

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในภาพรวม

➤ วิสัยทัศน์

- ✓ มุ่งสร้างความมั่งคั่งแก่ลูกค้า

➤ พันธกิจ

- ✓ ครอบคลุมการบริการแบบครบวงจร
- ✓ พัฒนามาตรฐานในการให้บริการ
- ✓ กำกับการดูแลกิจการอย่างโปร่งใส ตรวจสอบได้
- ✓ ขยายขอบเขตการดำเนินงานธุรกิจกับพันธมิตรต่างประเทศ

➤ เป้าหมายหรือกลยุทธ์ในการดำเนินงาน

บริษัทได้วางกลยุทธ์ในการดำเนินงานโดยการกระจายโครงสร้างรายได้ไป 3 กลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- ✓ กลุ่มนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ✓ กลุ่มบริหารการลงทุน
- ✓ กลุ่มธุรกิจวาณิชธนกิจ
- ✓ กลุ่มนวัตกรรมกรรมการลงทุน

เพื่อตอกย้ำถึงการเป็นหนึ่งในผู้นำทางด้านสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า บริษัทได้กำหนดกลยุทธ์หลักที่จะเป็น ผู้ให้บริการทาง ด้านการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่ครบวงจรไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในหุ้น ตราสารอนุพันธ์ ตราสารหนี้ กองทุนรวม หรือบริการทางด้านวาณิชธนกิจสำหรับกลุ่มลูกค้าที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐ และเอกชน โดยบริษัทได้สรรหาบุคลากรที่มีความชำนาญ และประสบการณ์ การลงทุนในระบบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ การเข้าเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศ และการให้บริการที่ครบวงจรดังกล่าวจะไม่จำกัดเพียงในพื้นที่กรุงเทพมหานคร บริษัทมีแผนการกระจายโอกาสทางธุรกิจของทั้ง 4 กลุ่มธุรกิจไปยังทุกภูมิภาคของประเทศ

ดังนั้น บริษัทจึงมีความมั่นใจว่า ด้วยกลยุทธ์ คุณภาพของบุคลากร ระบบปฏิบัติงาน และแผนงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะสามารถดำเนินธุรกิจได้สอดคล้องกับพันธกิจที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในรอบ 4 ปีที่ผ่านมา (ปี 2558 - 2561)

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2514 ต่อมาเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2536 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในวันที่ 8 สิงหาคม 2544

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทยโดยมีธุรกิจหลัก คือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลัง และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์ตามประเภทดังต่อไปนี้ (1) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) กิจการค้ำหลักทรัพย์ (3) กิจการที่ปรึกษาการลงทุน (4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (5) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (6) การจัดการเงินร่วมลงทุน (7) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีสาขา จำนวน 1 สาขา คือ สาขามหาทุนพลาซ่า

ปี 2561

- เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2561 นายสมบัติ นราวุฒิชัย ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการอื่นๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก ดังนี้
 1. แต่งตั้ง ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล ดำรงตำแหน่ง รองประธานกรรมการ แทน นายวิระศักดิ์ ไควสุรัตน์ กรรมการที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นไป
 2. แต่งตั้ง ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล ดำรงตำแหน่ง รักษาการประธานกรรมการบริหาร แทน นายสมบัติ นราวุฒิชัย ประธานกรรมการบริหาร ที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นไป ทั้งนี้ จนกว่าจะพิจารณาสรรหาผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมมาดำรงตำแหน่ง
- เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2561 ได้มีมติแต่งตั้ง ดร.นพดล มิ่งจินดา ดำรงตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) และกรรมการบริหาร แทน นายอังกูร พิมพะกร กรรมการที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 10 พฤษภาคม 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้ดำเนินการขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ดังนี้ 1. ทุนชำระแล้วของบริษัททั้งสิ้นเป็นจำนวน 1,224,249,008 บาท (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นเก้าพันแปดบาทถ้วน) 2. หุ้นที่บริษัทออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,224,249,008 หุ้น (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นเก้าพันแปดหุ้น) เป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน
- เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2561 ได้รายงานการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน ตามที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทรุ่นที่ 4 (AEC W-4) จำนวน 114,501,049 หน่วย จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ รุ่นที่ 4 (AEC-W4) ในครั้งสุดท้ายเมื่อวันที่

25 พฤษภาคม 2561 ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ 1 บาท ต่อหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2 ราย คิดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,550 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 3,550 บาท (ราคาพาร์หุ้นละ 1 บาท) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือให้ยกเลิก ทั้งนี้บริษัท ได้นำเงินไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามวัตถุประสงค์แล้ว

- เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขาปาร์ควอเตอร์ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขาพหลโยธิน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2561 ตามมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำบันทึกข้อตกลงซื้อขายหุ้นของ บริษัท โอมัน นี จำกัด และ บริษัท โอ โมไบล์ จำกัด รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 50 ล้านบาท และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร พิจารณาดำเนินการเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าว ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 15/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 ได้มีมติพิจารณาการลงทุนตามมติที่ประชุมคณะกรรมการดังกล่าวข้างต้น
- เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขานครศรีธรรมราช โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขา 9 สาขา ดังนี้
(1) สาขาหาดใหญ่ (2) สาขาสีลม (3) สาขาสระบุรี (4) สาขาแฟชั่นไอส์แลนด์ (5) สาขานครราชสีมา
(6) สาขาเชียงใหม่ มหิดล (7) สาขาเชียงใหม่ ช้างคลาน (8) สาขาบางนา (9) สาขาศูนย์วิจัย
โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ ให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรุป จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 244.10 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการเจรจาเงื่อนไขและข้อกำหนดอื่นๆ เกี่ยวกับธุรกรรมดังกล่าว และแก้ไข ตกลง เข้าทำ และลงนามในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินดังกล่าวกับผู้ซื้อแต่ละรายต่อไป
- เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 บริษัทแจ้งการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ จำนวน 1 บริษัท คือ บริษัท เอส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ 10 บาท ประกอบธุรกิจการลงทุนในธุรกิจเข้าเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดชอบในหุ้นส่วนจำกัด เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท

จำกัด และบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งการเข้าร่วมลงทุนกับบุคคลหรือนิติบุคคล เพื่อประกอบธุรกิจทุกประเภทที่
ชอบด้วยกฎหมาย ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

- เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561 และ
มติคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 17/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุนใน
บริษัท ชิปปิ้ง จำกัด, บริษัท ชิปปิ้ง เอเชีย ฟิสิกส์ ลิมิเตด เป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท และ 17.69 ล้านบาท
ตามลำดับ และตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2561 เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้
บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท เอส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นเงินจำนวน 0.99 ล้านบาท รวมเป็นเงินที่บริษัทร่วมลงทุน
จำนวนทั้งสิ้น 33.68 ล้านบาท

ปี 2560

- เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 นายธาดา จันทรประสิทธิ์ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทและ
กรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2560 บริษัทได้ขายหุ้นของ AAMC ในส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 299,996 หุ้น ในราคาหุ้นละ
61.25 บาท รวมเป็นเงิน 18,374,755 บาท (สิบแปดล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยห้าสิบบาทถ้วน) ซึ่ง
เป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ที่มีมติอนุมัติให้
จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด (“AAMC”) ซึ่งประกอบธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์สินทรัพย์
คุณภาพมาบริหาร และบริษัทจะต้องตั้งสำรองสินทรัพย์ด้อยคุณภาพในงบการเงิน ซึ่งจะทำให้มีผลกระทบต่อ
การเงินของบริษัท รวมทั้งจะได้รับเงินค่าหุ้นเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดย
มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้ซึ่งคณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้พิจารณาดำเนินการ
- เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 บริษัทได้ดำเนินการขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ดังนี้ 1.ทุนชำระแล้วของ
บริษัททั้งสิ้นเป็นจำนวน 1,224,245,458 บาท (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นห้าพันสี่ร้อยห้าสิบบาทถ้วน) 2.หุ้นที่บริษัทออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,224,245,458 หุ้น (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสอง
แสนสี่หมื่นห้าพันสี่ร้อยห้าสิบบาทถ้วน) เป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน
- เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2560 ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2560 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่คือ
นายสมบัติ นราวุฒิชัย เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) และกรรมการบริหาร แทนนายประพล มลิทินจินดา
ที่ลาออก และ แต่งตั้งกรรมการอิสระ คือ ดร.วิญญะ เครืองาม จากเดิมเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)
- เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 ได้มีมติแต่งตั้ง รศ.สุชาติ
เหล่านีร์ดา ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ แทนนางสาวศิริพร ทองคำ ที่ลาออก

- เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2560 นายพลเชษฐ์ ลีจิตธรสมบัติ ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร และ นายพิษณุ วิจิตรชลชัย ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 นางสาวศิริพร ทองคำ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอื่น ๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2560 นายวีระศักดิ์ โควรรัตน์ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการอื่น ๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2560 ได้รายงานการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน ตามที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทรุ่นที่ 2 (AEC - W2) จำนวน 165,660,189 หน่วย จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) ในครั้งสุดท้ายเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ 2 บาทต่อหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1 ราย คิดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 700 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 1,400 บาท (ราคาพาร์หุ้นละ 1 บาท) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือให้ยกเลิก ทั้งนี้ บริษัท ได้นำเงินไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามวัตถุประสงค์แล้ว
- เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2560 นายอังกูร พิมพะกร ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2560 แจ้งปิดสำนักงานสาขาลาดพร้าว มีผลตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2560 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2560 ได้มีมติแต่งตั้งนายสมบัติ นราวุฒิชัย ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร แทนนายอังกูร พิมพะกร ที่ลาออก
- เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2560 ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ และ ดร.วิญญะ เครืองาม กรรมการอิสระ ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัท และกรรมการอื่น ๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2560 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก ดังนี้
 1. นายทวีเดช อุยวงศ์ ดำรงตำแหน่งกรรมการ (มีอำนาจจัดการ) แทน นายพลเชษฐ์ ลีจิตธรสมบัติ ที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป
 2. นายเสรี สุวรรณภานนท์ ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ แทนตำแหน่งที่ว่างลงของ ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

3. แต่งตั้ง รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

ดังนั้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท จึงประกอบด้วยสมาชิก ดังนี้

1. รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นายไพสิฐ แก่นจันทร์ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
3. นายเสรี สุวรรณภานนท์ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

