

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

1.1.1 วิสัยทัศน์

มุ่งมั่นเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในภูมิภาค

1.1.2 พันธกิจ

บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่มุ่งพัฒนาคุณภาพบริการในทุกด้าน เพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า และมุ่งสู่การเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในภูมิภาค โดยมุ่งให้องค์กรเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการอันเป็นเลิศแก่ลูกค้าอย่างครบวงจร ด้วยพนักงานที่มีจิตใจที่ให้บริการ และมีความรู้ความสามารถประกอบด้วยจรรยาบรรณทางวิชาชีพ และการสนับสนุนด้วยเทคโนโลยีที่ก้าวหน้า แม่นยำ อบอุ่น

1.1.3 กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

- **ให้ความสำคัญกับคุณค่าของพนักงาน** ด้วยความเชื่อที่ว่าปัจจัยสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์คือ บุคลากร บริษัทฯ มีนโยบายที่จะดูแลบุคลากรอย่างดีไม่ว่าจะเป็นผลตอบแทนภายในกรอบระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการสนับสนุนด้านวิชาการ งานวิจัย ตราสารและเครื่องมือทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้า และพนักงาน

- **การพัฒนาด้านเทคโนโลยี**

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการพัฒนาด้านเทคโนโลยีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต (Product Development : Internet Trading) เพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในการลงทุนมากยิ่งขึ้น สะดวกสบาย ใช้งานง่าย รวดเร็ว และแม่นยำในการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยแบ่งการพัฒนาผลิตภัณฑ์ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ออกเป็น 2 ประเภท คือ ปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม (Existing Products) และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ (New Products)

1. ปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม (Existing Products) ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเพิ่มฟังก์ชันการใช้งานใหม่ๆ และปรับปรุงให้ระบบรองรับการใช้งานได้ทุกอุปกรณ์

eZy Trade : เพิ่มรูปแบบการส่งคำสั่ง จากเดิมในปี 2557 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการ 2 คำสั่ง คือ Stop Order และ Trailing Stop order และในปี 2558 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการเพิ่มอีก 2 คำสั่ง คือ Index Stop Order และ Grab order

KEiTrade: เพิ่มฟังก์ชันการใช้งาน Stock Radars บนแอปพลิเคชัน KEiTrade และ เพิ่มช่องทางทางการเข้าใช้งานผ่านทางอุปกรณ์ระบบ Android (จากเดิมในปี 2557 ใช้งานได้แค่ผ่านทางอุปกรณ์ระบบ iOS)

2. เพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ (New Products)

Maybank Kim Eng LINE : บริการเสริมด้านข้อมูลการลงทุนผ่านแอปพลิเคชัน LINE สามารถถามตอบปัญหาหุ้นและอนุพันธ์ 24 ชั่วโมง ตรวจสอบราคาหุ้นและอนุพันธ์ได้แบบเรียลไทม์ ตรวจสอบคำสั่งซื้อขายและพอร์ตการลงทุนได้ทันทีไม่ต้องเสียเวลา Log-in เข้าสู่ระบบเทรด โดยมีลักษณะการทำงาน คือ ลูกค้ายืนยันคำสั่ง (Key word) ข้อมูลที่ต้องการทราบ ผ่านแอปพลิเคชัน Maybank Kim Eng LINE ซึ่งเป็นการทำงานผ่านระบบค้นหาแบบอัจฉริยะ สามารถค้นหาข้อมูลมาตอบให้ลูกค้าทราบเป็นการส่วนตัว จึงไม่มีบุคคลอื่นทราบว่าลูกค้าถาม-ตอบอะไรกับ Maybank Kim Eng LINE

Aspen Mobile : บริษัทฯ เป็นแห่งแรกในประเทศไทยที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Aspen Mobile และสามารถใช้งานผ่านทางอุปกรณ์ทั้งระบบ Android และ iOS

และในปี 2559 บริษัทฯ มีแผนที่จะเปิดให้บริการระบบเทรดทางอินเทอร์เน็ตแบบใหม่อีก เช่น eFin Auto Trade และยังมีมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์เดิมให้มีฟังก์ชันการใช้งานใหม่ๆ เช่น เพิ่มโปรแกรม eZy Trade บนแอปพลิเคชัน KEiTrade และจะพัฒนา Maybank Kim Eng LINE ให้สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้อีกด้วย

- **การพัฒนาด้านงานวิจัย** ให้มีความเพียบพร้อมในด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค ภายใต้แนวคิด “รวดเร็ว แม่นยำ เข้าถึง” ครอบคลุมทุกกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงวิเคราะห์ภาพรวมการลงทุน ตลาดอนุพันธ์ โกลด์ฟิวเจอร์และสินค้าอนุพันธ์อื่น ๆ โดยจะมุ่งเดินหน้าเพื่อยกระดับประสิทธิภาพและงานวิจัยของ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง อย่างเต็มที่ให้เทียบเท่าระดับสากล โดยเน้นคุณภาพการให้บริการด้านข้อมูลกับนักลงทุนทั้งรายบุคคล, นักลงทุนสถาบันในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงนักลงทุนรุ่นใหม่ เพื่อให้ได้รับข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง แม่นยำ และรวดเร็ว สามารถนำมาใช้ในการตัดสินใจลงทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด
- **จัดให้มีโครงการความรู้สู่นักลงทุน** โดยการเปิดรับสมัครสมาชิก Maybank Kim Eng Fan Club เพื่อเผยแพร่ความรู้เรื่องการลงทุน เช่น การลงทุนแบบ Value Investor การลงทุนในระบบ อินเทอร์เน็ต การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค การลงทุนในหุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและ นักลงทุนแล้ว ยังถือเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ อีกช่องทางหนึ่ง
- **การพัฒนาทางด้านวิชาชีพ** ให้มีความพร้อมและเป็นผู้ดำเนินการเสนอบริการทางการเงินให้กับลูกค้าที่ครอบคลุมด้านตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลาดเงินกู้ การควบรวมกิจการ และการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ เพื่อเสนอบริการทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย รวมทั้งการเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับเป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้านหลักทรัพย์
- **ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองแก่ลูกค้าในแต่ละกลุ่มลูกค้า อาทิ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การศึกษาและจัดทำแผนการออก Structured Note เป็นต้น

- **ดูแล บริหารสาขา และหรือการเพิ่มจำนวนสาขา** เพื่อให้บริการกับลูกค้าได้ครอบคลุมทั่วประเทศ
อนึ่ง บริษัทฯ มีการทบทวนนโยบาย วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์ เป็นประจำทุกสองปี แต่เป้าหมายของบริษัทฯ ยังไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งทำให้บริษัทฯ คงนโยบาย วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์ ที่มีอยู่เดิม

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด” จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2539 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุน และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด และเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2539 บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ได้รับโอนสิทธิและหนี้สินเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

และต่อมาเมื่อปี พ.ศ. 2540 จากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ทำให้มีการปิดกิจการของสถาบันการเงิน 56 แห่ง ตามคำสั่งของรัฐบาลในวันที่ 8 สิงหาคม 2540 ซึ่งรวมถึงการปิดกิจการลงของบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจต่อมา แต่อยู่ภายใต้การติดตามดูแลขององค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ในขณะนั้น และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักๆ ของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศ และต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (“นิธิภัทร”) จาก องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) และได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นและบริหารงานทั้งหมดในบริษัทฯ

และเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2545 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาโอนทรัพย์สิน เพื่อรับโอนทรัพย์สินจากบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด อันเนื่องมาจากการรวมกิจการของบริษัทฯ กับบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

และเมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2545 บริษัทฯ ได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมกับเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” โดยบริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2546 เป็นวันแรก

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังในการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เคอีเอสที การ์เดียน จำกัด (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กิมเอ็ง จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด ตามลำดับ)

อีกทั้ง บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มก่อตั้งกองทุน Exchange Trade Fund (ETF) ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี SET50 อันเป็นกองทุนแรกของประเทศไทย โดยใช้ชื่อว่า “TDEX”

ในปี 2554 Maybank IB Holdings Sdn Bhd ได้ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของ บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด (ปัจจุบันชื่อ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และได้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ในสัดส่วนร้อยละ 27.99 (ไม่รวมหุ้นทุนที่ซื้อคืน) และต่อมาได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้น จึงทำให้ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 83.50

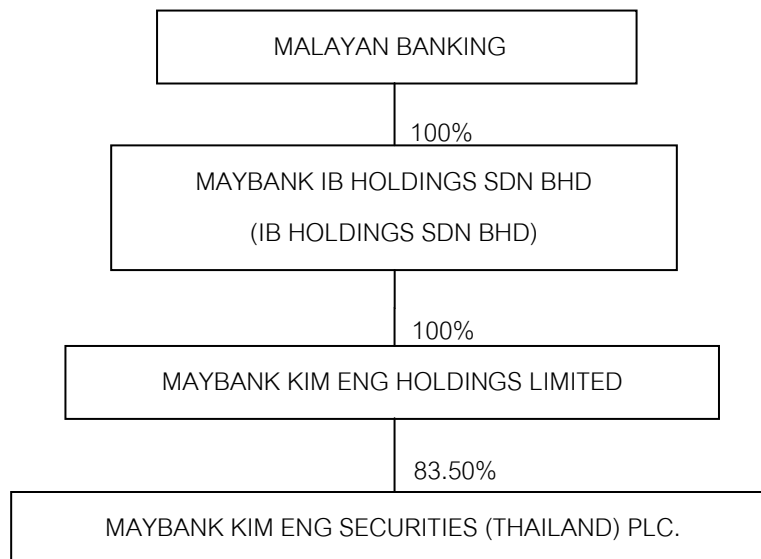
บริษัทฯ ยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดด้านการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเป็นอันดับ 1 มาอย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 14 ปี ติดต่อกัน ในระหว่างปี 2545-2558

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 21 มีนาคม 2556 บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นที่ได้ถือในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เคอีเอสที การ์เดียน จำกัด จากนั้นเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กิมเอ็ง จำกัด) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2550 ด้วยทุนจดทะเบียน 100.00 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว)

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจในเครือ MALAYAN BANKING ซึ่งเป็นผู้ประกอบการเงินในประเทศมาเลเซีย โดยถือหุ้นผ่าน Maybank Kim Eng Holdings ประเทศสิงคโปร์ ในสัดส่วนร้อยละ 83.50 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด และมีโครงสร้างการถือหุ้น ดังนี้



