดยกำหนดสัดส่วนการลงทุน ประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจจะเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position Limit) เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ รวมถึงการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอ

ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ ในส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัท มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัท ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการณ์ลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัท และบริษัท ต้องรับผลขาดทุน หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวต่ำกว่าราคาที่บริษัท ได้รับรับประกันการจำหน่ายไว้ ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัท จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัท ผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้บริษัท มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าว

ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัท อาจมีความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในกรณีที่มูลค่าของหลักทรัพย์ลดลงต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ และลูกค้าผิดนัดชำระหลักประกัน ซึ่งบริษัท ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าวจึงกำหนดให้ลูกค้าในระบบบัญชี Credit Balance ต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันเทียบกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของหน่วยงานกำกับดูแล และบริษัท ทั้งนี้หากสัดส่วนดังกล่าวตกลงต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทฯ มีขั้นตอนการ Call Margin, Intraday Force Margin และ Force Margin ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามราคาหลักทรัพย์อาจมีการเคลื่อนไหวรุนแรงจนมีผลทำให้สัดส่วนของหลักประกันเทียบกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ปรับลดลงอย่างรวดเร็ว บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการคัดเลือกหลักทรัพย์ และกำหนดหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin) ของหลักทรัพย์ในระบบบัญชี Credit Balance อย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงของบริษัทฯ และลูกค้าเป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังกำหนดเพดานการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทั้งแบบรายหลักทรัพย์และวงเงินรวมของบริษัทฯ เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมอีกด้วย

จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ยอดลูกค้าเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 514.59 ล้านบาท 1,271.64 ล้านบาท และ 597.71 ล้านบาท ตามลำดับ

ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขาและผู้ใช้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 335 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน อาทิ การเกิดอุทกภัยในปลายปี 2554 ที่ผ่านมา สำนักงานสาขาบางแห่งที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยไม่สามารถเปิดให้บริการได้ บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการตามแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ที่ได้กำหนดไว้ จึงทำให้บริษัทฯ ยังคงสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องแม้มีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่อาจทำให้การดำเนินธุรกิจต้องหยุดชะงัก

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์ถาวร

4.1.1 สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังนี้

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ภาระผูกพัน
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพองา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	เป็นเจ้าของ	11,820,502	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 500/1-3 ถนนประสานมิตร ตำบลสอยดาว อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100	เป็นเจ้าของ	9,655,181	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก 65000	เป็นเจ้าของ	12,227,916	- ไม่มี -
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารอิลดีไซด์พลาซ่า แอนด์คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	เป็นเจ้าของ	2	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	149,783,233	- ไม่มี -
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	19	- ไม่มี -
ยานพาหนะ - สัญญาเช่าการเงิน	ผู้ครอบครอง	2,238,987	ระยะเวลาผ่อนชำระ คงเหลือ 1 ปี 10 เดือน
ส่วนปรับปรุงอาคารระหว่างก่อสร้าง	-	896,708	- ไม่มี -

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่าดังนี้

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่าคงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 132 (อาคารสินธร 1) ชั้น 2, 3 และ 9 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	ชั้น 2 2 ปี 1 เดือน ชั้น 3 2 ปี 1 เดือน ชั้น 9 2 ปี 1 เดือน	- ชั้น 2 ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 5,088,000 บาท - ชั้น 3 ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 753,600 บาท - ชั้น 9 ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 1,954,800 บาท
เลขที่ 1693 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า สาขาลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	2 ปี 9 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 184,963.68 บาท
เลขที่ 275 อาคารเดอะมอลล์ สาขาบางแค ชั้น 6 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160	2 ปี	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 330,786 บาท
เลขที่ 30/39 - 50 อาคารเดอะมอลล์ สาขางามวงศ์วาน ชั้น 12 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000	1 ปี 4 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 335,540 บาท
เลขที่ 1293 อาคารคาร์ฟูร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270	2 ปี 10 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 218,820 บาท
เลขที่ 7/129 - 221 ห้องเลขที่ 2604A อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัล พลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 6 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700	3 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 155,294.10 บาท
408/59 อาคารบ้านพหลโยธินพลาซ่า ห้องเลขที่ 412/44-45 ชั้น 3 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400	1 ปี 8 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 215,176.50 บาท
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19 ห้อง C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	1 ปี 8 เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้องชำระค่าเช่าจนครบสัญญา
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14 ห้อง A ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	1 ปี 8 เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้องชำระค่าเช่าจนครบสัญญา
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 12 ห้อง D ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	1 ปี 9 เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้องชำระค่าเช่าจนครบสัญญา
เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงานดิ ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ห้องเลขที่ เอ็มเอช 2807 ชั้น 28 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	1 ปี 8 เดือน	ถ้ายกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 464,846.40 บาท