ปี 2559

- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 นางอัมพร เจียมมันจิต รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ลาออกจากตำแหน่งรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติแต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ ดำรงตำแหน่งกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) และกรรมการบริหาร แทน ดร.ชัยพันธ์ พงศ์ธนากร ที่ลาออก
- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติแต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทนนางอัมพร เจียมมันจิต ที่ลาออก
- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติอนุมัติแก้ไขกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทเป็น “นายประพล มลิณฑจินดา นายพลเชษฐ์ ลิขิตธนสมบัติ นายธาดา จันทรประสิทธิ์ นายอังกูร พิมพะกร และนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ กรรมการสองในห้าคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”
- เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้มาชำระคืนหนี้เงินกู้และ/หรือใช้ในการดำเนินงาน และ/หรือขยายธุรกิจ และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และ/หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร
- เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2559 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท บริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด (AAMC) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 AAMC เป็นบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่จำนวน 899,996 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 90 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้ซึ่งคณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้พิจารณาดำเนินการ โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AAMC มีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของ AAMC ที่ซื้อทรัพย์สินด้วยคุณภาพมาบริหารและบริษัทต้องตั้งสำรองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในงบการเงินของบริษัท รวมทั้งจะได้รับเงินค่าหุ้นเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

การเข้าทำรายการครั้งนี้มีผู้สนใจซื้อหุ้นของ AAMC จำนวน 600,000 หุ้น (ซึ่งเป็นหุ้นที่เรียกชำระค่าหุ้นร้อยละ 40) ในราคาหุ้นละ 61.25 บาท คิดเป็นเงิน 36,750,000 บาท

ทั้งนี้ นายพลเชษฐ์ ติชิตธนสมบัติ และนายอังกูร พิมพะกร ซึ่งเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัท ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของ AAMC และมีผลให้ AAMC สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

- เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2559 นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2559 นายธาดา จันทร์ประสิทธิ์ ได้ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม
- เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2559 นายวีระศักดิ์ พุทธะกุล ได้ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคม

ปี 2558

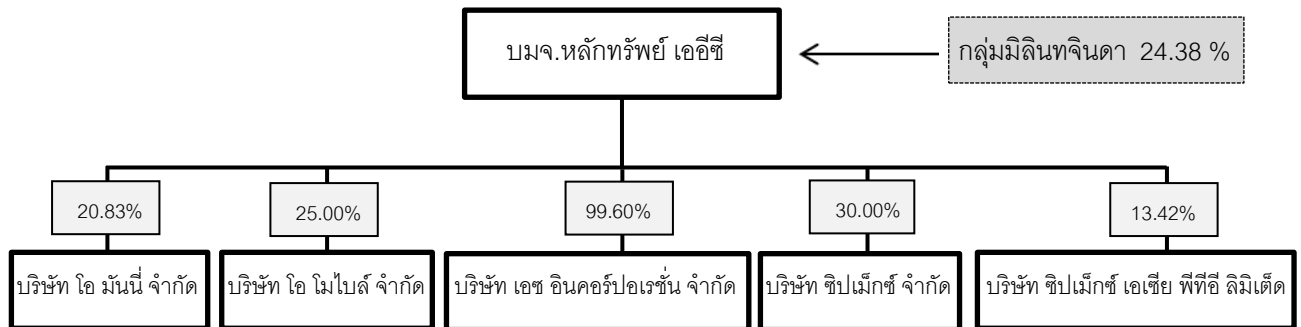
- เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) จากการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ โดยมีเงื่อนไขการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใหม่ 2 หุ้น ควบกับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ (AEC-W3) จำนวน 50,000,000 หน่วย โดยที่ราคาขายหุ้นสามัญแก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงนี้ จะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดเฉลี่ย 15 วันทำการก่อนการกำหนดราคา พร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ (AEC-W3) ในราคาหน่วยละ 0 บาท อัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้น ราคาการใช้สิทธิ 3.00 บาทต่อหุ้น กำหนดแปลงสภาพ ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และกันยายนของทุกปี
- เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2558 ได้มีมติรับทราบการลาออกจากการดำรงตำแหน่งรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของนายประพล มลิณฑินดา โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 และมีมติ
 1. แต่งตั้ง นายธาดา จันทร์ประสิทธิ์ ดำรง ตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม แทนนายกอบเกียรติ บุญธีรวัชร
 2. แต่งตั้ง นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2558
- เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ได้มีมติ ดังนี้
 1. ลดทุนจดทะเบียนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยลดทุนจดทะเบียนจาก จำนวน 1,331,716,928 บาท เป็น 1,325,403,898 บาท
 2. เพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก จำนวน 1,325,403,898 บาท เป็น 2,414,615,498 บาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุน และจดทะเบียนเพิ่มทุนต่อ กรมพัฒนาการค้า กระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

3. ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering : RO) ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 4 (AEC-W4) – (“AEC-W4” หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4”) จำนวนไม่เกิน 300,000,000 หน่วย
โดยเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 4 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 จำนวน 1 หน่วย (1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วย ของใบสำคัญแสดงสิทธิ) และ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 1 บาท ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 หน่วยละ 0 บาท ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 ราคา 1 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ) ในกรณีที่มี เศษของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณให้ปัดเศษนั้นทิ้ง และผู้ถือหุ้นเดิมที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะต้องใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 ทั้งหมดในคราวเดียวกันและเป็นไปตามสัดส่วน
4. ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 (AEC-W5) – (“AEC-W5” หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5”) จำนวนไม่เกิน 200,000,000 หน่วย
โดยกำหนดเงื่อนไขการจองซื้อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 จำนวน 1 หน่วย (1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ) และกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน หุ้นละ 1 บาท ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 หน่วยละ 0 บาท ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 ราคา 1 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ)
5. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 89,211,600 หุ้น เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) โดยบริษัทต้องทำการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) เมื่อบริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 (AEC-W4) และรุ่นที่ 5 (AEC-W5) ทั้งนี้ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขการปรับสิทธิที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) ข้อ 4.2 1) (ข) และ (ค)

- เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2558 นายอภิชัย เตชะอุบล กรรมการ ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการของบริษัท
- เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2558 นายชัยพันธ์ พงศ์ธนากร กรรมการบริหารและกรรมการ ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริหารและกรรมการของบริษัท
- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 ได้มีมติแต่งตั้ง นายอังกูร พิมพะการ ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหารและกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายอภิชัย เตชะอุบล และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558

- เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2558 นายชัยวัฒน์ อุทัยวรรณ ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท ลาออกจากตำแหน่งที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท
- เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2558 บริษัทได้แต่งตั้ง นางอัมพร เจียมมันจิต ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ เป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2559

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



บริษัทมีเงินลงทุนและถือหุ้นในนิติบุคคลอื่นจำนวน 5 บริษัท ดังนี้

1. **บริษัท โอ มั่นนี้ จำกัด** (โอ มั่นนี้) บริษัทเข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.83 ของหุ้นทั้งหมดของโอ มั่นนี้ โดย โอ มั่นนี้ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 120,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 1,200,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ 100 บาท ประกอบธุรกิจบริการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ และบริการเสริมประเภทอื่นๆ
2. **บริษัท โอ โมไบล์ จำกัด** (โอ โมไบล์) บริษัทเข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นทั้งหมดของ โอ โมไบล์ ซึ่ง โอ โมไบล์ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 100,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 1,000,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ 100 บาท ประกอบธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม ด้านข้อมูล ภาพ เสียง และบริการเสริมประเภทอื่นๆ
3. **บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด** (เอช อินคอร์ปอเรชั่น) บริษัทเข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.60 ของหุ้นทั้งหมดของเอช อินคอร์ปอเรชั่น โดย เอช อินคอร์ปอเรชั่น มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 100,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ 10 บาท ประกอบธุรกิจการลงทุนในธุรกิจเข้าเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดชอบในหุ้นส่วนจำกัด เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจำกัด และบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งการเข้าร่วมลงทุนกับบุคคลหรือนิติบุคคล เพื่อประกอบธุรกิจทุกประเภทที่ขอด้วยกฎหมาย ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ
4. **บริษัท ชิปปิ้ง จำกัด** (ชิปปิ้ง) บริษัทเข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ของหุ้นทั้งหมดของชิปปิ้ง โดยชิปปิ้ง มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 100,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ 10 บาท ประกอบธุรกิจการค้าสินทรัพย์ดิจิทัล คริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล ศูนย์ซื้อขายและรับฝากทรัพย์สิน
5. **บริษัท ชิปปิ้ง เอเชีย ฟิฟตี ลิมิเต็ด** (ชิปปิ้ง เอเชีย) บริษัทเข้าไปลงทุนโดยตรงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.42 ของหุ้นทั้งหมดของชิปปิ้ง เอเชีย โดย ชิปปิ้ง เอเชีย มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น US\$3,000,000 แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 3,000,000 หุ้น ราคามูลค่าหุ้นละ US\$1 ประกอบธุรกิจการค้าสินทรัพย์ดิจิทัล คริปโทเคอร์เรนซี สำหรับนักลงทุนบุคคล และนักลงทุนสถาบัน

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	339,428,092	51.80	414,824,982	56.88	500,994,197	61.25
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89,061,188	13.59	66,106,944	9.06	83,530,539	10.21
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	104,174,091	15.90	103,192,712	14.15	67,655,146	8.27
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	19,955,151	3.05	34,943,692	4.79	37,870,904	4.63
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	67,481,392	10.30	105,960,756	14.53	126,036,606	15.41
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	4,375	0.00	(2,147,478)	(0.26)
รายได้อื่น	35,139,022	5.36	4,309,619	0.59	4,045,542	0.49
รวม	655,238,936	100.00	729,343,080	100.00	817,985,456	100.00

ค่าใช้จ่าย	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	387,365,568	52.20	433,719,162	53.66	475,536,045	56.91
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	107,254,589	14.45	94,265,695	11.66	103,940,294	12.44
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	45,283	0.01	-	-	91,696	0.01
ต้นทุนทางการเงิน	44,155,093	5.95	48,064,855	5.95	37,884,941	4.53
ค่าใช้จ่ายอื่น	203,322,060	27.40	232,254,112	28.73	218,208,603	26.112
รวม	742,142,593	100.00	808,303,824	100.00	835,661,579	100.00

หมายเหตุ :

- สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจาก มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ
- สำหรับปี 2559 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- รายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บางรายการได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

(พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	หลังจัดประเภทใหม่
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	103,368	(175)	103,193
รายได้อื่น	4,135	175	4,310
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,123	(3,123)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	229,131	3,123	232,254

การจัดประเภทรายการใหม่นี้ เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่ามีความเหมาะสมกับธุรกิจของกิจการมากกว่า

2.2 บริการของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจการให้บริการธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (TFEX) มุ่งให้บริการแก่ลูกค้าโดยมุ่งเน้นที่จะเพิ่มช่องทางการลงทุนให้แก่ลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokering)
- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Brokering)
- บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต (E-Trading)
- บริการด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking)
- บริการซื้อขายกองทุนรวม (Mutual Funds)
- บริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)
- บริการการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Funds)
- บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO

➤ บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokerage)

ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะทำให้ลูกค้าเข้าใจให้บริษัทดูแลทุกเรื่องการลงทุน บริษัทมีความพร้อมในเรื่องการให้บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ และมีประสบการณ์ในการให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ ให้ตรงตามทุกวัตถุประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน อีกทั้งบริษัทยังมีทวิโคระห์ที่ครอบคลุม เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ประเภทบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

● บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash)

บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ตามวงเงิน ซึ่งพิจารณาจากหลักฐานการเงินที่นำมาแสดง ตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนดและกำหนดให้ฝากหลักประกันเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ มีมูลค่าเป็น 20% ของวงเงินที่สามารถซื้อได้ (ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556) ทั้งนี้ เงินวงหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ จะได้รับดอกเบี้ย (อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นไปตามประกาศ ของบริษัทฯ) ซึ่งการ

ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์นั้นกำหนดให้ชำระภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ซื้อ (T+3) โดยการตัดเงินผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติ (ATS) และกรณีรับเงินค่าขายหลักทรัพย์นั้น ลูกค้าจะได้รับชำระในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายโดยผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติดังกล่าวเช่นกัน

อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันนี้ ลูกค้าจะได้รับคืนอำนาจซื้อถัดเมื่อบริษัทได้รับการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกค้าแล้ว

- **บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคา (Cash Balance)**

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ ตามจำนวนเงินสดที่ฝากไว้กับบริษัทฯ ทั้งจำนวน โดยเงินวงหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ จะได้รับดอกเบี้ยเช่นเดียวกันกับบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน

อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคานี้ ลูกค้าจะมีอำนาจซื้อเพิ่มได้ก็ต่อเมื่อลูกค้าได้นำฝากหลักประกันเงินสดเพิ่มเติมแล้วเท่านั้น

- **บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)**

เป็นบัญชีที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์โดยที่ลูกค้าต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์จดทะเบียนมาวางเป็นหลักประกันการชำระหนี้กับบริษัทฯ ก่อนซื้อหลักทรัพย์ตามอัตราส่วนของหลักประกันเริ่มแรกขั้นต่ำ (Initial Margin Rate: IM) ที่บริษัทกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจะมีการคำนวณมูลค่าหลักประกันทุกวัน หากมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงแล้วทำให้สัดส่วนมูลค่าหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์รักษาสภาพ (Maintenance Margin Rate: MM) ที่กำหนด ลูกค้าจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเติมให้มูลค่าหลักประกันอยู่ที่ระดับ MM ดังกล่าว หรือถูกบังคับให้ขายหลักประกัน (Force Sell) หากลูกค้าไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติม

➤ **บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Brokerage)**

ด้วยวัตถุประสงค์ของตราสารอนุพันธ์ที่เป็นเครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการลงทุน อีกทั้งยังเพิ่มผลตอบแทนให้แก่การลงทุน บริษัทจึงมีบริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มโอกาสทางการลงทุนดังกล่าวให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ ในปัจจุบันตราสารอนุพันธ์มีการซื้อขายผ่าน บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TFEX ได้แก่ ฟิวเจอร์ส (Futures), ออปชันส์ (Options) และออปชันส์บนสัญญาฟิวเจอร์ส (Options on Futures)

➤ **บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต (E-Trading)**

การลงทุนในหลักทรัพย์หรืออนุพันธ์ด้วยระบบการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต เป็นอีกช่องทางหนึ่งที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นไปที่ไหนก็สามารถ เห็นราคาซื้อขาย และส่งคำสั่งซื้อขายได้อย่างสะดวก รวดเร็ว ทันต่อเหตุการณ์และยังสามารถใช้ข้อมูลการลงทุนเพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพในการตัดสินใจลงทุนได้อีกด้วย

➤ **บริการด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking)**

- **บริการที่ปรึกษาทางการเงิน**

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

- **การควบรวมกิจการ**

ให้คำแนะนำในการประเมินมูลค่ากิจการและการดำเนินการควบรวมกิจการ โดยประสานงานกับนักลงทุนที่มีศักยภาพ ผ่านเครือข่ายพันธมิตร และลูกค้า ประเมินสถานะกิจการ และให้คำแนะนำในเรื่องของช่วงราคามูลค่าที่เหมาะสม ในการควบรวมกิจการ รวมทั้ง ให้ความช่วยเหลือในการแนะนำรูปแบบการจัดโครงสร้างที่เหมาะสม การเจรจาต่อรอง และการดำเนินการในการควบรวมกิจการ

- **การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของทุน**

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

- **การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของหนี้สิน**

ให้คำแนะนำในการจัดหาแหล่งเงินทุนผ่านตราสารทางการเงิน อาทิ การออกหุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน การจัดหาสินเชื่อ การจัดหาสินเชื่อใหม่เพื่อทดแทนสินเชื่อเดิม และการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เป็นต้น

- **กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน**

ให้คำแนะนำในรูปแบบการจัดโครงสร้างกองทุนรวม หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ประเด็นด้านกฎหมายและภาษี การจัดจำหน่ายการจัดหาเงินทุนโดยการออกและเสนอขายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

- **ที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้**

ให้บริการแบบครบวงจรในเรื่องการปรับโครงสร้างหนี้ ได้แก่ การจัดทำแผนปรับโครงสร้างทางการเงิน ให้คำแนะนำในเรื่องของขั้นตอน และกระบวนการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ การปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการและให้คำแนะนำในการซื้อหนี้

- **การจัดโครงสร้างองค์กร**

ให้คำแนะนำในการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท จัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การแลกหุ้น และการปรับโครงสร้างองค์กร ตลอดจนให้คำแนะนำเกี่ยวกับทางเลือก ขั้นตอนในการดำเนินการ ประเด็นทางด้านการกฎหมายและภาษีที่เกี่ยวข้อง กระบวนการต่าง ๆ รวมถึงดำเนินการด้านเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานราชการ

- **การปรับโครงสร้างเงินทุน**

ให้คำแนะนำในการปรับโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม ความสมดุลระหว่างการจัดหาเงินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของหนี้สินโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนของเงินทุนและเพิ่มมูลค่าสูงสุดขององค์กร ทั้งด้านผลตอบแทนของทรัพย์สินและด้านผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้น

➤ **บริการซื้อขายกองทุนรวม (Mutual Funds)**

บริษัทมีการให้บริการด้านการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น ลูกค้าสามารถทำการซื้อขาย สับเปลี่ยนกองทุนหลากหลาย บลจ. ชี้แนะ ผ่านบริษัทที่เดียวและยังสะดวกต่อการติดตามสถานะพอร์ตการลงทุนได้สะดวกรวดเร็วขึ้นจากบริการสรุปยอดเงินลงทุนของทุกกองทุน ทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนภายในรายงานฉบับเดียว โดยไม่เสียค่าธรรมเนียมใด ๆ เพิ่มเติม ให้บริการข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการคัดเลือกกองทุนที่หลากหลายครอบคลุมและทันเหตุการณ์ เช่น ข่าวสารบทวิเคราะห์การลงทุนข้อมูลเปรียบเทียบรายละเอียด และผลการดำเนินงานกองทุน เป็นต้น ให้บริการโดยเจ้าหน้าที่ผู้เชี่ยวชาญที่พร้อมให้ข้อมูลและคำแนะนำด้านการลงทุน ที่ตรงกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทเป็นตัวแทน คือ

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซทพลัส จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์เอนด์เฮ้าส์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมงูโลฟ (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แคปปิตอล ลีจ์ จำกัด

➤ บริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ให้บริการธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มช่องทางในการให้บริการและตอบสนองของความต้องการของลูกค้าและนักลงทุนได้มากขึ้น

➤ บริการการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Funds)

ธุรกิจด้านบริหารกองทุนของบริษัท มุ่งเน้นธุรกรรมด้านบริหารกองทุนส่วนบุคคลเพื่อสร้างความมั่งคั่งจากเงินลงทุนที่ได้รับมอบหมายจากลูกค้า ภายใต้แนวคิด “ตอบสนองความต้องการเฉพาะราย” หรือ “Tailor Made” บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของลูกค้าที่อาจมีความต้องการออกแบบนโยบายการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวคิดของตนเอง บวกกับความรู้ ความสามารถของทีมงานบริหารกองทุน เพื่อตอบโจทย์ทางการเงินของลูกค้าในเรื่องอัตราผลตอบแทน ระดับความเสี่ยงในการลงทุน รวมถึงข้อจำกัดด้านการลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมโดยปกติทั่วไปที่มักจะเน้นแนวทางแบบครอบคลุมวงกว้าง แต่ไม่ได้มุ่งไปสู่ความต้องการของลูกค้าเฉพาะราย

ภายใต้วิสัยทัศน์ดังกล่าวบริษัทจึงได้คัดสรรทีมงานบริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญทางด้านทฤษฎีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ปัจจัยทางเทคนิค การวิเคราะห์เชิงปริมาณ และกลยุทธ์การลงทุน ที่ผ่านงานด้านตลาดทุนด้วยประสบการณ์มากกว่า 20 ปี จึงสามารถออกแบบนโยบายการลงทุนให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าได้มากที่สุด เพื่อสะท้อนความเป็นมืออาชีพด้านการลงทุน

➤ บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO

การให้บริการการลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์โดยระบบการซื้อขายอัตโนมัติ (Program Trading) โดยการนำระบบคอมพิวเตอร์มาช่วยในการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการ การซื้อขายผ่านกระบวนการตัดสินใจด้วยระบบปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligent) ซึ่งจะประมวลผลข้อมูลหุ้นที่น่าสนใจในช่วงนั้นผ่านการวิเคราะห์ด้วยปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) ปัจจัยทางเทคนิค (Technical Analysis) และปัจจัยเชิงปริมาณ (Qualitative Analysis) รวมทั้งฟังก์ชันการบริหารจัดการความเสี่ยงของพอร์ตด้วยระบบประมวลผลในด้านความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ตลอดจนการจัดส่งคำสั่งซื้อขายแบบอัตโนมัติ ซึ่งบริษัทเรียกระบบนี้ว่า "AIPRO" หรือระบบการซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติ ซึ่งการให้บริการดังกล่าวนี้ก็เพื่อเพิ่มช่องทางในการให้บริการและตอบสนองความต้องการให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น