เครือ Malayan Banking และบริษัทฯ มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยเครือ Malayan Banking ได้แต่งตั้งบุคลากร เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ รวมบริษัทย่อย ตามงบการเงินปี 2556-2558 เป็นดังนี้

รายได้	2556		2557		2558	
	ม.ค.-ธ.ค.2556		ม.ค.-ธ.ค.2557 (เฉพาะบริษัทฯ)		ม.ค.-ธ.ค.2558 (เฉพาะบริษัทฯ)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	3,349.58	70.15	2,980.58	67.21	2,452.77	61.79
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าและอื่น ๆ	269.00	5.63	181.32	4.08	178.68	4.50
ค่าธรรมเนียมและบริการ	72.05	1.51	246.40	5.56	162.31	4.09
ขาดทุนจากเงินลงทุน	(159.23)	(3.33)	(68.71)	(1.55)	(194.63)	(4.90)
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	179.06	3.75	102.71	2.32	271.27	6.83
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	329.49	6.90	317.64	7.16	332.06	8.37
ดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์	636.23	13.32	607.86	13.71	710.76	17.91
กำไรจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	18.62	0.39	-	-	-	-
รายได้อื่น ๆ	80.01	1.68	66.85	1.51	55.96	1.41
รวม	4,774.81	100.00	4,434.65	100.00	3,969.18	100.00

หมายเหตุ : บริษัทย่อย (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด)) เริ่มก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2550 โดยมีรายได้ตามงบการเงิน ซึ่งเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ สำหรับงวดปี 2555 และปี 2556 เท่ากับ 1.30 ล้านบาท และ 2.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงปี 2556 บริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานขาดทุนเท่ากับ 14.26 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายที่ล่าช้า คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเท่ากับ 10.73 ล้านบาท และค่าเทคโนโลยีสารสนเทศเท่ากับ 4.33 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจในปี 2556 เป็นค่าธรรมเนียมและบริการเท่ากับ 4.39 ล้านบาท จากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ทั้งในส่วนของจัดการกองทุนรวม และกองทุนรวมบุคคล ซึ่งดำเนินการภายใต้การจัดการของบริษัทย่อยดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2556 แล้ว

โครงสร้างรายได้ของเฉพาะบริษัทฯ ตามงบการเงินปี 2556 - 2558 เป็นดังนี้

รายได้	2556		2557		2558	
	ม.ค.-ธ.ค.2556		ม.ค.-ธ.ค.2557		ม.ค.-ธ.ค.2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	3,349.58	70.42	2,980.58	67.21	2,452.77	61.79
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่น ๆ	269.00	5.66	181.32	4.08	178.68	4.50
ค่าธรรมเนียมและบริการ	72.21	1.52	246.40	5.56	162.31	4.09
ขาดทุนจากเงินลงทุน	(159.23)	(3.35)	(68.71)	(1.55)	(194.63)	(4.90)
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	179.06	3.77	102.71	2.32	271.27	6.83
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	329.49	6.93	317.64	7.16	332.06	8.37
ดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อซื้อหลักทรัพย์	636.23	13.37	607.86	13.71	710.76	17.91
รายได้อื่น ๆ	80.06	1.68	66.85	1.51	55.96	1.41
รวม	4,756.40	100.00	4,434.65	100.00	3,969.18	100.00

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 42 นอกจากนี้บริษัทฯยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ ผู้ถือหุ้นในการทำรายการประเภทต่างๆของบริษัทจดทะเบียน บริษัทฯได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 บริษัทฯได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) เพื่อประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนบริษัทฯ ยังได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์อีกด้วย

ปัจจุบัน บริษัทฯมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขาจำนวน 57 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) ตั้งอยู่ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และเขตภูมิภาคต่างๆ ได้แก่ จังหวัดปทุมธานี นนทบุรี สมุทรสาคร สมุทรสงคราม ชลบุรี

ระยอง จันทบุรี นครราชสีมา ขอนแก่น สระแก้ว สุรินทร์ อุบลราชธานี เชียงใหม่ ลำปาง นครสวรรค์ สุราษฎร์ธานี สงขลา ภูเก็ต และยะลา

การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในปัจจุบันกระทำผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยบริษัท ฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในช่วงปี 2557 บริษัทฯ มีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 92.82 และร้อยละ 7.18 ตามลำดับ ในขณะที่ ปี 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 91.88 และร้อยละ 8.12 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับหนึ่งตั้งแต่ปี 2545 ถึงปัจจุบันรวม 14 ปีต่อเนื่อง

ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2556 (ม.ค. - ธ.ค.)	2557 (ม.ค. - ธ.ค.)	2558 (ม.ค. - ธ.ค.)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย *	10,775,615.69	10,172,620.49	9,774,699.13
บริษัทฯ *	2,486,590	2,149,315	1,690,303.70
ส่วนแบ่งทางการตลาด (%)	11.54	10.56	8.65
อันดับ	1	1	1
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
-เงินลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท	14,347	7,451	4,846
-ลูกค้ากองทุน	76,996	79,925	87,239
-ลูกค้าทั่วไป			
- ไทย	2,231,515	1,924,189	1,509,829
- ต่างประเทศ	177,255	145,198	93,234
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทวงเงิน			
-ลูกค้าประเภท Cash Account	1,703,669	1,533,716	1,289,905
-ลูกค้าประเภท Credit Balance Account	796,444	623,046	1,695,148

หมายเหตุ : * เป็นมูลค่าทั้งการซื้อและขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. **บัญชีเงินสด (Cash Account)** คือ การให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีข้อตกลงว่าลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ ทันที หรือภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 3 นับแต่วันที่ส่งขายหลักทรัพย์ ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ

- **บัญชีเงินสดปกติ (Normal Cash)** คือบัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติดูแลและหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ลูกค้าต้องชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าภายในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์ ลูกค้าสามารถขอขยายวงเงินได้ ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
- **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** เป็นบัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ หักด้วยมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ชำระราคา

สำหรับการจัดแบ่งประเภทบัญชีเงินสดข้างต้น บริษัทฯมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละรายและสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้อีกทางหนึ่งด้วย มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสำหรับบัญชี Cash balance ดังนี้

- ลูกค้าชาวไทยที่ต้องเดินทางไปต่างประเทศหรือต่างจังหวัดบ่อยครั้งซึ่งประสงค์จะไม่ใช้บริการ ATS ในการชำระราคาหลักทรัพย์ หรือ ลูกค้าที่เพิ่งมาใช้บริการกับบริษัทครั้งแรก และ เจ้าหน้าที่การตลาดยังไม่ค่อยมั่นใจในฐานะการเงินของลูกค้า
- กรณีลูกค้าชาวต่างชาติที่ไม่มีถิ่นฐานที่อยู่ในประเทศไทย
- กรณีลูกค้าที่ต้องการซื้อหุ้น Turnover list ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ หรือ บริษัทฯ

2. **บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)** คือ การให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่พิจารณาสถานะของลูกค้าในลักษณะเป็น Portfolio โดยกำหนดให้ลูกค้านำเงินสดหรือหลักประกันอื่นๆ มาวางเป็นประกันการชำระหนี้ โดยมีมูลค่าอย่างน้อยเท่ากับ Initial Margin ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัทฯ หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (Credit Balance) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน (Debit Balance)

3. **บัญชีอินเทอร์เน็ต (Internet Trading Account)** คือการให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยลูกค้าต้องนำเงินวางกับบริษัทฯ เพื่อชำระราคาซื้อขาย

หลักทรัพย์ในจำนวนไม่น้อยกว่าค่าซื้อหลักทรัพย์ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละครั้ง และให้ถือว่าเงินจำนวนดังกล่าวเป็นวงเงินที่ลูกค้าสามารถสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยบริษัทฯจะลดวงเงินลูกค้าทันทีที่ได้รับคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ และเพิ่มวงเงินของลูกค้าตามจำนวนค่าขายที่มีการยืนยันคำสั่งขายหลักทรัพย์แล้ว นอกจากนั้น สำหรับลูกค้าเดิมของบริษัทที่มีวงเงินในระบบ Cash Account อยู่แล้วและประสงค์จะซื้อขายในระบบอินเทอร์เน็ตก็สามารถกระทำได้โดยให้วงเงินรวมเป็นไปตามหลักการพิจารณาวงเงิน Cash Account เช่นเดิม

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์โดยหลักประกันที่บริษัทฯจะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือหุ้น หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้า

1. บัญชีเงินสด (Cash Account)

บริษัทฯกำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสูงสุดอ้างอิงได้จากข้อมูลต่างๆ เช่น รายได้ ต่อเดือน มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัทฯหรือเงินฝากธนาคาร ทั้งนี้บริษัทฯมีนโยบายที่จะไม่เปิดบัญชีให้กับบุคคลซึ่งเป็นที่รู้จักกันว่าเป็นผู้ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในอนาคตต่อบริษัทฯได้

2. Credit Balance Account

Credit Balance (Margin) เป็นบัญชีซึ่งลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินจากบริษัทฯเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ได้ แต่จะต้องมีการวางเงินสดบางส่วนและหลักทรัพย์เป็นประกันตามสัดส่วนที่บริษัทฯกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯจะเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างรอบคอบ มีการตรวจสอบข้อมูลประวัติเพื่อไม่ให้มีการใช้บุคคลอื่นแสดงแทนลูกค้า (Nominee) ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติวงเงินประเภทนี้ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

3. บัญชี อินเทอร์เน็ต (Internet Account)

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นช่องทางที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายมายังบริษัทฯ ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีความสะดวกและรวดเร็ว โดยลูกค้าจะต้องทำคำขอเปิดบัญชีและสัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแยกต่างหากจากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดหรือ Credit Balance และลูกค้าจะต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์เข้าบัญชีก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ยกเว้นลูกค้าเดิมในระบบ Cash Account ที่สามารถให้วงเงินรวมตามหลักการพิจารณาเงิน Cash Account ได้

ขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

1. เจ้าหน้าที่การตลาดผู้ดูแลลูกค้า (A/O) พิจารณาคุณสมบัติของลูกค้าและกำหนดวงเงินตามความเหมาะสม โดยวิเคราะห์จากรายละเอียดประวัติ สถานภาพ และฐานะการเงิน รวมทั้งจัดทำรายงานการวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า (Customer Analysis Report) และคำขออนุมัติวงเงินสินเชื่อ (Credit Application)
2. A/O จัดให้ลูกค้าลงนามในใบคำขอเปิดบัญชี สัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และใบแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ / ตราประทับ ให้ครบถ้วนก่อนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องจัดให้มีเอกสารประกอบการเปิดบัญชีดังนี้