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่าคงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 540 อาคารเมอร์คิวรี่ ชั้น 14 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	1 ปี 9 เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้อง ชำระค่าเช่าจนครบสัญญา และยึดเงินประกัน 881,320.80 บาท
เลขที่ 101/549 มบ.ชลลดาบางบัวทอง ถนนบางกรวยไทรน้อย ตำบลโสนลอย อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110	1 ปี 9 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 45,600 บาท
เลขที่ 1093/73 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนนบางนา- ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260	1 ปี 9 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 231,807.60 บาท
เลขที่ 99, 99/9 หมู่ที่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี	1 ปี 11 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดถูกยึดเงิน ประกัน 197,867.85 บาท
เลขที่ 7/3 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 11 ทาวเวอร์ บี ห้องเลขที่ 41101, 41108 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700	-	(ยกเลิกสัญญาเช่า 1 กรกฎาคม 2556)
เลขที่ 591/5 - 7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเวียง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000	2 ปี 7 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดถูกยึดเงิน ประกัน 200,000 บาท
เลขที่ 919/112 หมู่ที่ 10 ต. นครสวรรค์ตก อ.เมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000	1 ปี 2 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 3/5 ถนนชายกว๊าน ตำบลเวียง อำเภอเมืองพะเยา จังหวัดพะเยา 56000	1 ปี 5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 2/9-10 อาคารนครพิงค์คอนโดมิเนียม ชั้นที่ 1 ถนนราชพฤกษ์ ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200	1 ปี 8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 224/1 ชั้นที่ 1 และ 2 หมู่ 2 ตำบลแม่เหียะ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50200	1 ปี 8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 12/5 ถนนมุกดา ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน 51000	1 ปี 8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 200 ศูนย์การค้าจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 4 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	3 ปี 3 เดือน	- ไม่มี -

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเข้าคงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 62, 64, 66, 68 ซอยวันดีโมะเชิตกุลพร ถนนพัฒนาการคูขวาง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด นครศรีธรรมราช 80000	1 ปี 7 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 59/5 - 7 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000	4 เดือน	ไม่สามารถบอกเลิกสัญญาเช่าได้จนกว่าจะ หมดสัญญา
เลขที่ 467 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อยาง อำเภอเมือง จังหวัดสงขลา 90000	5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 29 อาคารลิการ์เดนส์พลาซ่า ชั้นที่ 6 ห้อง 607 ถนน ประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	- 2 เดือน - 2 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงิน ประกัน - 675,000 บาท - 149,400 บาท (ยกเลิกสัญญาเช่า 28 กุมภาพันธ์ 2557)
เลขที่ 1/9 ถนนทวีสินคำ ตำบลท่าตะเภา อำเภอเมือง จังหวัดชุมพร 86000	2 ปี 10 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 7/8 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000	1 ปี 7 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 1036, 1036/1 - 4 ถนนวันลูกเสือ ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมือง จังหวัดศรีสะเกษ 33000	7 เดือน	ไม่สามารถบอกเลิกสัญญาเช่าได้จนกว่าจะ หมดสัญญา ถ้าบอกเลิกจะถูกยึดเงินประกัน 70,000 บาท
เลขที่ 232/6 อาคารอุดรไพเนตค ชั้น 2 ถนนอุดรสุขวิ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000	1 ปี 11 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 238/8 โครงการไอโซนิลเลข ห้องเลขที่ 17-19 ชั้น2 ถนนเทพารักษ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ 0-4333-4755 โทรสาร 0-4323-8322	2 ปี 2 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 166/1 - 2 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000	2 ปี 4 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงิน ประกัน 100,000 บาท
เลขที่ 1242/2 สำนักงานเดอะมอลล์นครราชสีมา ชั้นที่ 6 ห้อง เอ 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา	1 ปี 11 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงิน ประกัน 414,982.80 บาท
เลขที่ 512/8 ถนนชยางกูร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000	1 ปี 11 เดือน	- ไม่มี -