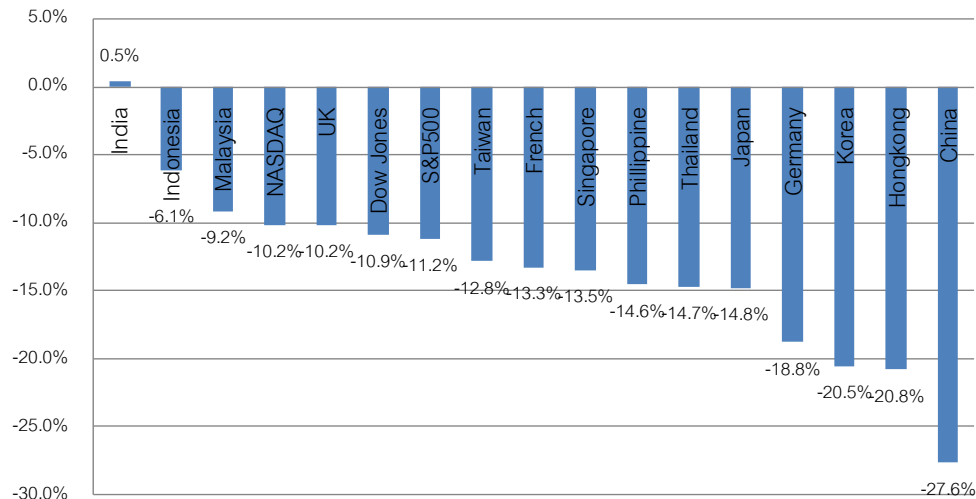
2.3 การตลาดและการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2561

ปี 2561 เป็นปีที่ดัชนีหุ้นไทย (SET Index) มีการเคลื่อนไหวผันผวนสูง โดยแม้ช่วงต้นปีจะปรับขึ้นต่อเนื่องจนทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,852.51 จุด ในเดือนมกราคมหนุนด้วย Sentiment ในตลาดต่างประเทศที่ปรับตัวดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐฯ และกลุ่มยุโรปที่มีตัวเลขเศรษฐกิจขยายตัวได้ดี ก่อนที่จะเริ่มปรับฐานลงในช่วงเดือนมีนาคม ถึง มิถุนายน หลังนักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลต่อปัญหาสงครามการค้าที่เริ่มต้นจากการที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ประกาศใช้มาตรการ Safe Guard โดยปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าเหล็กของสหรัฐฯ ขึ้นเป็น 25% และอลูมิเนียมเป็น 10% และตามมาด้วยการประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในวันที่ 15 มิถุนายน ที่อัตรา 25% ในสินค้ามูลค่ารวมกว่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อลงโทษจีนในประเด็นตรวจพบการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาตามมาตรา 301 ของกฎหมายการค้าสหรัฐฯ และตั้งเป้าลดยอดขาดดุลการค้ากับจีน ซึ่งภายหลังจีนได้ออกมาตอบโต้ด้วยมาตรการที่มีความรุนแรงเท่ากัน กดดันให้แนวโน้มการผลิต และส่งออก รวมถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐฯ และจีนมีทิศทางแย่ลง อย่างไรก็ดีในช่วงในเดือน กรกฎาคม ถึง กันยายน ดัชนีกลับมาปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวโดดเด่น สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับขึ้นต่อเนื่องจนทำจุดสูงสุดในรอบกว่า 4 ปี ที่ระดับ 75 เหรียญต่อบาร์เรล บวกกับหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างและนิคมอุตสาหกรรมได้รับอานิสงส์บวกจากภาครัฐมีนโยบายผลักดันโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ จึงช่วยหนุนให้ความเชื่อมั่นและบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นกลับมาสดใส รวมทั้งหุ้นในกลุ่มค่าปลีกที่ฟื้นตัวดีขึ้นหลังผ่านพ้นช่วงไว้อาลัย และกำลังซื้อในต่างจังหวัดมีพัฒนาการดีขึ้น แต่ปัจจัยดังกล่าวมีผลเพียงช่วงสั้นเท่านั้น ก่อนที่นักลงทุนส่วนใหญ่จะกลับมากังวลต่อผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ขยายความรุนแรงขึ้นสู่การจับภาษีสินค้าจีนครั้งใหม่มูลค่ากว่า 2 แสนล้านดอลลาร์ที่อัตรา 10% พร้อมขู่ว่าจะเก็บภาษีเพิ่มเป็น 25% ตอนต้นปี บวกกับผลเชิงลบจากสงครามการค้าดังกล่าว ได้เริ่มส่งผ่านมายังภาคเศรษฐกิจจริง ซึ่งสะท้อนได้จากตัวเลขการผลิต, การส่งออก, การบริโภคในประเทศ และการผลิตในประเทศของทั้งสหรัฐฯ และจีนที่แย่ลงเรื่อย ๆ นอกจากนี้ยังมีผลโดยตรงต่อความต้องการใช้พลังงานในตลาดโลกที่จะแย่ลงตามการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง สวนทางกับอุปทานน้ำมันดิบที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องจากการกำลังการผลิต Shale Oil ของสหรัฐฯ ที่ขยายตัวมากขึ้น และการผลิตใหม่ๆ ในรัสเซียที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กดดันให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกกลับมาปรับตัวลงแรง ขณะเดียวกันสถานการณ์ในภาคตลาดการเงินโลกเข้าสู่ภาวะตึงตัวมากขึ้น หลังธนาคารกลางในหลายประเทศ นำโดย FED และ ECB ได้เริ่มทยอยลดมาตรการอัดฉีดเม็ดเงิน (Quantitative Easing) ที่ใช้มาหลายปี และหันมาใช้นโยบายการเงินแบบระมัดระวัง ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดการเงินลดลง

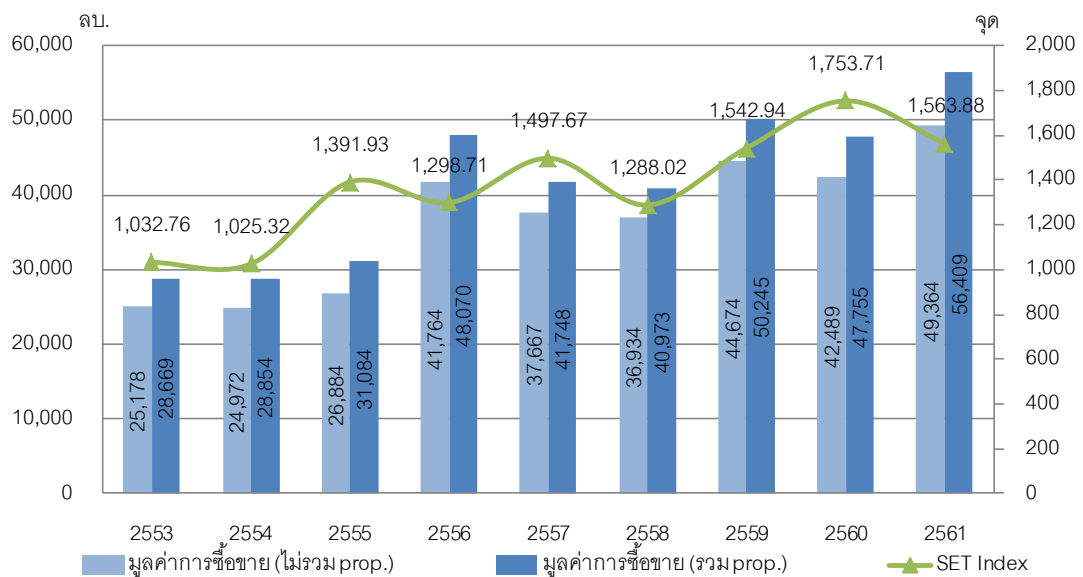
ทั้งนี้ภาพรวมในปี 2561 SET Index ปรับขึ้นมาทำจุดสูงสุดของปีในระดับ 1,838.96 จุด ณ วันที่ 24 มกราคม 2561 (SET Index ทำจุดต่ำสุดของปีในระดับ 1548.37 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2561) ก่อนที่จะสิ้นปี 2561 SET Index จะปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด โดยตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน -14.7%YTD (ดังกล่าว) และมีมูลค่าซื้อขาย (รวม SET และ MAI) เฉลี่ยต่อวัน (รวม prop trade) อยู่ที่ 5.64 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.12%YoY (หากไม่รวม prop trade จะมีมูลค่าซื้อขาย 4.93 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.18%YoY)

ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก



Source: Bloomberg

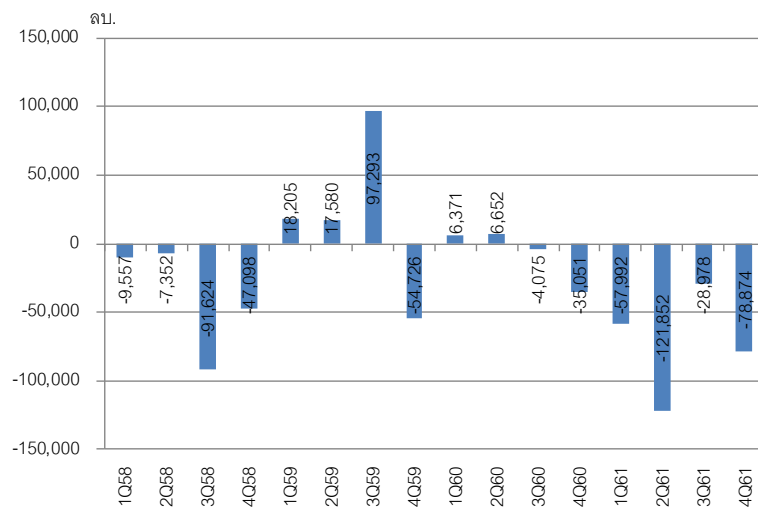
มูลค่าการซื้อขายและดัชนีตลาดหุ้นไทย



Source: SETSMART

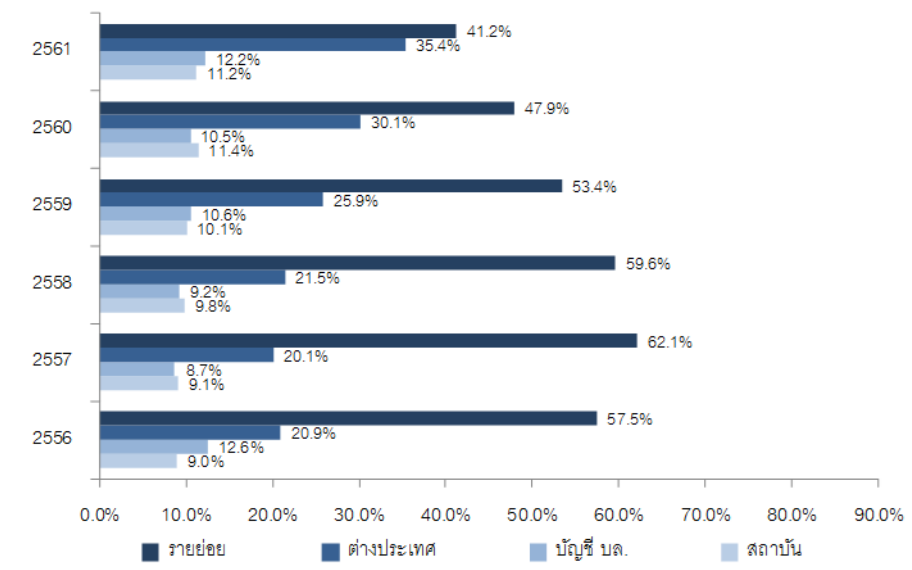
ปี 2561 นักลงทุนสถาบันมีบทบาทสำคัญอย่างมากในการผลักดันดัชนีหุ้นไทย โดยมียอดซื้อสุทธิ (ทั้งใน SET และ MAI) รวม 1.81 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นยอดซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 และมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 11.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่นักลงทุนรายย่อยพลิกกลับมามียอดซื้อสุทธิรวม 1.20 แสนล้านบาท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 41.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิ 2.87 แสนล้านบาท ขายต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 35.4% ของมูลค่าการซื้อขายรวม เช่นเดียวกับบัญชีบริษัทหลักทรัพย์พลิกกลับมามียอดขายสุทธิ 1.46 หมื่นล้านบาท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 12.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม

มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติรายไตรมาส



Source: SETSMART

สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม

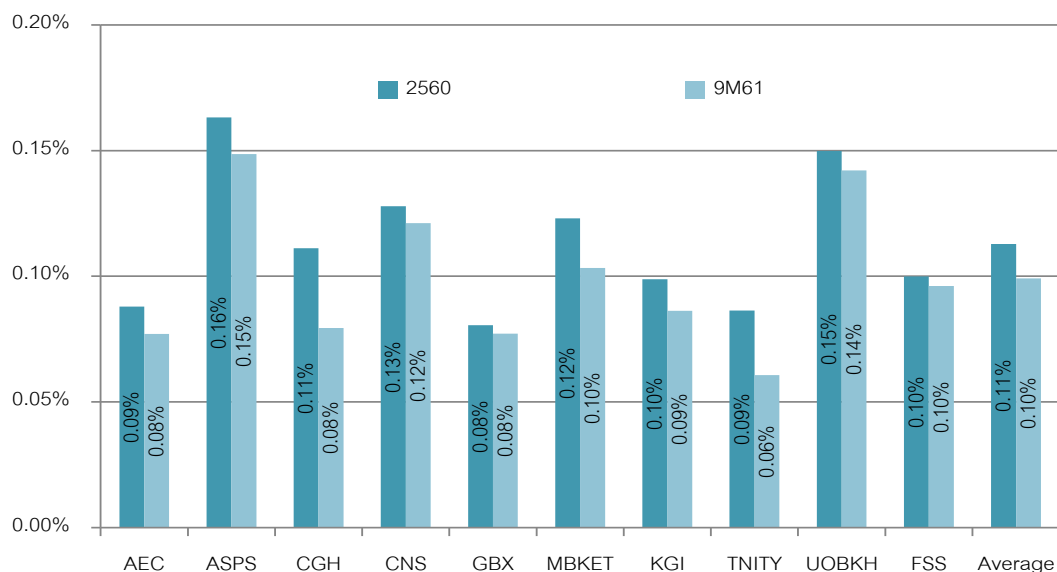


Source: SETSMART

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2561

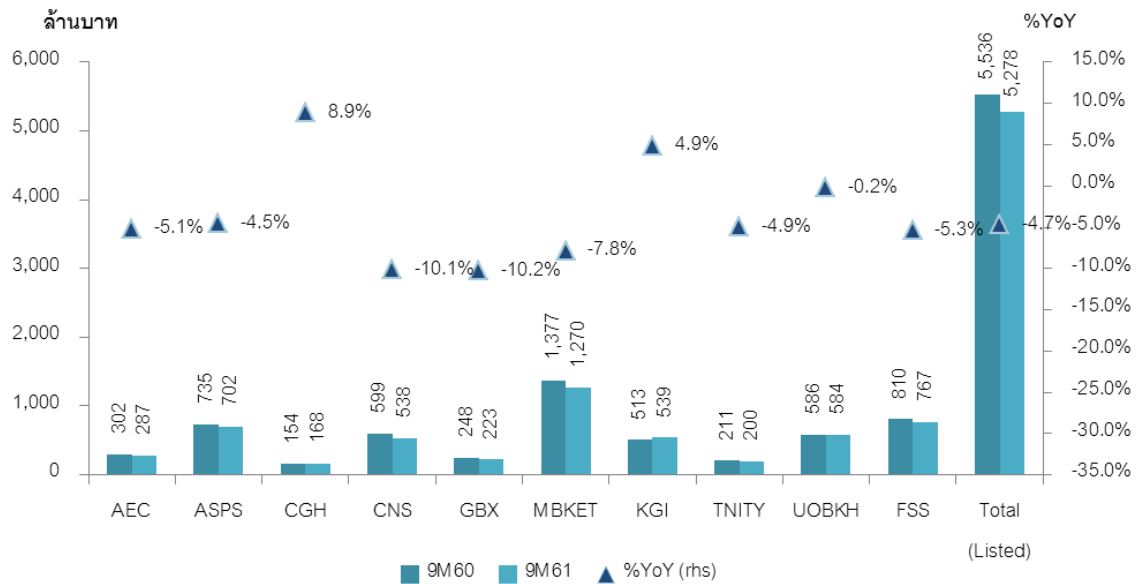
ปี 2561 กำไรของธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงจากปี 2560 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับตัวลดลงของดัชนี บวกกับ ความเชื่อมั่นและบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกที่ไม่สดใส นับตั้งแต่ต้นปี 2561 SET Index อยู่ที่ระดับ 1,753.71 จุด ลดต่อเนื่องจนทำให้สิ้นปี SET Index ปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด โดยตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน -10.8% ส่งผลให้กำไรจากพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ลดลงจากปีก่อน บวกกับ มีการลดลงอย่างมากของรายได้จากธุรกิจงานนิเทศกิจ เนื่องจากปี 2561 ภาพรวมตลาดหุ้นไทยมีหลักทรัพย์ใหม่เข้ามาจดทะเบียน (IPO) 23 หลักทรัพย์ (แบ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET 8 แห่ง MAI 11 แห่ง IFF 1 แห่ง และ REIT 3 แห่ง) ลดลงจากปี 2560 ที่มี 46 หลักทรัพย์ (แบ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET 22 แห่ง MAI 17 แห่ง IFF 1 แห่ง และ REIT 6 แห่ง) และมีมูลค่าการระดมทุนตลอดปี 2561 ลดลงถึง 23.2%YoY มาอยู่ที่ 8.15 หมื่นล้านบาท โดยหลักทรัพย์ที่มีการระดมทุนสูงสุดในปี 2561 คือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 4.47 หมื่นล้านบาท รองมา คือ บมจ.บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) (OSP) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 1.26 หมื่นล้านบาท และทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ริเวอร์ฮอฟฟิส (BOFFICE) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 5.15 พันล้านบาท อีกทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ยังถูกบั่นทอนลงด้วยผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์รายใหม่ที่เปิดตัวในช่วง 4-5 ปีที่ผ่านมา และความพยายามรักษาสัดส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ ยังคงดำเนินกลยุทธ์จัดแคมเปญคิดค่าคอมมิชชั่นราคาต่ำเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด โดยแม้ทั้งปี 2561 ตลาดหุ้นไทยมีมูลค่าการซื้อขาย (รวม SET และ MAI) (รวม prop trade) เพิ่มขึ้น 14.13 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.56%YoY (หากไม่รวม prop trade จะมีมูลค่าซื้อขายทั้งปี 2561 เพิ่มขึ้น 12.39 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.2%YoY) ขณะที่สงครามราคาคัดค้านศักยภาพการทำกำไร ทำให้ช่วง 9M61 อัตราค่าคอมมิชชั่นสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิ (ไม่รวม prop trade) ของกลุ่มหลักทรัพย์ยังลดลงมาอยู่ที่ 0.10% จากปี 2560 ที่ 0.11% จึงกดดันให้ปี 2561 รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หดตัวอย่างมีนัยจากปี 2560

อัตราค่าคอมฯ สุทธิของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนใน ตลท. ไม่รวม prop trade



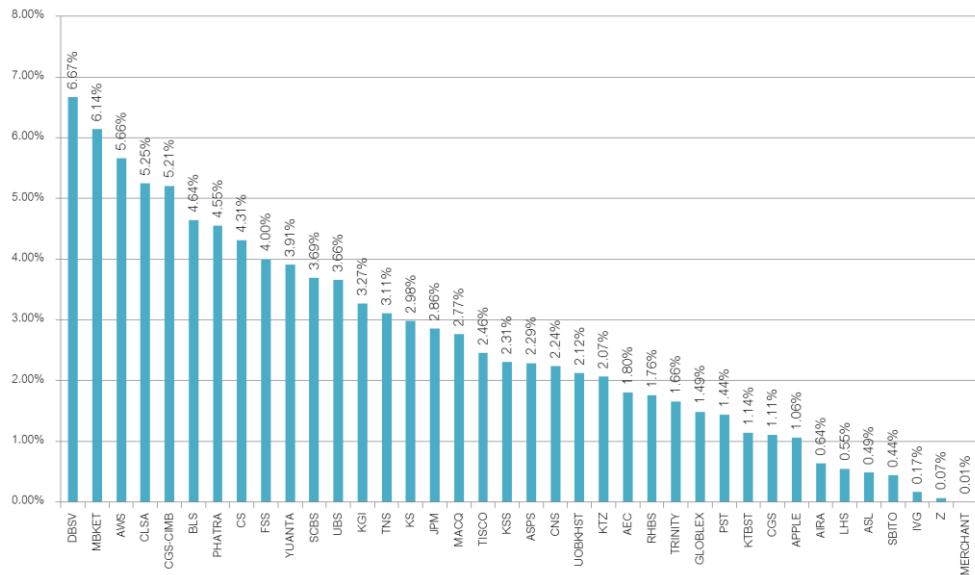
Source: AECS Research

รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2561 (Listed)



Source: SETSMART

ส่วนแบ่งตลาดบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2561 (SET+MAI)