บุคคลธรรมดา – สัญชาติไทย	บุคคลธรรมดา – ต่างด้าว	นิติบุคคล – จดทะเบียนในไทย
<p>สำเนาบัตรประชาชน</p> <p>สำเนาทะเบียนบ้าน</p> <p>หนังสือมอบอำนาจ</p> <p>สำเนาบัตรประชาชน, สำเนา – ทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)</p>	<p>สำเนา Passport</p> <p>สำเนา Work Permit (ถ้ามี)</p> <p>สำเนาทะเบียนบ้าน (ถ้ามี)</p> <p>หนังสือมอบอำนาจ</p> <p>สำเนาบัตรประชาชน, สำเนาทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)</p>	<p>สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (ไม่เกิน 90 วัน)</p> <p>สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น</p> <p>รายงานการประชุม</p> <p>สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (ของผู้มีอำนาจลงนาม)</p> <p>สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ / หนังสือจัดตั้งบริษัท</p> <p>สำเนาข้อบังคับบริษัท</p> <p>งบการเงิน</p> <p>หนังสือมอบอำนาจ</p> <p>สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)</p>

3. เมื่อ A/O รวบรวมและจัดทำเอกสารครบถ้วนแล้ว จะนำเสนอต่อผู้บริหารสายงานการตลาด และ/หรือ กรรมการผู้จัดการสายงานบริหารสินเชื่อ และ/หรือคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่ออนุมัติตามวงเงินที่ได้รับอำนาจ
4. หน่วยพิธีการสินเชื่อจะทำการตรวจสอบชื่อของลูกค้ากับฐานข้อมูลลูกค้าของบริษัท (Customer Database) เพื่อยืนยันว่าลูกค้ามีคุณสมบัติเหมาะสมก่อนให้รหัสเปิดบัญชีและบันทึกลงในคอมพิวเตอร์ของบริษัท

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

1. แนะนำลูกค้าลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในตลาด หลีกเลี่ยงหุ้นที่มีการเคลื่อนไหวตามข่าวลือโดยไร้เหตุผลด้านปัจจัยพื้นฐาน รวมทั้งแนะนำให้ลูกค้ากระจายความเสี่ยงของการลงทุน โดยไม่ให้กระจุกตัวอยู่ในหลักทรัพย์เดียว หรืออยู่ในหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันมากเกินไป
2. ห้ามมิให้มีการนำเงินของลูกค้าที่นำมาเป็นหลักประกันไปชำระหนี้ประเภทใดๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ของลูกค้ารายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี
3. ควบคุมให้ลูกค้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ภายในวงเงินที่กำหนดไว้ หากวงเงินที่จัดไว้ไม่เพียงพอจะต้องทำการทบทวนวงเงินระหว่างกาลโดยอ้างอิงจากหลักฐานที่เหมาะสม เพื่อขอเพิ่มวงเงินให้ลูกค้า รวมทั้งต้องติดตามทวงถามการชำระของลูกค้าเมื่อเกิดเหตุผิวนัด การเรียกหลักประกันเพิ่มเมื่อลูกค้ามีอัตราส่วน Maintenance Margin ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด และการบังคับขายหลักทรัพย์
4. ติดตามและรวบรวมข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ และมีการรายงานในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงของลูกค้ามีผลกระทบต่อบริษัทฯ
5. ตรวจสอบรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นประจำเพื่อควบคุมการบริหารวงเงินของทุกบัญชีให้เป็นไปตามข้อกำหนดของบริษัทฯ รวมทั้งตรวจสอบรายการเกินวงเงินและดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องพร้อมทั้งมีการจัดทำรายงานสรุปให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงพิจารณาในรายที่มีการซื้อเกินวงเงินเกิดขึ้นเป็นประจำ
6. ทบทวนวงเงินลูกค้าเป็นประจำทุกปี (Annual Review) รวมทั้งการทบทวนวงเงินระหว่างกาลในกรณีที่ลูกค้าขอเพิ่ม / ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีการเปลี่ยนแปลงหรือทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อสถานะภาพของลูกค้า

นโยบายการควบคุมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

1. ควบคุมยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าต่อรายไม่เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารกำหนด และไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทฯ และเมื่อรวมกับวงเงินประเภทอื่นแล้วไม่เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และยอดรวมของลูกค้าทุกรายไม่เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารกำหนด และไม่เกิน 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทฯ
2. ควบคุมและติดตามการซื้อหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของลูกค้าเพื่อไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด กล่าวคือไม่อนุญาตให้ซื้อและ/หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ใดหรือหลักทรัพย์หนึ่งเกินร้อยละ 50 ของวงเงินกู้ที่ได้รับอนุมัติ
3. ควบคุมความเสี่ยงพอของหลักประกัน และดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายกรณีหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

4. ควบคุมและพิจารณาบททวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับ Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยรับคำแนะนำจากฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ด้วย

อำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้กำหนดอำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญ ๆ ได้แก่

1. การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน
2. การทบทวนวงเงิน
3. การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด
4. แก้ไขบันทึกการเข้าบัญชีบริษัทฯ (Error Port) เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล

ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
วงเงินที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และผู้มีอำนาจจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง
วงเงินที่ไม่เกิน 100 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง
วงเงินที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ หรือประธานเจ้าหน้าที่การเงิน
วงเงินที่ไม่เกิน 600 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และกรรมการบริหารความเสี่ยงจำนวน 2 ท่าน
วงเงินที่ไม่เกิน 750 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และกรรมการบริหารความเสี่ยงจำนวน 3 ท่าน
วงเงินที่เกินกว่า 3,000 ล้านบาท ขึ้นไป	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และคณะกรรมการฝ่ายสินเชื่อ และ คณะกรรมการพิจารณาวงเงินและพิจารณาอนุมัติการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ Credit Committee (IB) and Underwriting Review Committee of Maybank Investment Bank Berhad

การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินสำหรับลูกค้าสถาบัน

ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
วงเงินที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายสถาบันและผู้มีอำนาจจากฝ่ายบริหารความเสี่ยง
วงเงินที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายสถาบัน และหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง
วงเงินที่ไม่เกิน 600 ล้านบาท	หัวหน้าสาขา และหัวหน้าเจ้าหน้าที่การตลาด หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย และกรรมการบริหารความเสี่ยงจำนวน 2 ท่าน
วงเงินที่ไม่เกิน 1,500 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายสถาบัน และกรรมการบริหารสินเชื่อจำนวน 2 ท่าน
วงเงินที่เกินกว่า 2,400 ล้านบาท ขึ้นไป	หัวหน้าฝ่ายสถาบัน และกรรมการบริหารสินเชื่อจำนวน 3 ท่าน
วงเงินที่เกินกว่า 3,000 ล้านบาทขึ้นไป	หัวหน้าฝ่ายสถาบัน และ คณะกรรมการพิจารณาวงเงินและพิจารณาอนุมัติการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Credit Committee (IB) and Underwriting Bank Berhad)

การทบทวนวงเงิน

ประเภทบัญชี	ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
บัญชีเงินสด (Cash Account)	เช่นเดียวกับการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน ยกเว้น บัญชี Cash balance ซึ่งวงเงินเป็นไปตามเงินสดซึ่งลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ จึงไม่มีการทบทวนวงเงิน	
Credit Balance		-ไม่มี-
		เช่นเดียวกับการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน
อินเทอร์เน็ต	วงเงินเป็นไปตามเงินสดซึ่งลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ จึงไม่มีการทบทวนวงเงิน	

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีนโยบายการทบทวนวงเงินทุกๆ ปี

การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการโดยไม่ต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัทฯ และไม่มีความเสี่ยงหายทางการเงินเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

การแก้ไขรายการเข้าบัญชีบริษัท (Error Port) เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการ โดยต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ซึ่งเจ้าหน้าที่ที่ทำรายการผิดพลาดต้องมีส่วนร่วมรับผิดชอบ ความเสียหายทางการเงินที่เกิดขึ้นตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

2.2 การตลาดและภาวะธุรกิจ

2.2.1 ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2558 โดยภาพรวมชะลอตัวลงเล็กน้อยจากปี 2557 ตามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ลดลงเหลือ 41,141.45 ล้านบาท จาก 41,604.81 ล้านบาท ในปี 2557 ทั้งนี้ การชะลอตัวของมูลค่าการซื้อขายส่วนใหญ่เกิดจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมาย เนื่องจากการส่งออกลดลง การลงทุนโครงการของรัฐบาลล่าช้า ส่งผลให้นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ต่ำกว่าระดับ 3% นอกจากนี้ยังมีปัจจัยลบเฉพาะที่เกิดขึ้นตลอดทั้งปี ได้แก่ เหตุการณ์ระเบิดที่สี่แยกราชประสงค์ ซึ่งกระทบต่อธุรกิจท่องเที่ยว การที่ ICAO ประกาศลดเครดิตไทยกระทบต่อธุรกิจการบิน ผลการประมูลใบอนุญาต 4G ออกมาต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์กระทบให้ราคาหุ้นกลุ่มสื่อสารลดลงไปต่ำสุดในรอบ 3 ปี ส่วนปัจจัยกระทบจากต่างประเทศ ได้แก่ ความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ส่งผลให้ค่าเงินบาทผันผวนและอ่อนค่า กระทบให้เงินทุนต่างชาติไหลออกไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ในที่สุดธนาคารกลางสหรัฐฯได้ตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม 58 เป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี รวมถึง ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน เนื่องจาก GDP ขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 7% ส่งผลให้ทางการจีนออกมาตรึงค่าเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ปรากฏว่ามาตรการกลับสร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้น เช่น การสนับสนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยโดยการผ่อนคลายเรื่องสินเชื่อในการซื้อหุ้น การปล่อยค่าเงินหยวนให้อ่อนค่า นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วต่อเนื่องจากปี 2557 ที่ระดับ 110 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เป็น 70 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในช่วงต้นปี 2558 และมาปิดที่ระดับ 37 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรลในเดือน ธันวาคม 2558