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่าคงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 8/47 - 48 ถนนปัดเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดบุรีรัมย์ 31000	1 ปี 3 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 399 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม ตำบลไร่ส้ม อำเภอเมือง จังหวัดเพชรบุรี 76000	6 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 99 ถนนพิพิธปราชสพ ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมือง นครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000	2 ปี	- ไม่มี -
เลขที่ 321 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000	1 ปี	- ไม่มี -
เลขที่ 591/19 ถนนพหลโยธิน ตำบลปากเพรียว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000	8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 115 อาคารสตาร์พลาซ่า ชั้น 1 ซอยศูนย์การค้าสาย 5 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000	5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 3/222 หมู่ 6 ถนนเฉลิมพระเกียรติ ตำบลนาเกลือ อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี 20150	1 ปี 1 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 838/1ก-838/1ข ถนนชัยชนะ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000 (ที่อยู่ปัจจุบัน) (ย้ายที่ทำการใหม่ วันที่ 13 พฤษภาคม 2556)	2 ปี	ถ้าบอกเลิกสัญญาไม่ว่ากรณีใดๆ หากพบว่าทรัพย์สินที่เช่าไม่เสียหาย ยินยอมคืนเงินประกัน 300,000 บาทถ้วน
เลขที่ 99/49 - 50 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110	1 ปี 3 เดือน	ไม่สามารถบอกเลิกสัญญาเช่าได้ก่อนวันที่ 31 มีนาคม 2558
ธนาคาร CIMB ไทย ชั้น 2 เลขที่ 16 ถนนศรีโสธรตัดใหม่ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24000	1 ปี 8 เดือน	- ไม่มี -
อาคารปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ เลขที่ 57 ห้องเลขที่ 1607 บี-1608 ชั้น 16 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	1 ปี 8 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงินประกัน 715,875 บาท
อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ เลขที่ 195 ห้องเลขที่ 1406 ชั้น 14 ทาวเวอร์ 3 ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120	1 ปี 10 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงินประกัน 358,551.90 บาท
อาคารมณูผล 1 เลขที่ 2884 ชั้น 6 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310	2 ปี 8 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึดเงินประกัน 154,200 บาท เปิดสาขา 18 พฤศจิกายน 2556

4.1.2 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังนี้

ประเภท	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	71,693,766
ใบอนุญาตหลักทรัพย์	-	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	-	6,279,180

เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทฯ ให้บริการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มาตั้งแต่ปี 2545 โดยมีนโยบายการควบคุม ดังนี้

1. ควบคุมการกำหนดวงเงินกู้ยืมของลูกค้าให้เหมาะสมตามหลักประกัน สถานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด และให้บริการเฉพาะลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศและนิติบุคคล / สถาบัน / กองทุน ทั้งที่จดทะเบียนและมีได้จดทะเบียนในประเทศไทย
2. ควบคุมความเพียงพอของหลักประกัน และดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายกรณีหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด
 - 2.1 การเรียกหลักประกันเพิ่ม เมื่อมูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 35 ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่บริษัท ออกหนังสือแจ้งการบังคับขายหลักประกันในวันทำการถัดไป เมื่อมูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 28 และ / หรือไม่นำหลักประกันมาเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่มูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 35
 - 2.2 การเรียกหลักประกันเพิ่มระหว่างวัน (Intraday) กรณีที่หลักประกันมีมูลค่าลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 28 ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาเพิ่มภายในเวลาที่บริษัทกำหนด มิฉะนั้นบริษัทจะดำเนินการบังคับขายทันที
3. ควบคุมและพิจารณาทบทวนรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับ Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณา
4. บริษัทฯ มีการควบคุมการกระจุกตัวของการให้กู้ยืมหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในบัญชีมาร์จิ้น โดยกำหนดมูลค่าสูงสุดของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้กู้ยืมตามกลุ่ม และแยกพิจารณาเป็นเฉพาะรายหลักทรัพย์ในบางหลักทรัพย์ เพื่อให้สามารถบริหารความเสี่ยงแต่ละหลักทรัพย์ได้อย่างใกล้ชิด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 597.71 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายไม่ให้ลูกค้าบัญชีมาร์จิ้นกู้ยืมเงินเกินวงเงิน

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ยังมียอดลูกหนี้อื่น ซึ่งโอนมาจากลูกหนี้บัญชีเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังค้างอยู่ในบัญชีจำนวน 397.65 ล้านบาท ยอดหนี้จำนวนดังกล่าวส่วนหนึ่งอยู่

ระหว่างการดำเนินคดี และอีกส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างการฟ้องชำระและติดตามหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับมูลหนี้ที่จัดขึ้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว

นโยบายการรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทฯ จะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
3. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

การควบคุมและติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดมีหน้าที่รับผิดชอบในการติดตาม และทบทวนวงเงินอนุมัติของลูกค้าแต่ละรายเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมทั้งการทบทวนวงเงินระหว่างกาลในกรณีที่ลูกค้าขอเพิ่ม / ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีการเปลี่ยนแปลงหรือทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อสถานภาพของลูกค้า เพื่อกำหนดวงเงินอนุมัติให้เหมาะสมกับลักษณะพฤติกรรมการซื้อขาย และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าแต่ละรายในความเสี่ยงและรับผิดชอบ โดยพิจารณาจากประวัติการซื้อขายและการชำระราคาที่ผ่านมาในอดีต รวมถึงการกำหนดระเบียบในเรื่องการทบทวนวงเงินสำหรับกรณีลูกค้าที่มีประวัติผิดนัดชำระราคาในแต่ละรายไตรมาสอย่างชัดเจน