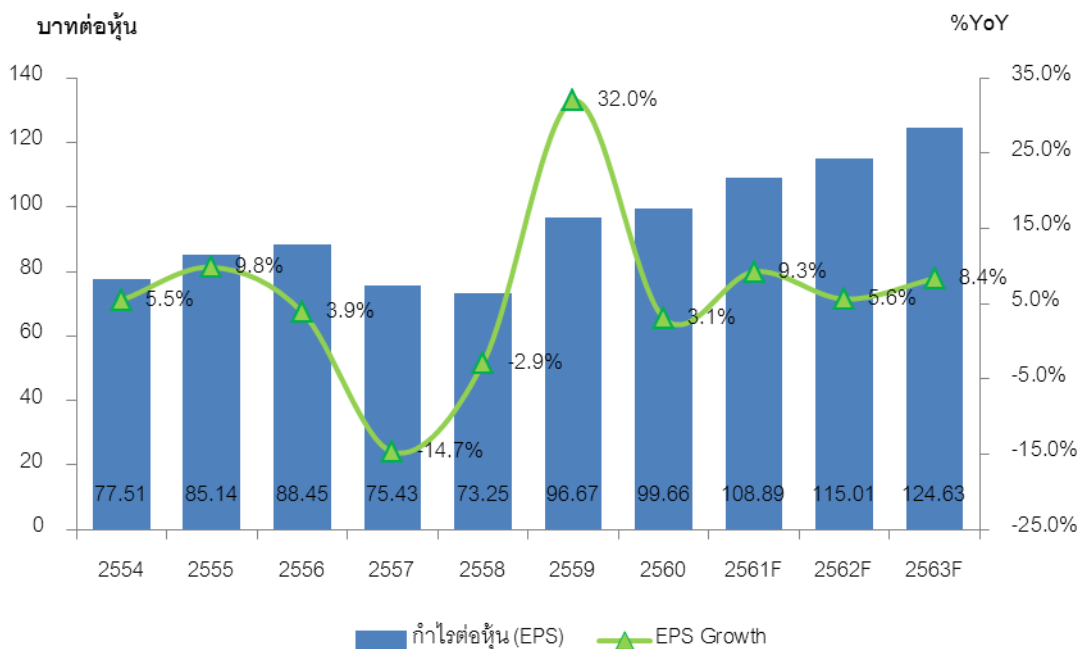


Source: SETSMART

แนวโน้มตลาดหุ้นไทยและธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562

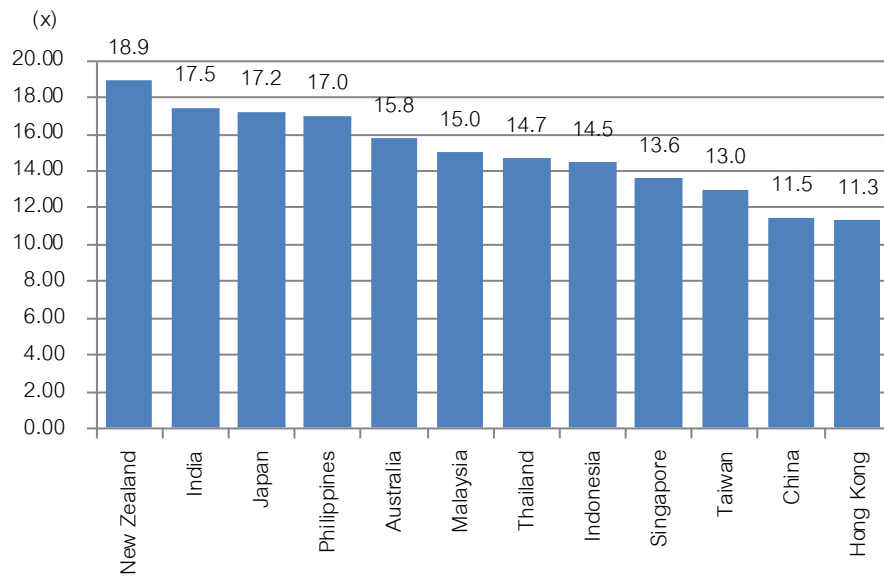
ปี 2562 มองเป็นปีที่ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะแกว่งผันผวนในกรอบกว้าง โดยเราประเมินเป้าหมาย SET Index ปี 2562 อิงค่า PER 13.5-15.0 เท่า ทำให้ได้กรอบเป้าหมายดัชนีอยู่ระหว่าง 1,552.6 - 1,725.1 จุด ภายใต้สมมติฐานผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสเติบโต 5.6%YoY และมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ที่ระดับ 3.9%YoY โดยทิศทางเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากปี 2561 จากเครื่องชี้ต่างต่างประเทศทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งอาจเผชิญความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ตลอดจนผลจากสงครามการค้าที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง ทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจต้องพึ่งพิงการใช้จ่ายและการลงทุนในประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนของภาครัฐที่จะมีบทบาทนำการลงทุนของเอกชนบวกกับตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ 1) นโยบายใหม่ภายใต้รัฐบาลใหม่ของไทย 2) สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับต่ำ และ 3) แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นทั่วโลก ส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562 คาดยังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง ดังนั้นจึงอาจยากที่จะหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา อย่างไรก็ตามเพื่อให้อยู่รอดได้ภายใต้การเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งจึงควรเตรียมพร้อมในการรักษฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ ด้วยการเพิ่มคุณภาพการให้บริการทั้งคำแนะนำการลงทุนและบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ ตลอดจนเร่งเพิ่มสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ เช่น 1) การบริการซื้อขายหุ้นอัตโนมัติด้วยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence) ซึ่งเปรียบเสมือนสมองกลของมนุษย์ในการปรับตัวตามเหตุการณ์และสถานการณ์ที่เกิดขึ้น 2) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ หรือ SBL (Securities Borrowing and Lending) เป็นการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ระหว่างผู้ให้ยืมและผู้ยืม 3) การซื้อขาย Single Stock Futures ที่โบรกเกอร์จะเข้าเป็นคู่สัญญาฝั่งตรงข้ามให้กับลูกค้า ในการซื้อขาย Single Stock Futures ไม่ว่าจะเป็นฝั่ง Long หรือ Short หรือ Block Trade รวมถึงการกระจายรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว

อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหุ้นไทย



Source: Bloomberg (14 ม.ค.62)

Forward PER 2018



Source: Bloomberg

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ตระหนักดีว่าทุกธุรกิจมีความเสี่ยง รวมถึงธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย บริษัทจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงใด ๆ ที่อาจมีผลกระทบกับธุรกิจของบริษัทได้ บริษัทจึงได้มีการกำหนดให้มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ติดตามปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่มีผลกระทบกับบริษัทและดำเนินการให้มีการบริหารจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงนั้น ๆ ให้ความเสี่ยงลดน้อยลงอยู่ในระดับที่ยอมรับกันได้ โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงภายใต้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่ดังกล่าว ซึ่งต้องปฏิบัติตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีการรายงานผลการติดตามความเสี่ยงให้แก่คณะทำงานบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงินทราบ นอกจากนี้บริษัทยังมีฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระทำหน้าที่คอยติดตามและตรวจสอบในแต่ละกิจกรรมของบริษัทให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ กฎเกณฑ์ ระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทอย่างใกล้ชิด

ความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งนี้บริษัทมีมาตรการรองรับและแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงในแต่ละด้าน ดังนี้

3.1 ปัจจัยความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน และการนำแผนดังกล่าวไปปฏิบัติ นอกจากนี้ ยังรวมถึงการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน อันส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดกลยุทธ์ หรือการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์หลัก เป้าหมาย และแนวทางการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทมีการจัดโครงสร้างธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานะความผันผวนทางด้านการตลาดและการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว โดยยึดถือแนวทางการกระจายโครงสร้างรายได้ไปในธุรกิจต่างๆ นอกจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้ นอกจากนี้ยังมีการพัฒนานวัตกรรมด้านการเงินการลงทุนที่ทันสมัย มีการนำปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence : AI) มาใช้เป็นเครื่องมือในการให้บริการลูกค้า

● ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจโดยรับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้คือ ผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือจากความผันผวนของสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทำให้นักลงทุนไม่จองซื้อหรือจองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ไม่ครบถ้วนทำให้อาจกระทบกับสภาพคล่องของบริษัท เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทจึงจัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียด มีการทดสอบความต้องการของตลาด ทดสอบระดับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ของบริษัทกรณีบริษัทรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใดแล้วไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นได้ทั้งหมด ก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการวาณิชธนกิจ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัทพิจารณาจนตกลงทำสัญญารับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น ๆ (ตามระดับอำนาจอนุมัติและตามขนาดของธุรกรรม) ทั้งนี้ บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 36.74 เป็นเงินเท่ากับ 164,696,461.34 บาท

- **ความเสี่ยงจากธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้**

ความเสี่ยงสำหรับธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้อาจเกิดขึ้นได้จากคู่สัญญา (Counterparty) ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่กำหนดไว้ในตราสารหรือที่ได้ตกลงไว้รวมถึงการที่ผู้ออกตราสารถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารลดลงด้วย บริษัทมีคณะกรรมการตราสารหนี้ทำหน้าที่พิจารณาถ่วงดุลความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารลดลงด้วย บริษัทมีคณะกรรมการตราสารหนี้ทำหน้าที่พิจารณาถ่วงดุลความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารลดลงด้วย บริษัทมีคณะกรรมการตราสารหนี้ทำหน้าที่พิจารณาถ่วงดุลความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารลดลงด้วย

3.2 ปัจจัยความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operation Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการปฏิบัติงานของบุคลากรและระบบงานต่าง ๆ ในแต่ละกระบวนการหรือกิจกรรมภายในบริษัท และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการข้อมูลด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งข้อมูลความรู้ต่าง ๆ เพื่อให้การปฏิบัติงานบรรลุเป้าหมายที่กำหนด ซึ่งความเสี่ยงด้านปฏิบัติการจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน และการบรรลุวัตถุประสงค์หลักของบริษัทในภาพรวม

- **ความเสี่ยงจากบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์**

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบันมีการแข่งขันสูง มีการแย่งตัวบุคลากรในธุรกิจนี้อย่างมาก บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์และความชำนาญเป็นทรัพยากรที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นบุคลากรด้านการตลาด หรือ ด้านปฏิบัติการก็ตาม หากบริษัทถูกแย่งตัวบุคลากรไปย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่าง ๆ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนเพิ่มความตระหนักรู้ในการสร้างจิตสำนึกด้านจริยธรรมให้แก่บุคลากรของบริษัทมากขึ้น มีการกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมแก่บุคลากร นอกจากนี้ในปัจจุบันบริษัทยังมีนโยบายในการมุ่งสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ที่มีประสิทธิภาพและจริยธรรมที่ดี