ปัจจัยลบทั้งภายในและภายนอก รวมถึง เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยปรับตัวอยู่ในทิศทางขาลงตั้งแต่เดือน มีนาคม 58 จนถึงธันวาคม 58 โดย SET Index ปิดที่ระดับ 1288.02 จุด ลดลงจากปี 2557 13.99% ทั้งนี้ในระหว่างปี SET Index ปรับตัวขึ้นไปทำจุดสูงสุดได้ที่ระดับ 1619.77 จุด และ ลดลงไปที่จุดต่ำสุดที่ระดับ 1251.99 จุด

ในด้านผลการดำเนินงาน บริษัทฯ ยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 8.48 แต่ลดลงจาก 10.56 ในปี 2557 เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาที่ยังคงสูงจากการเกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ใหม่ และการที่นักลงทุนชะลอการลงทุน สำหรับโครงสร้างนักลงทุนรายกลุ่มของปี 2558 มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากปี 2557 โดยนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีสัดส่วนทรงตัวที่ร้อยละ 59.23 นักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ลดลงเล็กน้อยเหลือร้อยละ

9.2 นักลงทุนสถาบันภายในประเทศทรงตัวร้อยละ 9.2 ส่วนนักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 22.20

2.2.2 ธุรกิจตราสารหนี้

ในช่วงปี 2558 ตลาดแรก มีปริมาณตราสารหนี้ที่ออกใหม่เพิ่มขึ้นเทียบกับ ThaiBMA รวมมูลค่าทั้งสิ้น 8.58 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับในปี 2557 สำหรับมูลค่าคงค้าง (Outstanding) ของตราสารหนี้ไทยนั้น ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2558 มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 10.02 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นปี 2557 สำหรับตราสารหนี้ที่มีสัดส่วนของมูลค่าคงค้างสูงสุด ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล (Government Bond) มีมูลค่าคงค้างเท่ากับ 3.72 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2557 รองลงมาได้แก่ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (State Agency Bond) มีมูลค่าคงค้างเท่ากับ 2.82 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 และตราสารหนี้ภาคเอกชน (Long-Term Corporate Bond และ Commercial Paper) มีมูลค่าคงค้างรวม 2.42 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9

ในปี 2558 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อใช้ในการขายธุรกิจ และรองรับความต้องการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามช่วงระยะเวลาต่างๆ ซึ่งตลอดทั้งปี มีมูลค่าการเสนอขายรวม 12,640 ล้านบาท โดยมีอายุตั๋วแลกเงินไม่เกิน 270 วัน

2.2.3 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2558 การระดมทุนในตลาดแรก (IPO) ปรับลดลงด้านจำนวนบริษัท จาก 41 บริษัทเทียบกับ 46 บริษัท ในปี 2557 ในขณะที่มูลค่าระดมทุนเพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2557 โดยในปี 2558 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวม 41 บริษัท คิดเป็นมูลค่าระดมทุนรวมทั้งสิ้น 130,611.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.58 เทียบกับปี 2557 ซึ่งรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 8 กองทุน บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ มีจำนวนทั้งสิ้น 33 บริษัท โดยเป็นบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 20 บริษัท และ อีกจำนวน 13 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 655 บริษัท เป็นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ MAI 531 บริษัท และ 124 บริษัท ตามลำดับ

โดยบริษัทฯ ได้ให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มูลค่า 5,180 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) มูลค่า 120 ล้านบาทผู้จัดการการจัดจำหน่ายร่วม บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) มูลค่า 235 ล้านบาท ผู้จัดการการจัดจำหน่ายร่วม บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู๊ด แอนด์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) มูลค่า 144 ล้านบาท บริษัทฯ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนในการจำหน่ายหุ้นสามัญให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering Agent) ของบริษัท เจเอ็มที เน็ทเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) มูลค่า 639 ล้านบาท

และ มูลค่า 325 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนในการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering Agent) ของ บริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน) มูลค่า 2,449.43 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท เอส ไฮเทล แอนด์ รีสอร์ท อินเตอร์ จำกัด ในการเข้าซื้อกิจการโรงแรมในสหราชอาณาจักร 26 แห่งภายใต้แบรนด์ เมอร์เคียว และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับบริษัทในเครือ มูลค่า 5,720 ล้านบาท และ 1,524 ล้านบาท ตามลำดับ

โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ด้านวาณิชธนกิจรวม 153.72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 65.61 จากรายได้ 256.20 ล้านบาทในปี 2557

2.2.4 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันตั้งแต่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการในวันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ณ 31 ธันวาคม 2558 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้า 8 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Brent Crude Oil Futures, Interest Rate Futures, USD Futures และ Sector Futures

ในปี 2558 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้นจำนวน 48,538,899 สัญญา โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสำหรับสินค้า SET50 Index Futures คิดเป็น 110,142 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 87.35 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 58,790 สัญญาต่อวัน สำหรับ SET50 Index Options มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 1,264 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 184.69 จากปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 444 สัญญาต่อวัน สำหรับ Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 81,103 สัญญาต่อวัน ซึ่งเติบโตขึ้นประมาณร้อยละ 1.25 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 80,100 สัญญาต่อวัน สำหรับ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 6,015 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 4.42 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 6,293 สัญญาต่อวัน สำหรับ Brent Crude Oil Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 107 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 19.55 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 133 สัญญาต่อวัน สำหรับ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 1,118 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 11.62 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 1,265 สัญญาต่อวัน ในภาพรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กลุ่มนักลงทุนประกอบไปด้วย กลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศร้อยละ 53.61 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 34.82 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 11.57 ของปริมาณการซื้อขาย

ในปี 2558 นั้นบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอันดับหก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการซื้อเท่าที่ร้อยละ 5.31 ของปริมาณการซื้อขายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวม คิดเป็น

ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 5,158,441 สัญญา ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะนั้นมาจากการดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้า และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง ความสำเร็จในระยะยาวของธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ อยู่ที่การที่ลูกค้าได้มีความรู้ความเข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เข้าใจถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และสามารถให้ประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงได้อย่างถูกต้องตรงตามเป้าหมาย บริษัทฯ จะเติบโตไปพร้อมกับลูกค้าและฐานผู้ลงทุนที่กว้างขึ้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ ได้จัดทำและเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวัน โดยมีบทวิเคราะห์ทางเทคนิคของสินค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3 รอบเวลา คือ ก่อนภาคเช้า ก่อนภาคบ่าย และก่อนภาคค่ำ และมีการอธิบายกลยุทธ์การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระบบถ่ายทอดภาพและเสียงใน KELIVE TV ซึ่งลูกค้าสามารถรับชมได้ผ่านทาง Internet ถ่ายทอดสดได้ทุกวันทำการหรือจะเข้ามาชมที่บันทึกไว้ได้ตามความต้องการ

2.2.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant :DW)

บริษัทฯ เป็นบริษัทอันดับต้นๆในประเทศไทยที่ออก Derivative Warrants (DW) ตั้งแต่ปี 2553 ในลักษณะเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) และในปี 2558 บริษัทฯ ได้ออกเสนอขาย DW ทั้งหมดเป็นจำนวน 168 ตัวโดยได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนดีพอสมควร ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับ AA จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย)

ทั้งนี้เนื่องจาก DW ยังเป็นสินค้าใหม่ บริษัทฯ จึงได้มีการจัดการอบรมและสัมมนาให้กับผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการจัดทำบทวิเคราะห์รายวัน Derivative Warrant Strategy Update และการอธิบายกลยุทธ์การลงทุนผ่านระบบถ่ายทอดภาพและเสียงใน KELIVE TV ซึ่งสามารถรับชมได้ทาง Internet เพื่อให้ลูกค้ารวมถึงเจ้าหน้าที่การตลาดได้รับความรู้ และข้อมูลที่ทันต่อเหตุการณ์

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2546 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก จำนวน 463.86 ล้านบาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 2,800 ล้านบาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 77,772,829 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ผู้มีอุปการคุณ และประชาชนทั่วไป

ต่อมา บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกครั้งในปี 2548 เพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 27,250,000 หน่วย โดยอัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วย สามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคา 7 บาท ซึ่งหากมีการใช้สิทธิครบตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 2,861,250,000 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวได้มีการใช้สิทธิครั้งแรกเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2549 ซึ่ง ณ วันสิ้นอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวได้มีการใช้สิทธิแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 25,814,500 หน่วย

ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 2,854,072,500 บาท

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินในขนาดนั้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำให้สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การหาแหล่งเงินทุนผ่านเครื่องมือทางการเงิน ต่าง ๆ เป็นต้น อันเป็นแหล่งเงินที่มีต้นทุนต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั่วไป

2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในปี 2558 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจาก Maybank Kim Eng Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในรูปแบบของเงินกู้ด้อยสิทธิ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และรองรับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีปริมาณเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 มียอดคงค้างจำนวน 1,021 ล้านบาท และ 1,000 ล้านบาท ตามลำดับ

2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป คิดเป็นร้อยละ 38.51 และ 32.73 ตามลำดับ ซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้ของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ โดยในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีจำนวนเท่ากับ 32,304 ล้านบาท, 50,329 ล้านบาท และ 45,466 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 44,302 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ในอัตราร้อยละ 2.62 เนื่องจากในปี 2558 ปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อทางด้านลบได้ลดความรุนแรงลง ทั้งจากปัจจัยภายในประเทศและภายนอกประเทศมีผลทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เป็นเงิน 3,618 ล้านบาท 3,155 ล้านบาท และ 2,631 ล้านบาท ตามลำดับ

ความผันผวนของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน เหตุการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ปัญหาทางการเมือง และปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งในภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความมั่นคงอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยการให้ผลตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาด บางส่วนในรูปแบบแปรผันกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อควบคุมต้นทุนคงที่ของ บริษัทฯ และพยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นโดยเน้นทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้าทั่วไป รวมถึงการสร้างรายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทต่างๆ เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การควบคุมกิจการ การเข้าครอบงำกิจการ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การประเมินมูลค่ากิจการ และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตลอดจนการหาแหล่งรายได้อื่นๆ อาทิ การประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม การประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล การประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ โดยถึงแม้ว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประกาศเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขาย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นมา และสิ้นสุดในวันที่ 13 มกราคม 2550 ซึ่งต่อมาในวันที่ 25 ธันวาคม 2549 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประกาศขยายระยะเวลาการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบมีขั้นต่ำต่อไปอีก 5 ปี โดยแบ่งระยะเวลาออกเป็น 2 ช่วง คือ ในช่วง 3 ปีแรก (วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552) ยังคงให้คิด

ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไปในอดีตร้อยละ 0.25 ต่อไป และในช่วง 2 ปีถัดมา (วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554) ให้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเป็นขั้นบันได คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลง ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และในปี 2555 เป็นต้นมา การคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสริ จึงทำให้ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นไป ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันในด้านค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเวลาที่ผ่านมา โดยบริษัทได้พยายามที่จะพัฒนาด้านคุณภาพการให้บริการในทุกด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น แม้ว่ามีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป เนื่องจากเป็นช่องทางการลงทุนที่เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก (ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตคิดในอัตราร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายทั่วไป) ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเน้นการให้บริการที่เน้นคุณภาพ เพื่อรักษาสถานะลูกค้าของบริษัทฯ พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นการรองรับ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสริ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา

สำหรับธุรกิจด้านวาณิชธนกิจซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันมากเช่นกันทั้งในด้านการให้บริการ และอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการ บริษัทฯ เน้นการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ การควบบังำกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ ฯลฯ โดยเน้นที่คุณภาพของการให้บริการ บริษัทฯ มีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรทางด้านวาณิชธนกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บุคลากรของบริษัทฯ สามารถให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 บริษัทฯ ได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งได้เริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาด สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมอีกทางหนึ่ง

3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกคิดเป็นร้อยละ 22.00 และ 16.37 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 4.84 และ 3.87 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวได้รวมถึงบริษัทในกลุ่มบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 4.83 และ 3.64 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2557

และปี 2558 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีโอกาสในการสูญเสียลูกค้ายิ่งกว่าเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ายิ่งใหญ่ บริษัทฯ จึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้าย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้าย่อยประมาณ 167,000 บัญชี และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้าย่อยประมาณ 168,000 บัญชี และในปี 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าย่อยบุคคลประมาณร้อยละ 91.88 และลูกค้าสถาบันและต่างประเทศประมาณร้อยละ 8.12 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ มีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว โดยบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจรวม จำนวน 149.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.09 จาก 229.67 ล้านบาทในปี 2557

3.4 ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้ำหรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้ำสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 15,958.75 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 1,743.22 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 13,777.48 ล้านบาท ลูกหนี้ให้ยืมหลักทรัพย์ 192.18 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 245.87 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 77.58 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 0.44 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นลูกหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 260.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวม ซึ่งเป็นหนี้ด้วยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2541 จำนวน 255.74 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทฯ ได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ ก็จะดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทฯ ภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 4.58 ล้านบาท

สำหรับหนี้ด้วยคุณภาพ จำนวน 260.32 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นนั้นประกอบด้วยลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 16.05 ล้านบาท และ 244.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 248.28 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้ำอาจไม่พอเพียงในการชำระหนี้สินที่มีต่อสำนักหักบัญชี ดังนั้นบริษัทฯ ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการเรียก และติดตามเก็บหลักประกันดังกล่าวของลูกค้ำ เพื่อมาชำระหนี้อันเกิดมาจากการขาดทุนของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ำ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้ำสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้ำเพื่อให้ได้ลูกค้ำที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามหลักประกัน ฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้ำ รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้ำและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด อนึ่งนโยบายของ บริษัทฯ ในแง่ของการจัดการความเสี่ยงของธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการ

ดำเนินการที่รัดกุมและติดตามผลอย่างต่อเนื่อง สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ จะมีการประเมินสถานะทางการเงินของลูกค้าสถาบันทั้งสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศอย่างใกล้ชิด หากลูกค้าประสบปัญหาทางการเงินหรือขาดสภาพคล่อง บริษัทฯ มีสิทธิที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนลดวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปรับเปลี่ยนวิธีการหรือจำนวนเงินวางหลักประกัน ปรับลดสถานะ การถือครองสูงสุดที่ลูกค้าถือครองอยู่ได้ สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทฯ จะมีการพิจารณาสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ และจะติดตามลูกค้าที่ถูกเรียกให้เติมหลักประกันเพิ่ม หรือลูกค้าที่ถูกบังคับปิดสถานะสัญญาอย่างใกล้ชิด

3.5 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Account) ในระบบ Credit Balance

ในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้เฉพาะกรณีที่มีมูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดลงจนต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติแล้วจะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากลูกค้าในระบบ Credit Balance จะต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของทางการและบริษัทฯ กำหนด ถ้าสัดส่วนดังกล่าวตกลงไปต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทฯ มีขั้นตอนในการ Call Margin และ Force Sell ตามลำดับ แต่ทั้งนี้อาจมีเหตุการณ์ผิดปกติที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดต่ำลงอย่างรวดเร็วเกินกว่าระบบการดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) จะจัดการได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในส่วนนี้โดยกำหนดกระบวนการที่ชัดเจน และรัดกุมในการคัดเลือก และกำหนด Initial Margin สำหรับหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายได้ในบัญชีมาร์จิ้น แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้กำหนดเพดานสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละรายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 10,119.92 ล้านบาท 12,946.27 ล้านบาท และ 13,777.48 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งในช่วงที่มีปริมาณลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ทางบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวเป็นอย่างดี แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบ Credit balance ตามที่ได้อธิบายไว้ในวรรคก่อน ด้วยความรัดกุมและรอบคอบ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่เคยมีปัญหาที่มียุทธศาสตร์สำคัญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบดังกล่าวแต่อย่างใด

3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งระบบคอมพิวเตอร์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ 1) ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหุ้นแบบเรียลไทม์ (Real Time) ชื่อว่าระบบ HiTrade ซึ่งพนักงานการตลาดและลูกค้าใช้ระบบนี้ในการติดตามการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ส่งคำสั่งซื้อขายหุ้น และตรวจสอบสถานะของคำสั่งซื้อขาย โดยระบบนี้เชื่อมต่อกับอินเทอร์เน็ต เพื่อให้บริการลูกค้าในการติดตามการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นและส่งคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตด้วย 2) ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดสามารถส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลูกค้าได้ และยังมีระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เชื่อมต่อกับบริษัท เซิตเทรอด ดอท คอม จำกัด เพื่อให้ลูกค้าทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านอินเทอร์เน็ตได้ 3) ระบบชำระราคาชื่อว่า Securities Back Office Automation (SBA) เป็นระบบงานที่ใช้ในการชำระรายการซื้อขายหุ้นกับลูกค้าและกับศูนย์รับฝาก

หลักทรัพย์โดยระบบ SBA จะรับข้อมูลซื้อขายประจำวันจากระบบ HiTrade และจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มาประมวลผล ณ สิ้นวัน ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้มีระบบงานสำรอง พร้อมทั้งสำรองข้อมูลที่สำคัญที่สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องกรณีไม่สามารถใช้ระบบงานหลักได้ สำหรับการเชื่อมต่อระบบคอมพิวเตอร์ระหว่างสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา บริษัทฯ มีระบบ Leased line สำรองที่สามารถสับเปลี่ยน (Switch) ได้โดยอัตโนมัติเมื่อ Leased line มีปัญหา นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนฉุกเฉินที่สามารถไปใช้งานศูนย์สำรองข้อมูล (Disaster Recovery Center) ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามแผนฉุกเฉิน โดยได้จัดให้มีการทดสอบระบบทั้งหมด และทบทวนขั้นตอนการปฏิบัติงานตามที่ระบุเป็นแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ทุกปี โดยเป็นการทดสอบเสมือนเกิดเหตุการณ์นั้นจริง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าศูนย์สำรองข้อมูลสามารถใช้งานได้ และสามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.7 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ได้ เนื่องจากอาจอยู่ในช่วงที่นักลงทุนไม่มีความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน และความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องรับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจำหน่ายไว้ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ จะทำการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน โดยจะรับประกันการจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำจากการจัดจำหน่ายไม่หมด รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นการจำหน่ายที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการรับประกันการจำหน่าย เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ในด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายรวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการประเมินลูกค้าในเบื้องต้นก่อนพิจารณารับงาน รวมทั้งได้กำหนดขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม ตลอดจนการจัดให้บุคลากรมีการพัฒนาความรู้และความเข้าใจในกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

3.8 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจซึ่งบุคลากรของบริษัทฯ จะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้าเป็นสำคัญ หากบุคลากรของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทฯ หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจของตน หรือบุคลากรของบริษัทฯ ส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้งดำเนินการอื่นใดที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ลูกค้า บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัทฯ และความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเสียหายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้การกระทำในบางกรณีของบุคลากรของบริษัทฯ อาจเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีตามกฎหมาย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อ

ความเสี่ยงดังกล่าวโดยบริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดในระดับต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติงานของพนักงาน ทั้งนี้ในปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีกรณีที่ถูกกล่าวหาของพนักงาน กระทำ การละเมิดกฎเกณฑ์หรือข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมายรวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ฝ่าฝืน กฎเกณฑ์ต่างๆ หรือประมาทเดินเล่อบริษัทฯ อาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) ที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งควบคุมดูแลและตรวจสอบหน่วยงานต่าง ๆ ภายในบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยในปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีการกระทำความผิดหรือการไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ หรือฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ต่างๆ กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ ทั้งนี้ในปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ

3.11 ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2558 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 83.25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ (ไม่รวมหุ้นซื้อคืน) ซึ่งการที่ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างอิงสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ กำหนดให้ต้องใช้เวลา 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้

ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทฯ จำนวน 7 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 43 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบรวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทฯ มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งส์ ที่มีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมีความชำนาญและเป็นที่ยอมรับในธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และมีสาขาทั้งในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป และอเมริกา จึงทำให้บริษัทฯ ได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความชำนาญในธุรกิจหลักทรัพย์เป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม เมื่อปี 2554 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย Mayban IB Holdings Sdn Bhd ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร เมย์แบงก์ (Malayan Banking Berhad) ประเทศมาเลเซีย ได้ทำการซื้อหุ้นและทำข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ทำให้ปัจจุบัน Mayban IB Holdings Sdn Bhd ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารและบุคลากรของบริษัทฯ แต่อย่างใด