สำหรับลูกค้าที่ไม่ชำระราคาตามกำหนด ฝ่ายชำระราคาจะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาดผู้รับผิดชอบบัญชีลูกค้าดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์ที่ยังมีได้ชำระราคาในวันทำการถัดไปจากวันที่ครบกำหนดชำระราคานั้น ในกรณีที่ลูกค้ามีผลขาดทุนเกิดขึ้น ฝ่ายชำระราคาจะร่วมกับเจ้าหน้าที่การตลาดในการติดตามลูกค้าให้มาชำระหนี้ในส่วนที่ขาดทุน ในกรณีที่ไม่สามารถติดตามลูกค้าให้มาชำระหนี้ระยะเวลาอันสมควรได้ ฝ่ายชำระราคาจะส่งหนังสือแจ้งให้ลูกค้ามาชำระหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนดอีกครั้งหนึ่ง หากพ้นกำหนดดังกล่าวจะส่งเรื่องให้นิติกรของบริษัทฯ เพื่อดำเนินการตามกฎหมายต่อไป

สำหรับลูกหนี้ที่ทำสัญญาผ่อนชำระกับบริษัทฯ นั้น หน่วยงานที่รับผิดชอบด้านชำระราคาและด้านการตลาดจะร่วมกันติดตามดูแลให้ลูกหนี้ดังกล่าวชำระหนี้ตามสัญญา หากการผ่อนชำระไม่เป็นไปตามสัญญา และการติดตามทวงถามไม่เป็นผล จะส่งเรื่องให้นิติกรของบริษัทฯ นำเสนอเพื่อพิจารณาดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกค้าต่อไป

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติการจัดชั้นหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีสำหรับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. มุลหนี้จัดชั้นสูง หมายถึง

1.1 มุลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว

1.2 มุลหนี้ส่วนที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

2. มุลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมุลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้

2.1 ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามุลหนี้

2.2 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

2.3 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

3. มุลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมุลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2

บริษัทฯ มีนโยบายในการตัดจำหน่ายมุลหนี้จัดชั้นสูงออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการดังกล่าว และจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมุลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 352.95 ล้านบาท

4.2 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เพื่อให้การบริหารและการจัดการลงทุนของบริษัทฯ ได้รับประโยชน์สูงสุด มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการลงทุน รวมทั้งทำการปรับปรุงระเบียบเรื่องการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบริษัทฯ ให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก. นโยบายการลงทุน

- จัดสรรเงินทุนของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงการหารายได้ และความต้องการเงินทุนในการทำธุรกิจ เช่น การให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการกันไว้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยการจัดสรรเงินเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งเพื่อการค้า และเพื่อการลงทุน ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติแต่ละปี
- ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ และอื่นๆ ที่บริษัทหลักทรัพย์ได้รับอนุญาตให้ลงทุน ทั้งที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และมีได้ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
- ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ โดยให้คำนึงถึงอัตราผลตอบแทน สภาพคล่อง และความเสี่ยงของการลงทุน
- ลงทุนในหลักทรัพย์ตามหลักการของการกระจายความเสี่ยง โดยคำนึงถึงประเภทของหลักทรัพย์ ประเภทของอุตสาหกรรม และสัดส่วนเงินลงทุนต่อกิจการ
- ติดตามดูแลให้การลงทุนเป็นไปตามวัตถุประสงค์ รวมทั้งปรับการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาพการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป
- จัดให้มีระบบการป้องกันความขัดแย้งทางด้านผลประโยชน์ และการล่วงรู้ข้อมูลที่มีพึงเปิดเผย ตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด
- รายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

ข. ขั้นตอนและการอนุมัติการลงทุน

1. ฝ่ายบริหารการลงทุนจัดทำเป้าหมายแผนงานการบริหารเงินประจำปี และการจัดสรรเงินทุนของบริษัทฯ เสนอเพื่อพิจารณาต่อที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุน และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการการลงทุนอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุน และดูแลสถานะของการลงทุนและป้องกันความเสียหายจากการลงทุน พร้อมทั้งจัดทำรายงานการประชุมเพื่อเสนอต่อ คณะกรรมการการลงทุน
3. จัดให้มีข้อมูลวิเคราะห์การลงทุน โดยวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมทั้งรวบรวมเอกสารบทวิเคราะห์เพื่อใช้ประกอบในการตัดสินใจ
4. ฝ่ายบริหารการลงทุนจะทำการซื้อขายตามที่คณะกรรมการการลงทุนของบริษัทฯ กำหนด และจะรายงานผลการดำเนินการประจำวันต่อผู้บริหารถึงสถานะของการลงทุน โดยสถานะของการซื้อขายและการลงทุนจะถูกปรับให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ
5. รายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ต่อคณะกรรมการบริษัท ในกรณีที่มีเหตุฉุกเฉินให้นำเสนอเพื่อขอความเห็นหรือขออนุมัติโดยทันที