- **ความเสี่ยงจากการคอร์รัปชัน (Corruption)**

การคอร์รัปชัน (Corruption) หมายถึง การติดสินบนในทุกรูปแบบ และ/หรือการใช้ข้อมูลหรืออำนาจในตำแหน่งหน้าที่โดยมิชอบเพื่อให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์ที่มีควรได้ โดยการเสนอให้ สัญญา มอบให้ ให้คำมั่น เรียกรับ ให้หรือรับ ซึ่งเงิน ทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ที่ไม่ถูกต้องเหมาะสม แก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ หน่วยงานของรัฐ หน่วยงานของเอกชน หรือผู้มีหน้าที่ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม เพื่อให้บุคคลดังกล่าวกระทำหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่ อันเป็นการให้ได้มาหรือรักษาไว้ซึ่งธุรกิจหรือรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์อื่นใดที่ไม่เหมาะสมทางธุรกิจ

บริษัทมีอุดมการณ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ตามแนวทางการประกอบกิจการที่ดี บริษัทได้มีการประกาศเจตนารมณ์ในการยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคมและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่ายและได้เข้าร่วมเป็น “แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Collective Action Coalition Against Corruption หรือ CAC)” เพื่อแสดงเจตนารมณ์และความมุ่งมั่นในการต่อต้านการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ บริษัทจึงมีนโยบาย กำหนดความรับผิดชอบ แนวทางปฏิบัติ และ

ข้อกำหนดในการดำเนินการอย่างเหมาะสม เพื่อป้องกันการคอร์รัปชันกับทุกกิจกรรมทางธุรกิจของบริษัท และเพื่อให้การตัดสินใจ รวมถึงการดำเนินการทางธุรกิจที่อาจมีความเสี่ยงด้านการทุจริตคอร์รัปชันได้รับการพิจารณาและปฏิบัติอย่างรอบคอบ บริษัทจึง ได้จัดทำ “นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน” เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และ พัฒนาสู่องค์กรแห่งความยั่งยืน เพื่อถือเป็นหลักปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจต้องปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด

บริษัทมีการกำหนดระเบียบ วิธีปฏิบัติงาน คู่มือในการให้บริการลูกค้า เป็นลายลักษณ์อักษรและให้พนักงานถือปฏิบัติ โดยเคร่งครัด โดยจะมีการลงโทษผู้กระทำผิดเกี่ยวกับการคอร์รัปชันอย่างเข้มงวด

3.3 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk)

ความเสี่ยงทางการเงิน เป็นความเสี่ยงที่มีปัจจัยส่งผลกระทบทางการเงินของบริษัท โดยสามารถแบ่งความเสี่ยง ดังกล่าวออกเป็นสองส่วน ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดการผิดนัดของผู้สัญญา อันเนื่องมาจากผู้สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้ หรือเกิดจากผู้สัญญาไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ความเสี่ยงส่วนที่สอง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรวมถึงราคาของหลักทรัพย์ในตลาด โดยมีปัจจัยเสี่ยงดังต่อไปนี้

● ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

■ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance)

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยพิจารณาเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งและวงเงินรวมของลูกค้าทุกรายรวมกันสูงสุดไว้เพียงไม่เกินวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนดเพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงิน

นอกจากนั้นบริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ๆ (Market Capitalization, Daily Turnover Ratio , Price-Earnings Ratio, Price/Book Value Ratio) และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าว โดยคณะกรรมการพิจารณาวงเงินเป็นประจำ รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือนยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

■ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีอื่นเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุน

ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นบริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวางเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพหุของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงมีการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัท

- **ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)**

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด**

สภาพเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนอยู่ยังคงมีความผันผวนของภาวะตลาด อาจส่งผลกระทบต่อราคาย้ายของเงินทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง มีผลกระทบต่อยอดได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้สำคัญของบริษัท แต่ถึงอย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีเป้าหมายรักษาสัดส่วนแบ่งการตลาดไว้ไม่ให้ต่ำกว่าเดิมและพยายามจะแข่งขัน เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้สูงขึ้น รวมทั้งบริษัทจะมีการเพิ่มสัดส่วนรายได้ด้วยการขยายธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทนอกเหนือจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้

- **ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุน**

บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทได้มีการกระจายการลงทุนเป็นการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวในตราสารประเภทต่าง ๆ และได้กำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนใช้เป็นแนวปฏิบัติ การลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามนโยบายที่ใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติการ และในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงจากธุรกิจ ตราสารอนุพันธ์ ก็ได้กำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงเช่นเดียวกัน

3.4 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำหนดดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขันต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตามและ/หรือฝ่าฝืนกฎเกณฑ์หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้บริษัทถูกลงโทษหรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระจากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล ติดตามและตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ ให้หน่วยงานต่าง ๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎ ข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัทติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน ตัวอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ.17/2561 เรื่อง การ

ขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจสำคัญธุรกิจหนึ่งของบริษัท

อนึ่ง สำหรับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำกับนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561) คือ กลุ่มมิลินทจินดา ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 24.38 (นายประพล มิลินทจินดา ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 23.557 และนางวิมลวรรณ มิลินทจินดา ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 0.823) บริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างกัน (Shareholding Agreement) ในกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อการบริหารงานของบริษัท

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ลักษณะของสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเป็นอาคารสำนักงานซึ่งเป็นสัญญาเช่ารวมถึง เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ สุทธิรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 67,121,802 บาท

รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ภาระผูกพัน	ลักษณะกรรมสิทธิ์
1.เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	11,339,850	ไม่มี	กิจการเป็นเจ้าของ
2.เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	43,447,881	ไม่มี	กิจการเป็นเจ้าของ
3.งานระหว่างติดตั้ง	-	ไม่มี	กิจการเป็นเจ้าของ
4.สัญญาเช่าทางการเงิน	12,334,071	48 เดือน	กิจการเป็นเจ้าของ
รวม	67,121,802		

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ซึ่งประกอบไปด้วย โปรแกรมซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระบบงานซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบงานปฏิบัติการต่าง ๆ สุทธิรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 13,698,015 บาท

รายการทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	อายุการตัดจำหน่ายคงเหลือ
1.ซอฟต์แวร์	12,743,971	3-5 ปี
2.ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-
3.ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์	-	-
4.ค่าออกแบบโลโก้บริษัท	3,591	5 ปี
5.ค่าความนิยม	-	-
6.ซอฟต์แวร์ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา	950,453	ไม่มี
รวม	13,698,015	

บริษัทมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทและไม่ติดภาระผูกพันใด ๆ ดังนี้

ประเภทใบอนุญาต	หน่วยงานที่ออกให้	วันที่ได้รับ	ระยะเวลา
1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก	กระทรวงการคลัง	31 มกราคม 2557	ไม่มีกำหนดเวลา
2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส-1	สำนักงาน ก.ล.ต.	20 กุมภาพันธ์ 2557	ไม่มีกำหนดเวลา
3. กิจการเป็นพี่บริษัทางการเงิน	สำนักงาน ก.ล.ต.	22 ธันวาคม 2561	5 ปี
4. กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์(เฉพาะ Principal)	สำนักงาน ก.ล.ต.	20 พฤษภาคม 2557	-

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ทำการของบริษัท ดังนี้

สำนักงาน / สาขา	สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
		จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
1 สำนักงานใหญ่	63 อาคารแอมทีนิ ทาวเวอร์ ชั้น 17 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ห้องเลขที่ 1701-1707 ผู้ให้เช่า: บริษัท ที.ซี.ซี. คอมเมอร์เชียล พร็อพ เพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์ จำกัด	3 ปี	01/06/59	31/05/62	1,389.86	15,535,855.08	15,535,855.08
	63 อาคารแอมทีนิ ทาวเวอร์ ชั้น 15 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ห้องเลขที่ 1507/2 ผู้ให้เช่า: บริษัท ที.ซี.ซี. คอมเมอร์เชียล พร็อพ เพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์ จำกัด	3 ปี 1 ปี 8 เดือน	01/10/57 01/10/60	30/09/60 31/05/62	156.34	- 1,747,568.52	1,214,605.46 436,892.13
	63 อาคารแอมทีนิ ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ห้องเลขที่ 502 C ผู้ให้เช่า: บริษัท ที.ซี.ซี. คอมเมอร์เชียล พร็อพ เพอร์ตี้ แมนเนจเม้นท์ จำกัด	3 ปี	01/02/58 01/02/61	31/01/61 31/05/62	98.79	85,685.91 1,012,251.79	1,028,231.02 -

สำนักงาน / สาขา	สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
		จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
	63 อาคารแอทนี ทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ห้อง Generator 1 ผู้ให้เช่า: บริษัท ที.ซี.ซี. คอมเมอร์เชียล พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด	3 ปี	01/08/58 01/08/61	31/07/61 31/05/62	10	- 240,000.00	240,000.00 -
2	สาขาสีลม (ปิดสาขา) 323 อาคารยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้น 15 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ห้อง 507-508 ผู้ให้เช่า : บริษัท ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ จำกัด	3 ปี	15/01/58 15/01/60	14/01/60 14/01/63	295	- 2,436,086.40 (11 เดือน 10 วัน)	- 2,579,385.60
3	สาขาเชียงใหม่ - ถนนมหิดล ตำบลช้างคลาน อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50100 (ปิดสาขา) ผู้ให้เช่า : นางสาวกุลลาภ กาบคำ	3 ปี	01/02/57 01/02/60	31/01/60 31/01/63	34.4 ตร.ว.	- 657,333.33 (11 เดือน 10 วัน)	53,000.00 638,000.00
4	สาขาซอยศูนย์วิจัย (ปิดสาขา) 499/5 ซอยศูนย์วิจัย ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10320 ผู้ให้เช่า : ห้างหุ้นส่วนสามัญยารักหลาน	3 ปี	01/02/57 01/02/60	31/01/60 31/01/63	155	- 377,750.00 (11 เดือน 10 วัน)	33,750.00 404,250.00

สำนักงาน / สาขา		สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
			จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
5	สาขาเซ็นทรัล ลาดพร้าว (ปิดสาขา)	1693 อาคารสำนักงาน เซ็นทรัลลาดพร้าว ห้องเลขที่ 1101 ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ผู้ให้เช่า: บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	3 ปี 7 เดือน	15/02/57 15/02/60	14/02/60 30/09/60	182.04	-	245,711.04 885,532.83 (9 เดือน)
6	สาขาเชียงใหม่ ถนนช้างคลาน (ปิดสาขา)	215/2 ห้องเลขที่ปี 202 ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ ผู้ให้เช่า : หจก. ซี เอ เอส มาร์เก็ตเพลส	3 ปี	15/01/60	15/01/63	89	380,015.16 (11 เดือน 10 วัน)	402,369.00
7	สาขานครศรีธรรมราช (ปิดสาขา)	202,204 ถนนวันดีโมฆิตกุลพร ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครศรีธรรมราช จังหวัด นครศรีธรรมราช ผู้ให้เช่า: นางสาวกิตติยา ศักดิ์ศรีมณีกุล	3 ปี	01/03/57 01/03/60	28/02/60 28/02/63	39.5 ตร.ว.	- 275,000.00 (11 เดือน)	50,000.00 250,000.00
8	สาขาหาดใหญ่ (ปิดสาขา)	59/10, 59/12 ถนนจตุรสุรณ ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 ผู้ให้เช่า : นางสาวจินดา ปรีชาวีรกุล และ นายกิตติพล ปรีชาวีรกุล	3 ปี	01/03/57 01/03/60	28/02/60 28/02/63	56.7 ตร.ว.	- 693,000.00 (11 เดือน)	120,000.00 630,000.00