3.12 ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขาและผู้ให้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 150 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน อาทิ การเกิดอุทกภัยในปลายปี 2554 ที่ผ่านมา สำนักงานสาขาบางแห่งที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยไม่สามารถเปิดให้บริการได้ บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการตามแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ที่ได้กำหนดไว้ โดยให้พนักงานในสาขาเหล่านั้น มาทำงานโดยใช้พื้นที่และอุปกรณ์สำนักงานสำรองที่ได้จัดเตรียมไว้แล้วที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ แทน จึงทำให้บริษัทฯ ยังคงสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

3.13 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

3.13.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ก. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

I. อุปสงค์และอุปทานของตลาด

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในขณะนั้นกล่าวคือ ในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายเป็นจำนวนมาก ผู้ซื้อและผู้ขายแต่ละรายจะทำการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยวิธีการและการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ซึ่งจะมีแรงผลักดันและส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ ได้

II. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้นตาม ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

 ราคาใช้สิทธิ

การเปลี่ยนแปลงของราคาใช้สิทธิจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

 ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง

ความผันผวน คือความไม่แน่นอนในการเปลี่ยนแปลงในทิศทางราคาของสินทรัพย์ ดังนั้นสินทรัพย์อ้างอิงที่มีความผันผวนมากโอกาสที่ราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจากมูลค่าเงินส่วนต่าง หรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีมูลค่าสูงขึ้นเมื่อความผันผวนเพิ่มขึ้น และลดลงเมื่อความผันผวนลดลง

 ระยะเวลาคงเหลือ

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัดโดยจะแตกต่างกันตามแต่ละรุ่นของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ดังนั้นหากระยะเวลาคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีระยะเวลานาน โอกาสที่ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจาก

มูลค่าเงินสดส่วนต่างหรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือมากกว่า จะมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือน้อยกว่า ในกรณีที่ลักษณะจำเพาะอื่นๆ เช่น ราคาใช้สิทธิ เป็นต้น เหมือนกัน

อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อ ใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิน้อยกว่า การซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อมีมูลค่ามากขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการขาย โดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ก็เปรียบเสมือนว่า มูลค่าปัจจุบันของราคาใช้สิทธิจะลดต่ำลง ซึ่งเปรียบเสมือนการขายล่วงหน้าผ่านการใช้สิทธิแบบสิทธิในการขาย จะทำให้ได้ยอดขายล่วงหน้าลดลง ดังนั้น มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการขายจะมีมูลค่าลดลง และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเพิ่มขึ้น

เงินปันผลหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง

การจ่ายเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิงหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง ย่อมจะส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ซึ่งหากมีการปรับสิทธิจากการจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิงเต็มจำนวน จะไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งเป็นไปตามร่างข้อกำหนดสิทธิฉบับหลัก อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการกำหนดให้แตกต่างไปจากร่างข้อกำหนดสิทธิหลัก หรือไม่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหลัก กล่าวคือ ไม่มีการปรับสิทธิ หรือมีการปรับสิทธิเพียงบางส่วน เช่น การปรับสิทธิเฉพาะกรณีเงินปันผลพิเศษ เป็นต้น จะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลงตาม

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

ข. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นจะมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ทำหน้าที่ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เมื่อต้องการ โดยผู้ดูแลสภาพคล่องจะทำหน้าที่ตามข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง ทั้งนี้ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่องจะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละราย และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องว่า เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดหรือไม่ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ค. ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

I. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วได้รับเงินสดส่วนต่างสุทธิ

หากไม่ได้กำหนดเป็นกรณีอื่น การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกกรณีจะเป็นการใช้สิทธิอัตโนมัติ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะได้รับชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิจากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หากมูลค่าเงินสดส่วนต่างสุทธิที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิได้รับตามข้อกำหนดสิทธิหลังจากหักค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิมีจำนวนมากกว่าศูนย์ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรต้องสอบถามบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง ถึงค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง เพราะอาจเกิดความเสี่ยงที่มูลค่าเงินสดส่วนต่างสุทธิไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองได้ (ถ้ามี) นอกจากนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังมีภาระจะต้องนำมูลค่าเงินสดส่วนต่างที่เกิดขึ้นไปคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี อย่างไรก็ตาม หากนักลงทุนขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกไปในตลาดหลักทรัพย์ก่อนสิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่มีภาระภาษีเกิดขึ้นเพราะมิได้มีการใช้สิทธิอัตโนมัติ

II. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง

เนื่องจากในกรณีนี้จะไม่มีการใช้สิทธิอัตโนมัติ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นผู้ตัดสินใจในการเลือกที่จะใช้สิทธิหรือไม่ใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรต้องสอบถามบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง ถึงค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง รวมถึงต้องพิจารณาค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิอื่น ๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ รวมถึงค่าธรรมเนียมในการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง (ถ้ามี) ประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิ

3.13.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทอ้างอิง/หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

ก. การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย และ/หรือราคาใช้สิทธิ)

ในกรณีที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทำการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น จากกรณีดังต่อไปนี้ตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายหุ้นปันผลของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง
- การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นโดยการแบ่งแยกหุ้น หรือ การรวมหุ้น ของบริษัทอ้างอิง

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง อาจมีข้อกำหนดให้มีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์เป็นจำนวนหน่วยการซื้อขายขั้นต่ำได้

ข. การหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง/การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิง และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่มีการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายตามการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงในช่วงเวลาเดียวกันนั้น

ค. การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในกรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง ทางผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามา ซึ่งจะส่งผลให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง และจะส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีการชำระเงินตามส่วนต่างของราคา (Cash Settlement) จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุเข้ามาเป็นวันที่ทำการที่สี่ (4) ก่อนวันที่ทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ง. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

- ก) ให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกยกเลิกและไม่สามารถนำไปใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ได้อีก โดยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะถูกยกเลิก ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติ หรือตามวันที่ศาลกำหนดหรือมีคำสั่ง แล้วแต่กรณี
- ข) ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะดำเนินการแจ้งไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ให้ทราบถึงการยกเลิกดังกล่าวโดยเร็วภายหลังจากการยกเลิกนั้น และเปิดเผยข้อมูลตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

- ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะประกาศแจ้งราคายุติธรรมของหลักทรัพย์อ้างอิงให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ทราบภายในห้าสิบ (50) วันหลังจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด
- “ราคายุติธรรม” หมายถึง ราคายุติธรรมที่จัดทำโดยที่ปรึกษาการเงินอิสระที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ โดยราคายุติธรรมดังกล่าวต้องถูกจัดทำขึ้นไม่เกินกว่าห้าสิบ (50) วันก่อนวันที่ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประกาศแจ้งราคายุติธรรม โดยถือว่าราคายุติธรรมคือราคาอ้างอิง

ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือเป็นเช็คระบุชื่อพร้อมส่งจ่ายให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันที่ใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในเก้า (9) วันทำการนับจากวันที่ประกาศราคายุติธรรมหรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี

3.13.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศหรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือหลักทรัพย์อ้างอิงใน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตามปกติ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ การเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

3.13.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์การชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่เป็นข้อผูกพันตามสัญญาระหว่างผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันบางส่วนหรือไม่มีทรัพย์สินเป็นประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีฐานะเป็นเจ้าของที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษาถึงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ฐานะทางการเงินและผลของการดำเนินงานของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 2 เมษายน 2558 บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) โดยได้คงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ ‘AA(tha)’ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1(tha)’ ซึ่งสะท้อนให้เห็นความน่าเชื่อถือขั้นสูง (รายละเอียดตาม **ส่วนที่ 1 ข้อ 7** การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ)

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ยอดรวมของมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รวมทั้งสิ้น 251,017,621 บาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ทั้งหมดไม่ติดภาระผูกพันใดๆ รายละเอียดมีดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1.	ส่วนปรับปรุงอาคาร	48,137,738
2.	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	180,836,646
3.	สัญญาเช่าการเงิน	17,643,880
4.	งานระหว่างติดตั้ง	4,399,357
	รวม	251,017,621

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ค่าสมาชิกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 47,660,926 บาท