ทั้งนี้ คณะกรรมการการลงทุนประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน ซึ่งคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้แต่งตั้ง ทำหน้าที่ในการกำหนดกรอบการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัท และดูแลติดตามการลงทุนให้เป็นไปตามวงเงินและนโยบายการลงทุนที่ได้กำหนดไว้

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

จากนโยบายการลงทุน ขั้นตอนและการอนุมัติการลงทุนดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอนุพันธ์ ที่รัดกุมและรอบคอบ โดยเน้นการลดความเสี่ยงจากการลงทุน เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม ในการนี้บริษัทฯ จัดให้มีเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ พร้อมระบุให้ใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์ประกอบการพิจารณา โดยมีการจัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้คณะกรรมการการลงทุนยังมีหน้าที่ในการนำเสนอเพื่อขออนุมัติการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดไว้ อีกทั้งยังมีหน้าที่ในการรายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริษัท ทุกเดือน และในกรณีที่มีเหตุฉุกเฉิน นำเสนอเพื่อขอความเห็นโดยทันที

การลงทุนของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ คือ

1. การลงทุนในตราสารหนี้
บริษัทฯ มีการวางแผนการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ อันเกิดจากการผิวนัดชำระของผู้ออกตราสารหนี้ (Credit Risk) จากสภาพคล่องในการซื้อขายตราสารหนี้ (Liquidity Risk) จากความผันผวนของราคาในการซื้อขายตราสารหนี้ (Market Risk) และจากความสามารถในการชำระราคาของคู่ค้าหรือลูกค้า (Counterparty Risk)
2. การลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์
บริษัทฯ มีการกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายการลงทุนที่ชัดเจน เพื่อให้สอดคล้องกับแนวนโยบายการลงทุนที่คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดไว้ ยึดหลักการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัว เน้นการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์ของกิจการที่มีโครงสร้างพื้นฐานที่ดี ซึ่งความเสี่ยงของการลงทุนจะมาจากความผันผวนของราคา (Market Risk) สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์รายตัว (Liquidity Risk) บริษัทฯ จึงได้จัดให้มีการติดตามและจัดทำรายงานประจำวัน (Mark to Market Report) เพื่อเสนอให้ผู้บริหารที่เกี่ยวข้องรับทราบ และเพื่อรายงานผลการดำเนินงานและแนวโน้มของสถานะตลาดให้แก่คณะกรรมการบริหารทราบต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิรวมทั้งสิ้น 237.45 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินลงทุนซึ่งบริษัทตั้งค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) และแสดงตามราคายุติธรรมแล้ว

นโยบายการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค้า แสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อเท่ากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นเงินลงทุนเพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวแสดงเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้น ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับกรณีที่เป็นเงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ย จะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนปิดคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าราคาที่คาดว่าจะได้รับคืน

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย / บริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย/ บริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักหลักทรัพย์และมีศักยภาพ พร้อมทั้งสามารถเกื้อหนุนการทำธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีการดำเนินการแบบครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ จะคำนึงถึงความเหมาะสม และประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีคดีใดที่จะมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และไม่มีคดีใดที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2205-7000 โทรสาร 0-2205-7171 เว็บไซต์ www.cgsec.co.th
ทะเบียนบริษัทเลขที่	: 0107537000572
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก จาก กระทรวงการคลัง ปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ตามใบอนุญาต ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. การค้าหลักทรัพย์ 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 5. การจัดการกองทุนรวม 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 7. กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน <ul style="list-style-type: none"> - ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจาก สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจการ เป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ทุนจดทะเบียน	: 3,189,785,935 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 2,589,743,484 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 2,589,743,484 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	:	ชั้น จี และชั้น 21-23 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ เลขที่ 199 ถนนรัชดาภิเษก แขวง คลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2649 - 2000 โทรสาร 0-2649 - 2100, 0-2649 - 2111 เว็บไซต์ www.mfcfund.com
ทะเบียนบริษัทเลขที่	:	0107536001371
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน
ทุนจดทะเบียน	:	120,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	120,000,000 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
จำนวนหุ้นที่ถือ	:	29,903,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.92