สำนักงาน / สาขา		สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
			จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
9	สาขาเดอะไนน์ (ปิดสาขา)	33/4 อาคารเดอะไนน์ ทาวเวอร์ แกรนด์ พระราม 9 ชั้น 2 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 ผู้ให้เช่า : บมจ. แกรนด์ คาแนล แลนด์	2 ปี 10 เดือน	05/08/57	30/06/60	115.01	-	499,948.50 (6 เดือน)
10	สาขามหาทุนพลาซ่า (คืนห้อง 199)	ห้องเลขที่ 200	3 ปี	01/09/57	31/08/59	132	-	-
		888/200 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 3	ต่อสัญญา	01/09/59	31/08/60	-	-	754,142.40
		ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ผู้ให้เช่า : บริษัท มหาทุนพลาซ่า จำกัด	3 ปี	01/09/60	31/08/63	1,169,467.20	382,536.00	
		ห้องเลขที่ 199	2 ปี 5 เดือน	01/09/58	31/08/59	132	-	-
		888/200 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 3 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ผู้ให้เช่า : บริษัท มหาทุนพลาซ่า จำกัด		01/09/59	31/08/60	-	754,142.40 (8 เดือน)	
11	สาขาพหลโยธิน (ปิดสาขา)	412/44, 412/45 อาคารบ้านพหลโยธินเพลส โซนพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสน ใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 ผู้ให้เช่า : บริษัท พหล 8 จำกัด	3 ปี ต่อสัญญา 4 เดือน	01/09/58 01/09/61	31/08/61 31/12/61	126	609,675.92 181,842.15 (10 เดือน 8 วัน)	876,960.00 -

สำนักงาน / สาขา	สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
		จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
12 สาขาบางนา (เปิดสาขา)	58 อาคาร BIZZO ห้องเลขที่ B201,B202 ชั้น 2 ถนนบางนา-ตราด 23 แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260 ผู้ให้เช่า: บริษัท ดีส์วรณรีส์สอร์ท จำกัด	3 ปี	01/09/58 01/09/60	31/08/60 31/08/63	100	- 551,218.00 (11 เดือน 10 วัน)	383,456.00 191,728.00
13 สาขาสระบุรี (เปิดสาขา)	1/11 ซอย 13 ถนนสุดบรรทัด ตำบลปากเพรียว อำเภอเมืองสระบุรี จังหวัดสระบุรี 18000 ผู้ให้เช่า: นางสาวนารี ศิวชัย	3 ปี ต่อสัญญา 3 ปี	15/01/58 15/01/61	14/01/61 14/01/64	-	- 252,631.56 (12 เดือน)	240,000.00 -
14 สาขาแฟชั่นไอส์แลนด์ (เปิดสาขา)	589/7-9 อาคารศูนย์การค้าแฟชั่น ไอส์แลนด์ ชั้น B ห้อง B 001 ถนนรามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพมหานคร 10230 ผู้ให้เช่า: บริษัท สยาม รีเทล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3 ปี ต่อสัญญา 2 ปี	01/10/58 01/10/61	30/09/61 30/09/63	91.65	952,371.81 255,824.47 (11 เดือน 10 วัน)	1,269,829.08 -
15 สาขาปาร์ควอเตอร์ (คีนห้อง 1607A และเปิดสาขา)	เลขที่ 57 อาคารปาร์ควอเตอร์ อีโคเพล็กซ์ ห้อง ห้องเลขที่ 1607A ชั้นที่ 16 ถนนวิฑู แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ผู้ให้เช่า: ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์โกลด์เด็นเวนเจอร์	1 ปี 2 เดือน	01/06/59	31/07/60	159.50	-	1,304,980.11 (7 เดือน)

สำนักงาน / สาขา		สถานที่เช่า / ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเช่าและค่าบริการ	
			จำนวนปี	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา		ปี 2561	ปี 2560
		เลขที่ 57 อาคารปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ ห้อง เลขที่ 1607B -1608 ชั้นที่ 16 ถนนวิทยุ แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ผู้ให้เช่า: ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์โกลเด้นเวนเจอร์	2 ปี 3 เดือน ต่อสัญญา 3 เดือน	01/06/59 01/09/61	31/08/61 30/11/61	287.50	2,309,085.04 865,906.89 (11 เดือน)	3,463,627.56
16	สาขานครราชสีมา (ปิดสาขา)	เลขที่ 1195/57 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000 ผู้ให้เช่า: นายสุรพงษ์ คงมียา	3 ปี	01/03/60	29/02/63	-	156,666.66 (11 เดือน 10 วัน)	130,000.00 (10 เดือน)

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

5.1 คดีหมายเลขดำที่ พ.1193-1194/2556 หมายเลขแดงที่ พ.1796-พ.1797/2557 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้

- ระหว่าง** : บริษัท เอ.พี.เอฟ.โฮลดิ้งส์ จำกัด โจทก์ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 3
- ข้อหาหรือฐานความผิด** : เพิกถอนสัญญาซื้อขาย เพิกถอนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพิกถอนมติที่ประชุมคณะกรรมการ
- วันฟ้องคดี** : 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556
- ข้อเท็จจริง** : เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 โจทก์ได้ฟ้องว่าตนเองมีข้อตกลงกับจำเลยที่ 1 และจำเลยที่ 2 เกี่ยวกับการโอนหุ้นของจำเลยที่ 3 (บริษัท) ขอให้ศาลพิพากษาให้จำเลยทั้งสามทำการ
- 1) เพิกถอนสัญญาซื้อหลักทรัพย์ระหว่างจำเลยที่ 1 กับ จำเลยที่ 2 และให้ลบรายชื่อผู้ได้รับโอนหุ้นจากการจำหน่ายหุ้นของจำเลยที่ 1 ตามสัญญาระหว่างจำเลยทั้งสองออกจากทะเบียนผู้ถือหุ้น
 - 2) เพิกถอนมติที่ประชุมคณะกรรมการและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่จำเลยที่ 2 ร่วมใช้สิทธิออกเสียง
 - 3) เพิกถอนคำเสนอซื้อหุ้นบริษัท ฉบับลงวันที่ 14 พฤษภาคม 2556 ของจำเลยที่ 2
 - 4) เพิกถอนมติคณะกรรมการบริษัทซึ่งอนุมัติการโอนทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของสิทธิการเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บุคคลอื่น และห้ามโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์อีกต่อไป
- โจทก์ขอให้ศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวระหว่างการพิจารณาคดี โดยขอให้มีคำสั่งระงับการ โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- คำให้การต่อสู้คดี** : จำเลยที่ 3 (บริษัท) ไม่มีข้อตกลงการโอนหุ้นกับโจทก์ในคดีนี้ และยังไม่ได้โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้แก่บุคคลอื่น
- ผลคดี** : เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2556 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำสั่งให้ยกคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราว เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องโจทก์ และโจทก์ยื่นอุทธรณ์พิพากษาศาลชั้นต้น ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้องโจทก์ โจทก์ยื่นฎีกา เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลฎีกามีคำพิพากษายืนตามศาลอุทธรณ์และศาลชั้นต้นที่พิพากษายกฟ้องโจทก์ จึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	<p>ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท</p> <ul style="list-style-type: none"> • ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ <ul style="list-style-type: none"> ○ การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ○ การซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO • ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า • ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ • ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน • ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ • ธุรกิจการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ • ธุรกิจตัวแทนขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน • ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 63 อาคารเอทินี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 15,17 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
เลขทะเบียนบริษัท	0107536001575 (เดิมทะเบียนเลขที่ บมจ.231)
โฮมเพจบริษัท	www.aecs.com
โทรศัพท์	0-2659-3456
โทรสาร	0-2659-3457
ทุนจดทะเบียน	2,414,615,498 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
ทุนชำระแล้ว	1,224,249,008 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
จำนวนหุ้น	1,224,249,008 หุ้น
ราคาพาร์ต่อหุ้น	1 บาท
ชนิดของหุ้นที่จดทะเบียน	หุ้นสามัญ

ผู้สอบบัญชี

นางสาววรรณรัตน์ เหมชะญาติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียน 7049 และ/หรือ

นายสมภพ ผลประसार

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียน 6941

บริษัท มาซาร์ส จำกัด

อาคาร เอ็มไพร์ ทาวเวอร์ ชั้น 12 ห้อง 1207

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

นายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท**บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด**

93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ : 0 2009-9000

โทรสาร : 02009-9991

Website: <http://www.set.or.th/tsd>

E-mail: SETContactCenter@set.or.th

ที่ปรึกษากฎหมาย

- **บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด**
อาคาร ดี ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน
กรุงเทพมหานคร 10330
- **บริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด**
เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 23 ยูนิค C,F
ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพมหานคร 10330
- **บริษัท กฎหมาย ธรรม์ จำกัด**
เลขที่ 370/10 ชั้น 6 อาคารสุภัทรา ถนนพระราม 9
แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กทม. 10320
- **บริษัท สำนักงานกฎหมาย เอพีเอส จำกัด**
เลขที่ 190/319 หมู่ที่ 6 ตำบลแพรกษา อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10280
- **สำนักงานทนายสง**
เลขที่ 62/122 ตำบลบ้านฉาง อำเภอเมือง จังหวัดปทุมธานี 12000

นักลงทุนสัมพันธ์**สำนักคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท**

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 63 อาคารเอทรีนี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 15,17 ถนนวิฑู

แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ 02-659-3317 โทรสาร 02-659-3388

E-mail: thaveedej.u@aeecs.com; pranpriya.h@aeecs.com

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

เหตุการณ์ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2561

- เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2562 ได้มีมติรับทราบการลาออกของ นายนพดล มิ่งจินดา จากตำแหน่ง กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ) โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 และมีมติ
- 1) แต่งตั้ง ดร.สฤติย์ ลิ้มพงศ์พันธ์ เป็นที่ปรึกษาบริษัท
 - 2) แต่งตั้ง นายไวยุทธ อุทัยเฉลิม ดำรงตำแหน่ง กรรมการ แทน นายนพดล มิ่งจินดา ที่ลาออก