4.2 สัญญาเช่า

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้ทำสัญญาเช่ากับ บริษัท เซ็นทรัล เวิลด์ ทาวเวอร์ จำกัด ในการเช่าอาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ชั้น 20-21 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวง ปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาจำนวน 57 แห่งในกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมทั้งในเขตภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วประเทศ ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
1.	สำนักงานใหญ่	อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ - ชั้น 20-21	3
2.	พาหุรัด		
	4.1 พื้นที่สำนักงาน	ดิโอสยามพลาซ่า ชั้น 3	3
	4.2 ห้องเครื่องไฟฟ้า	ดิโอสยามพลาซ่า ชั้นใต้ดิน	3
3.	ลาดพร้าว		
	3.1 ห้อง 1105,1106	อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้น 11	3
	3.2 ห้อง 4/9 (ห้องเครื่อง)	อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้น 4	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
4.	งามวงศ์วาน	อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น 14	3
5.	ศรีนครินทร์	425 อาคารศูนย์การค้าบิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ ถ. ศรีนครินทร์	3
6.	ญาติาด	56 อาคารญาติาด ชั้น 5 ถ. สีลม	3
7.	เอ็มโพเรียม	อาคารเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 14	3
8.	สมุทรสาคร	322/91 ถ. เอกชัย ต. มหาชัย อ. เมือง	3
9.	ท่าพระ	ห้างเดอะมอลล์ท่าพระ ชั้น 14	3
10.	หาดใหญ่	1,3,5 ถนนจตุทิศ 3 อ. หาดใหญ่	3
11.	ภูเก็ต	1, 1/1 ถ. ทุ่งคา อ. เมือง	3
12.	เชียงใหม่ (1)	อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3 ถ. วัวลาย	2
13.	จันทบุรี	351/8 ถนนท่าแฉลบ ตำบลตลาด อำเภอเมือง	3
14.	สุรินทร์	137/5-6 ถนนหลักเมือง อำเภอเมือง	3
15.	อุบลราชธานี 1	311 หมู่ 7 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า อำเภอเมือง	3
16.	ลำปาง	319 ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ถ. ไฮเวย์-ลำปาง-งาว อ. เมือง	3
17.	สุราษฎร์ธานี	216/3 หมู่ 4 ถ. ชนเกษม ต. มะขามเตี้ย อ. เมือง	3
18.	อโศก	อาคารเสริมมิตร ชั้น 25 ถ. สุขุมวิท 21	3
19.	ซีคอนสแควร์	ชั้น 1 อาคารศูนย์การค้า ซีคอนสแควร์	3
20.	ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต	ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้น 1	3
21.	ธนียะ	ชั้น 20 อาคารธนียะพลาซ่า ถ. สีลม	3
22.	บางแค	ชั้น 8 ศูนย์การค้าเดอะมอลล์ เขตบางแค	3
23.	เยาวราช	ชั้น 4 อาคารแกรนด์ไชน่า	3
24.	เชียงใหม่ (2)	201/3 ถนนมหิดล ตำบลหายยา	3
25.	ปิ่นเกล้า	2302 ชั้น 3 อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า	3
26.	ระยอง (1)	180/1-2 ชั้น 2 อาคารสมาพันธ์ ถ. สุขุมวิท อ. เมือง	3
27.	ชลบุรี	55/20 ซอยลุงสอง หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า อ.	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
		เมือง	
28.	สมุทรสงคราม	74/27-28 ถนนพระราม 2 อ. เมือง	3
29.	สาทร	92/10 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 บางรัก	3
30.	อรัญประเทศ	559 ห้างเทสโก้ โลตัส สาขาอรัญฯ อ. อรัญประเทศ	3
31.	นครราชสีมา	1242/2 ชั้น 7 อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์ ถนนมิตรภาพ ต. ในเมือง อ. เมือง	3
32.	ยะลา	18 ถนนสองพี่น้อง ต. สะเตง อ. เมืองยะลา	3
33.	เอ็นมาร์ค	3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3 ถ. ลาดพร้าว คลองจั่น บางกะปิ	3
34.	แฟชั่น ไอส์แลนด์	ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้น BF ถ. รามอินทรา คันนายาว	3
35.	สีลม	เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 สีลม	3
36.	เดอะไนน์ (THE NINE)	999/3 เดอะไนน์ เนอเบอร์ฮูด เซ็นเตอร์ ชั้น 3 ถ. พระราม 9 สวนหลวง	3
37.	อัมรินทร์	496-502 ห้องที่ 3,3.1 อาคารอัมรินทร์พลาซ่า ชั้น 5 ถ. เพลินจิต ลุมพินี ปทุมวัน	3
38.	ประตูน้ำ	533 อาคารพลาเดียม ชั้น 14 ถนนราชปรารภ	3
39.	ฟอร์จูน	5 อาคารฟอร์จูน ทาวน์ ชั้นใต้ดิน ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง	3
40.	ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์	เลขที่ 323 อาคาร ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้น 17 ถนนสีลม เขต บางรัก	3
41.	วัชรพล	78/13 ซ. วัชรพล 2 ถ. รามอินทรา	3
42.	มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต	110/1-4 อาคาร 10 ชั้น 1 ถนนพระยาชั้น หลักสี่	3
43.	แจ้งวัฒนะ	99/9 ชั้น 14 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถ. แจ้งวัฒนะ บางตลาด ปากเกร็ด	3
44.	ระยอง (2)	TSK PARK ชั้น 1 ถนนสุขุมวิท ต. เนินพระ อ. เมืองระยอง	3
45.	หัวหิน	16/11 ถ. เพชรเกษม อ. หัวหิน	3
46.	อัญญา ซ้อปิ้ง ปาร์ค	ห้อง E2 12 และ E2 13 อัญญาซ้อปิ้ง ปาร์ค ถนนศรีนครินทร์	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
47.	ขอนแก่น	163/1-2 ถ. กลางเมือง อ. เมือง	3
48.	ทองหล่อ	154 อาคารเนกวาณิช ถ.สุขุมวิท 55 (ทองหล่อ) เขตวัฒนา	1
49.	ออลซีซั่นส์เพลส	87/2 อาคารซีอาร์ซี ทาวเวอร์ ชั้น 3 ถ. วิทย์ ปทุมวัน	3
50.	พญาไท	71 อาคารโกลเด้นทาวน์ ถ. พญาไท ราชเทวี	3
51.	BTS ช่องนนทรี	สถานีรถไฟฟ้าช่องนนทรี ห้อง S3-N ถ.นราธิวาสราชนครินทร์	1
52.	BTS หมอชิต	สถานีรถไฟฟ้าหมอชิต ห้อง N8-H ถ. พหลโยธิน	1
53.	BTS ศาลาแดง	สถานีรถไฟฟ้าศาลาแดง ห้อง S3-L ถ. สีลม	1
54.	เซ็นเวสต์	4, 4/5 อาคารเซ็นเวสต์ ชั้น 15 ถ. ราชดำริห์ ปทุมวัน	3
55.	นครสวรรค์	1/15-16 ถ.สุชาดา ต. ปากน้ำโพ	3
56.	อุบลราชธานี 2	191, 193 ถนนอุปราชา ต. ในเมือง อ.เมืองอุบลราชธานี	3
57.	เชียงใหม่ บิสซิเนส พาร์ค	114/25 หมู่ 4 ต. หนองป่าครั่ง อ. เมืองเชียงใหม่	3
58.	สุรินทร์ 2	12/27 ถ. สุริยกานต์ ต.ในเมือง อ. เมืองสุรินทร์	3

ทั้งนี้ หากสัญญาใดครบกำหนด บริษัทฯ มีนโยบายที่จะต่ออายุการเช่าออกไปอีก คราวละไม่เกิน 3 ปี

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวเนื่องและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นที่จะลงทุนในบริษัทฯ ซึ่งช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ ให้บริการได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทฯ ที่มีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบในด้านลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท

1. นายยุทธ วรรณธรราร
 2. นายมนตรี ศรีไพศาล
 3. นายภูษิต แก้วมงคลศรี¹
 4. นางฮามิดา บินดี มอริส¹
 5. นางบุญพร บริบูรณ์สงศิลป์
 6. รศ. ดร.ไพบุลย์ เสรีวิวัฒนา
 7. รศ. ดร.ปรีชา จรุงกิจอนันต์¹
 8. นายเจียน เต็ก เซ็ง
 9. นายจอห์น ซอง อิง ซวน
 10. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย²
- ¹พ้นจากตำแหน่งเมื่อ 1 กันยายน 2558
²เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อ 5 ตุลาคม 2558

เลขานุการบริษัท

นายวรัญชัย เจริญวิวัฒน์ชัย¹
นางสาวชนัญญา วิลาสมาศ²
¹พ้นจากตำแหน่งเมื่อ 1 สิงหาคม 2558
²เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อ 13 สิงหาคม 2558

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

ทะเบียนบริษัทมหาชน

เลขที่ บมจ. 0107545000314

โฮมเพจบริษัท

www.maybank-ke.co.th
โทรศัพท์ : 66 (0) 2658 6300
โทรสาร : 66 (0) 2658 6301

นายทะเบียนหลักทรัพย์ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 93 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาคาร A ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์: 66 (0) 2009 9379

ผู้สอบบัญชี

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด

1. นางสาว รัตนา จาละ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ทะเบียนเลขที่ 3734
2. นางสาว สมใจ คุณปสุต
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ทะเบียนเลขที่ 4499
3. นางสาว ภูริพรรณ เจริญสุข
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ทะเบียนเลขที่ 4950

อาคารสำนักงาน เลอรัชดา คอมเพล็กซ์ ชั้น 33 193/136-137ถนนรัชดาภิเษกใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ : 66 (0) 2264 0777
โทรสาร : 66 (0) 2264 0789-90
อีเมล: EY.Thailand@th.ey.com

สำนักงานของบริษัท

● กรุงเทพและปริมณฑล

สำนักงานใหญ่

เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขา งามวงศ์วาน

เลขที่ 30/39-50 อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง นนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขา ซีคอนสแควร์

เลขที่ 55 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น จี ห้อง 1005 ถนนศรีนครินทร์ หนองบอน ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2320-3600
โทรสาร 0-2320-3610

สาขา ญาติาด

เลขที่ 56 อาคารญาติาด ชั้น 5 ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2632-8341
โทรสาร 0-2632-8395

สาขา ท่าพระ

เลขที่ 99 อาคารสำนักงาน
เดอะมอลล์ท่าพระ ชั้น 12
ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ บุคคโล
ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทรศัพท์ 0-2876-6500
โทรสาร 0-2876-6531

สาขา ธานียะ

เลขที่ 52 อาคารธานียะพลาซ่า ชั้น 20
ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2130

สาขา บางแค

เลขที่ 275 หมู่ 1
อาคารเดอะมอลล์บางแค ชั้น 8
ถนนเพชรเกษม บางแคเหนือ บางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทรศัพท์ 0-2804-4235
โทรสาร 0-2804-4251

สาขา ประตูน้ำ

เลขที่ 553 อาคารพลาเดียม อาคาร เอ
ชั้น 14 ถนนราชปรารภ ราชเทวี
กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์ 0-2250-6192
โทรสาร 0-2250-6199

สาขา ปิ่นเกล้า

เลขที่ 7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3
ห้อง 302 ถนนบรมราชชนนี อรุณอมรินทร์
บางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทรศัพท์ 0-2884-9847
โทรสาร 0-2884-6920

สาขา พายัพ

เลขที่ 125,125/1-6, 125/19-25
อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3
ถนนพายุรัตน์ บูรพาภิรมย์ พระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทรศัพท์ 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขา ฟอรั่ม

เลขที่ 5 อาคารฟอรั่มทาวเวอร์
ชั้นใต้ดิน ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง
กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์ 0-2641-0977
โทรสาร 0-2641-0966

สาขา ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

เลขที่ 94 อาคารฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต
ชั้น จีเอฟ ห้อง 091-092
ถนนพหลโยธิน ตำบลประชาธิปัตย์
อำเภอธัญบุรี ปทุมธานี 12130
ทีม 1 :
โทรศัพท์ 0-2958-0592
โทรสาร 0-2958-0420
ทีม 2 :
โทรศัพท์ 0-2958-0992
โทรสาร 0-2958-0590

สาขา แฟชั่นไอส์แลนด์

เลขที่ 587, 589 ศูนย์การค้าแฟชั่น
ไอส์แลนด์ ห้อง บี 001 เอ ชั้นบีเอฟ
ถนนรามอินทรา คันนายาว
กรุงเทพฯ 10230
โทรศัพท์ 0-2947-5800-5
โทรสาร 0-2519-5040