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์ ชั้น 4,7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	:	ไม่มี
ผู้สอบบัญชี	:	นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ พูซ โธมัส โซยยส สอบบัญชี จำกัด ชั้น 25 อาคารจักรนาคกร 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวาเขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0-2676-5700 โทรสาร 0-2676-5757
ที่ปรึกษากฎหมาย	:	1. บริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย สมัครและเพื่อน จำกัด เลขที่ 122 ถนนบุญศิริ แขวงศาลเจ้าพ่อเสือ เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200 โทรศัพท์ 0-2224-2130 โทรสาร 0-2226-1346 2. บริษัท สำนักกฎหมาย ชัยยุทธ ธรรม์ จำกัด 61/52 ซอยทวีมิตร 8 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0-2246-2182 โทรสาร 0-2643-9953 3. บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพีเอ็มเอ จำกัด 999/9 อาคาร ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 26 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กทม 10330 โทรศัพท์ 0-2646-1888

โทรสาร 0-2646-1919

4. บริษัท สำนักงานกฎหมาย ที.วี.เอส. จำกัด

99/168 หมู่ 11 ถนนพหลโยธิน ซอยเสนานิคม 1

แขวงลาดพร้าว เขตลาดพร้าว กรุงเทพฯ 10230

โทรศัพท์ 0-2980-5011

โทรสาร 0-2942-1946

ที่ปรึกษาทางการเงิน : ไม่มี

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ : ไม่มี

สำนักงานสาขา ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีดังต่อไปนี้

สาขา	ที่ตั้ง
กรุงเทพฯ และปริมณฑล	
สำนักงานสาขา ลาดพร้าว	เลขที่ 1693 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า สาขาลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2937-1292-8 โทรสาร 0-2937-1292
สำนักงานสาขา บางแค	เลขที่ 275 อาคารเดอะมอลล์ สาขาบางแค ชั้น 6 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์ 0-2454-9088-94 โทรสาร 0-2454-9095
สำนักงานสาขา งามวงศ์วาน	เลขที่ 30/39 - 50 อาคารเดอะมอลล์ สาขางามวงศ์วาน ชั้น 12 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000 โทรศัพท์ 0-2550-0522-8 โทรสาร 0-2550-0529
สำนักงานสาขา สำโรง 1 สำนักงานสาขา สำโรง 2	เลขที่ 1293 อาคารคาร์ฟูร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ 0-2380-0333 โทรสาร 0-2757-7100 โทรศัพท์ 0-2380-1161-2 โทรสาร 0-2380-1168
สำนักงานสาขา ปิ่นเกล้า 1	เลขที่ 7/129-221 ห้องเลขที่ 2604A อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 6 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ 0-2884-7054-9 โทรสาร 0-2884-7053
สำนักงานสาขา ปิ่นเกล้า 2 (ปิดทำการสาขา 1 กรกฎาคม 2556)	เลขที่ 7/3 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 11 ทาวเวอร์ บี ห้องเลขที่ 41101 41108 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2884-5301-9 โทรสาร 0-2884-8957
สำนักงานสาขาสีลม 1	เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19 ห้อง C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-8600 โทรสาร 0-2231-8695
สำนักงานสาขาสีลม 2	เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 14 ห้อง A ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-8700 โทรสาร 0-2231-8791

สาขา	ที่ตั้ง
สำนักงานสาขาสีลม 3	เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 12 ห้อง D ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-8900 โทรสาร 0-2231-8997
สำนักงานสาขาเสริมมิตร (ปิดทำการสาขาวันที่ 23 พฤศจิกายน 2555)	เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 11 ซอยอโศก ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2627-2400 โทรสาร 0-2627-2427
สำนักงานสาขาเซ็นทรัลเวิลด์	เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงานดิ ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ห้องเลขที่ เอ็มเอช 2807 ชั้น 28 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2613-1199 โทรสาร 0-264-5421
สำนักงานสาขาเพลินจิต	เลขที่ 540 อาคารเมอริควีร์ ชั้น 14 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2264-8555 โทรสาร 0-2658-5919
สำนักงานสาขาพหลโยธิน (เดิมสาขาพญาไท พลาซ่า)	เลขที่ 408/59 อาคารบ้านพหลโยธินเพลสโซนพลาซ่า ห้องเลขที่ 412/44-45 ชั้น 3 ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กทม. 10400 โทรศัพท์ 0-2619-0600-2 โทรสาร 0-2619-0599
สำนักงานสาขาบางบัวทอง	เลขที่ 101/549 มบ.ชลลดาบางบัวทอง ถ.บางกรวยไทรน้อย ต.โสนลอย อ.บางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11100 โทรศัพท์ 0-2571-1199 โทรสาร 0-2571-3119
สำนักงานสาขาบางนา	เลขที่ 1093/73 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กทม. 10260 โทรศัพท์ 0-2745-6813-16 โทรสาร 0-2745-6718
สำนักงานสาขาแจ้งวัฒนะ	เลขที่ 99, 99/9 หมู่ที่ 2 ห้องเลขที่ 1201 ชั้น 12 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี โทรศัพท์ 0-2193-8170-74 โทรสาร 0-2193-8176
สำนักงานสาขาปาร์ควินเซอร์	อาคารปาร์ควินเซอร์ อีโคเพล็กซ์ เลขที่ 57 ห้องเลขที่ 1607บี-1608 ชั้น 16 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 02-263-8500 โทรสาร 02-263-8555-6
สำนักงานสาขาเอ็มไพร์ ทาวเวอร์	อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ เลขที่ 195 ห้องเลขที่ 1406 ชั้น 14 ทาวเวอร์ 3 ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 02-627-7888 โทรสาร 02-627-7899
สำนักงานสาขาเพชรบุรีตัดใหม่ (เปิดทำการวันที่ 18 พฤศจิกายน 2556)	อาคารมณูญผล 1 เลขที่ 2884 ชั้น 6 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0-2716-5700 โทรสาร 0-2716-5713
ภาคเหนือ	
สำนักงานสาขา เชียงใหม่ 1	เลขที่ 50/147-157 อาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่า แอนด์ คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ 0-5322-4766-9 โทรสาร 0-5322-4775

สาขา	ที่ตั้ง
สำนักงานสาขา เชียงใหม่ 2	โทรศัพท์ 0-5340-5242-6 โทรสาร 0-5340-4390
สำนักงานสาขา เจ็ดยอด 1 เชียงใหม่	โทรศัพท์ 0-5322-3377-9 โทรสาร 0-5322-3378
สำนักงานสาขา เจ็ดยอด 2 เชียงใหม่	โทรศัพท์ 0-5322-3663-4 โทรสาร 0-5322-3378
สำนักงานสาขา เชียงใหม่ 3	เลขที่ 2/9-10 อาคารนครพิงค์คอนโดมิเนียม ชั้นที่ 1 ถนนราชพฤกษ์ ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ 0-5321-2350 โทรสาร 0-5321-2349
สำนักงานสาขา เชียงใหม่ 4	เลขที่ 224/1 ชั้นที่ 1 และ 2 หมู่ 2 ตำบลแม่เหียะ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โทรศัพท์ 0-5380-6044 โทรสาร 0-5311-1262
สำนักงานสาขา เชียงราย 1	เลขที่ 591/5-7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเวียง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000
สำนักงานสาขา เชียงราย 2	โทรศัพท์ 0-5360-0828-30 โทรสาร 0-5360-0833 โทรศัพท์ 0-5374-0480-3 โทรสาร 0-5374-0484
สำนักงานสาขา ลำปาง	เลขที่ 500/1 - 3 ถนนประสานไมตรี ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100 โทรศัพท์ 0-5423-1740-8 โทรสาร 0-5423-1749
สำนักงานสาขา นครสวรรค์	เลขที่ 919/112 หมู่ที่ 10 ต. นครสวรรค์ตก อ.เมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์ 0-5622-7241-3 โทรสาร 0-5622-9899
สำนักงานสาขา พิษณุโลก	เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก 65000 โทรศัพท์ 0-5523-1981-7 โทรสาร 0-5523-1980
สำนักงานสาขา พะเยา	เลขที่ 3/5 ถนนชายกว๊าน ตำบลเวียง อำเภอเมืองพะเยา จังหวัดพะเยา 56000 โทรศัพท์ 0-5441-0930-1 โทรสาร 0-5441-0905
สำนักงานสาขา ลำพูน	เลขที่ 12/5 ถนนมุกดา ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน 51000 โทรศัพท์ 0-5351-0500 โทรสาร 0-5356-1511
ภาคใต้	
สำนักงานสาขา จุลดิศ หาดใหญ่	เลขที่ 200 ศูนย์การค้า จุลดิศ หาดใหญ่ พลาซ่า ชั้น 4 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์ 0-7435-4699-705 โทรสาร 0-7423-0176
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 1	เลขที่ 62, 64, 66, 68 ซอยวันดีโมเชิตกุลพร ถนนพัฒนาการคูขวาง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80000
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 2	โทรศัพท์ 0-7543-2021-9 โทรสาร 0-7543-2031
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 3	โทรศัพท์ 0-7543-2360-4 โทรสาร 0-75322-605 โทรศัพท์ 0-7543-2504-11 โทรสาร 0-7543-2504
สำนักงานสาขา ตรัง	เลขที่ 59/5 - 7 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000 โทรศัพท์ 0-7521-6000-3 โทรสาร 0-7521-6007
สำนักงานสาขา เมือง ภูเก็ต	เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000 โทรศัพท์ 0-7623-2482-90 โทรสาร 0-7623-2491

สาขา	ที่ตั้ง
สำนักงานสาขา สงขลา	เลขที่ 467 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อยาง อำเภอเมือง จังหวัดสงขลา 90000 โทรศัพท์ 0-7443-7500 โทรสาร 0-7443-6666
สำนักงานสาขา ชุมพร	เลขที่ 1/9 ถนนทวีสินค้า ตำบลท่าตะเภา อำเภอเมือง จังหวัดชุมพร 86000 โทรศัพท์ 0-7751-2114-6 โทรสาร 0-7751-2122
สำนักงานสาขาสีการ์เด็นส์ พลาซ่า หาดใหญ่	บริษัทสีการ์เด็นส์ โฮเทล จำกัด เลขที่ 29 อาคารสีการ์เด็นส์พลาซ่า ชั้น 6 ห้อง 607 ถนนประชาธิปไตย อำเภอหาดใหญ่ จังหวัด สงขลา 90110 โทรศัพท์ 0-7435-2905-6 โทรสาร 0-7435-2909-10
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	
สำนักงานสาขา สุรินทร์	เลขที่ 7/8 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000 โทรศัพท์ 0-4453-5033-35 โทรสาร 0-4453-5045
สำนักงานสาขา ศรีสะเกษ	เลขที่ 1036/1 - 4 ถนนวันลูกเสือ ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมือง จังหวัดศรีสะเกษ 33000 โทรศัพท์ 0-4562-0860-66 โทรสาร 0-4562-0867
สำนักงานสาขา อุตรธานี	เลขที่ 232/6 อาคารอุดรโฟนเทค ชั้น 2 ถนนอุดรสุขุม ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทรศัพท์ 0-4223-0555 โทรสาร 0-4223-0515
สำนักงานสาขา ขอนแก่น	เลขที่ 238/8 โครงการไอโซนิลเลจ ห้องเลขที่ 17-19 ชั้น 2 ถนนเทพารักษ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ 0-4333-4755 โทรสาร 0-4323-8322
สำนักงานสาขา นครราชสีมา	เลขที่ 166/1 - 2 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทรศัพท์ 0-4426-9802-11 โทรสาร 0-4424-8990
สำนักงานสาขา เดอะมอลล์ นครราชสีมา	เลขที่ 1242/2 สำนักงานเดอะมอลล์นครราชสีมา ชั้นที่ 6 ห้อง เอ 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา โทรศัพท์ 0-4428-8057-66 โทรสาร 0-4428-8065
สำนักงานสาขาสุนีย์ทาวเวอร์ อุบลราชธานี	เลขที่ 512/8 อาคารสุนีย์ทาวเวอร์ ห้อง เลขที่ 4C-1 ชั้น 4 ถนนชยางกูร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000 โทรศัพท์ 0-4535-5125 โทรสาร 0-4531-6232
สำนักงานสาขา บุรีรัมย์	เลขที่ 8/47 - 48 ถนนปลดเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดบุรีรัมย์ 31000 โทรศัพท์ 0-4462-5606-7 โทรสาร 0-4460-1953
ภาคกลาง	
สำนักงานสาขา เพชรบุรี	เลขที่ 399 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม ตำบลไร่ส้ม อำเภอเมือง จังหวัดเพชรบุรี 76000 โทรศัพท์ 0-3240-0941 โทรสาร 0-3241-1744
สำนักงานสาขา นครปฐม	เลขที่ 99 ถนนพิพิธปาสาท ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000 โทรศัพท์ 0-3427-2800-6 โทรสาร 0-3427-2807
สำนักงานสาขา กาญจนบุรี	เลขที่ 321 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทรศัพท์ 0-3462-4908-09 โทรสาร 0-3462-5099
สำนักงานสาขา สระบุรี	เลขที่ 591/19 ถนนพหลโยธิน ตำบลปากเพรียว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000 โทรศัพท์ 0-3631-8481-7 โทรสาร 0-3631-8488

สาขา	ที่ตั้ง
สำนักงานสาขา บ้านโป่ง ราชบุรี	เลขที่ 99/49-50 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110 โทรศัพท์ 0-3230-1201-3 โทรสาร 0-3230-1209
ภาคตะวันออก	
สำนักงานสาขา ระยอง	เลขที่ 115 อาคารสตาร์พลาซ่า ชั้น 1 ซอยศูนย์การค้าสาย 5 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000 โทรศัพท์ 0-3886-1153-8 โทรสาร 0-3886-1160
สำนักงานสาขา พัทยา	เลขที่ 3/222 หมู่ 6 ถนนเฉลิมพระเกียรติ ตำบลนาเกลือ อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี 20150 โทรศัพท์ 0-3837-1430-31 โทรสาร 0-3837-1434
สำนักงานสาขาฉะเชิงเทรา	ชั้น 2 ธนาคาร CIMB ไทย 16 ถนนศรีโสธรตัดใหม่ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24000 โทรศัพท์ 0-3881-0671-3 โทรสาร 0-3881-0690
สำนักงานสาขา ถนนชัยชนะชลบุรี	เลขที่ 838/1ก-838/1ข ถนนชัยชนะ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000 โทรศัพท์ 0-3879-2556-7 โทรสาร 0-3879-2569