สาขา วัชรพล

เลขที่ 78/13 ซอยวัชรพล 2 ท่าแร่
บางเขน กรุงเทพฯ 10220
โทรศัพท์ 02-363-6736
โทรสาร 02-363-6735

สาขา ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์

เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์
ชั้น 17 ถนนสีลม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2680-4340
โทรสาร 0-2680-4355

สาขา เขาวงกต

เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนเขาวงกต สัมพันธวงศ์
กรุงเทพฯ 10100
โทรศัพท์ 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขา ลาดพร้าว

เลขที่ 1693 อาคารสำนักงาน
ศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า
ลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน
ลาดพร้าว จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขา ศรีนครินทร์

เลขที่ 425 บีคี่ ศรีนครินทร์
ถนนศรีนครินทร์ สำโรงเหนือ
เมือง สมุทรปราการ 10270
โทรศัพท์ 0-2758-7556
โทรสาร 0-2758-7551
**ย้ายที่ทำการวันที่ 9 มิ.ย. 2557

สาขา สีลม

เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 ถนนสีลม

สุริยวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2231-2700

โทรสาร 0-2231-2418

สาขา สาทร

เลขที่ 92/10 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7

ถนนสาทรเหนือ สีลม บางรัก

กรุงเทพ 10500

โทรศัพท์ 0-2636-7550-5

โทรสาร 0-2636-7565

สาขา อัมรินทร์

เลขที่ 496-502 ห้องเลขที่ 6

อาคารอัมรินทร์พลาซ่า ชั้น 8

ถนนเพลินจิต ลุมพินี ปทุมวัน

กรุงเทพ 10330

โทรศัพท์ 0-2256-9373

โทรสาร 0-2256-9374

สาขา อโศก

เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25

ถนนสุขุมวิท 21 คลองเตยเหนือ

วัฒนา กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2665-7000

โทรสาร 0-2665-7050

สาขา เอ็มโพเรียม

เลขที่ 622 อาคารดิเอ็มโพเรียม

ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท คลองตัน

คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2664-9800

โทรสาร 0-2664-9811

สาขา เดอะไนน์

เลขที่ 999/3 เดอะไนน์ ชั้น 3

ถนนพระรามเก้า สวณหวาง

กรุงเทพ 10250

โทรศัพท์ 0-2716-7816

โทรสาร 0-2716-7815

สาขา บางกะปิ

เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค

พลาซ่า ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว

คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทรศัพท์ 0-2378-1144

โทรสาร 0-2378-1323

สาขา มหาวิทยาลัยธุรกิจ**บัณฑิตย**

เลขที่ 110/1-4 อาคาร 10 ชั้น 1

ถนนประชาชื่น ทุ่งสองห้อง หลักสี่

กรุงเทพ 10210

โทรศัพท์ 0-2831-4600

โทรสาร 0-2580-3643

สาขา แจ่งวัฒนะ

เลขที่ 99/9 หมู่ 2 ชั้น 14 ห้อง 1401

อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ่งวัฒนะ

ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถนนแจ่งวัฒนะ

บางตลาด ปากเกร็ด

นนทบุรี 11120

โทรศัพท์ 0-2835-3283

โทรสาร 0-2835-3280

สาขา รัชฎา พาร์ค

โครงการรัชฎา พาร์ค อาคาร E

ห้อง E2-12, E 2-13 ชั้น 2

ถนนศรีนครินทร์ สวณหวาง กรุงเทพฯ

10250

โทรศัพท์ 0-2108-6300

โทรสาร 0-2108-6301

สาขา ออล ซีซั่นส์

เลขที่ 87/2 ชั้น 3 ห้อง 311 ถนนวิฑู

ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2654-0084

โทรสาร 0-2654-0094

สาขา พญาไท

เลขที่ 71 อาคารโกลเด้นทาวน์ ชั้น 4

ห้อง ซี 403 ถนนพญาไท พญาไท

ราชเทวี กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2251-4099

โทรสาร 0-2251-4098

สาขา ทองหล่อ

เลขที่ 154 อาคารอนเนกวดิซ ชั้น 3

ห้อง ซี ถนนสุขุมวิท 55 (ทองหล่อ)

คลองตันเหนือ วัฒนา กรุงเทพฯ

10400

โทรศัพท์ 0-2714-9222

โทรสาร 0-2726-3901

สาขา เซ็นเวิลด์

เลขที่ 4,4/5 อาคารเซ็นเวิลด์ ชั้น 15

ถนนราชดำริห์ ปทุมวัน กรุงเทพฯ

10330

โทรศัพท์ 0-2658-6300

โทรสาร 0-2632-8395

● **ต่างจังหวัด**

สาขา ชลบุรี

เลขที่ 55/20 หมู่ที่ 1 ซอยลุงสอง
หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ชลบุรี
ตำบลเสม็ด อำเภอเมือง ชลบุรี 20000
โทรศัพท์ 038-053-950
โทรสาร 038-053-966

สาขา จันทบุรี

เลขที่ 351/8 ถนนท่าแฉลบ
ตำบลตลาด อำเภอเมือง
จันทบุรี 22000
โทรศัพท์ 039-332-111
โทรสาร 039-332-444

สาขา เชียงใหม่ 1

เลขที่ 244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิบูลย์ ตำบลหายยา อำเภอเมือง
เชียงใหม่ 50100
โทรศัพท์ 053-284-000
โทรสาร 053-284-019

สาขา เชียงใหม่ 2

เลขที่ 201/3 ถนนมहितล ตำบลหายยา
อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50100
โทรศัพท์ 053-284-138-47
โทรสาร 053-202-695

สาขา นครราชสีมา

เลขที่ 1242/2 อาคารสำนักงาน
เดอะมอลล์ ชั้น 7 ห้อง 3 เอ
ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000
โทรศัพท์ 044-288-455
โทรสาร 044-288-466

สาขา ภูเก็ต

เลขที่ 1,1/1 ถนนทุ่งคา
ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง
ภูเก็ต 83000
โทรศัพท์ 076-355-730-6
โทรสาร 076-355-730 ต่อ 119

สาขา ยะลา

เลขที่ 18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง ยะลา 95000
โทรศัพท์ 073-255-494-6
โทรสาร 073-255-498

สาขา ระยอง

เลขที่ 180/1-2 อาคารสมาพันธ์ ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ 038-862-022-9
โทรสาร 038-862-043

สาขา ระยอง 2

เลขที่ 351-351/1 อาคาร TSK Park
ชั้น 1 ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ
อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ 038-807-459
โทรสาร 038-807-841

สาขา ลำปาง

เลขที่ 319 ถนนไฮเวย์-ลำปาง-งาว
ตำบลสวนดอก อำเภอเมืองลำปาง
ลำปาง 52100
โทรศัพท์ 054-811-817
โทรสาร 054-811-816

สาขา สุรินทร์

เลขที่ 137/5-6 ถนนศิริรัฐ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
สุรินทร์ 32000
โทรศัพท์ 044-531-600-3
โทรสาร 044-519-378

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 322/91 ถนนเอกชัย
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง
สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ 034-837-190
โทรสาร 034-837-610

สาขา สมุทรสงคราม

เลขที่ 74/27-28 ซอยบางจะเกร็ง 4
ถนนพระราม 2 ตำบลแม่กลอง
อำเภอเมือง สมุทรสงคราม 75000
โทรศัพท์ 034-724-062-4
โทรสาร 034-724-068

สาขา สุราษฎร์ธานี

เลขที่ 216/3 หมู่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมือง
สุราษฎร์ธานี 84000
โทรศัพท์ 077-205-460
โทรสาร 077-205-475

สาขา หาดใหญ่

เลขที่ 1,3,5 ซอยจตุทิศ 3
ถนนจตุทิศ ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ 074-346-400-5
โทรสาร 074-239-509

สาขา อุบลราชธานี

เลขที่ 311 หมู่ 7 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า ห้อง จี3
ชั้น จี ตำบลแจระแม อำเภอเมือง

อุบลราชธานี 34000

โทรศัพท์ 045-265-633

โทรสาร 045-265-639

สาขา อุบลราชธานี 2

เลขที่ 191, 193 ถนนอุปราชา
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง

อุบลราชธานี 34000

โทรศัพท์ 045-209-339

โทรสาร 045-209-044

สาขา BTS หมอชิต

ห้อง เอ็น8-เฮท

สถานีรถไฟฟ้าหมอชิต ลาดยาว

จตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 09-1773-0210

โทรสาร 0-2658-6301

สาขา อัญประเทศ

เลขที่ 559 หมู่ที่ 1 ห้างเทสโก้ โลตัส สาขาอัญฯ
ชั้น 2 ตำบลบ้านใหม่หนองไทร

อำเภออัญประเทศ สระแก้ว 27120

โทรศัพท์ 037-541-731

โทรสาร 037-541-740

สาขา เชียงใหม่ บิสซิเนส พาร์ค

เลขที่ 114/25 หมู่ 4 หนองป่าครั่ง

อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50000

โทรศัพท์ 053-248-995

โทรสาร 053-248-996

สาขา หัวหิน

เลขที่ 16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลหัวหิน

อำเภอหัวหิน ประจวบคีรีขันธ์ 77110

โทรศัพท์ 032-531-193

โทรสาร 032-531-221

สาขา สุรินทร์ 2

12/27 ถนนสุริยกานต์ ตำบลในเมือง

อำเภอเมืองสุรินทร์ สุรินทร์ 32000

โทรศัพท์ 044-531-819

โทรสาร 044-513-887

** เปิดทำการวันที่ 25 พ.ค. 2558

● สาขาออนไลน์

สาขา BTS ช่องนนทรี

ห้อง เอส3-เอ็น สถานีรถไฟฟ้าช่อง
นนทรี ถนนนราธิวาสราชนครินทร์

สีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 09-1773-0209

โทรสาร 0-2658-6301

สาขา ขอนแก่น

เลขที่ 163/1-2 ถนนกลางเมือง
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง

ขอนแก่น 40000

โทรศัพท์ 043-225-355

โทรสาร 043-225-356

สาขา นครสวรรค์

เลขที่ 1/15-16 ถนนสุชาดา ตำบลปากน้ำโพ

อำเภอเมือง นครสวรรค์ 60000

โทรศัพท์ 056-314-150

โทรสาร 056-314-151

สาขา BTS ศาลาแดง

ห้อง เอส3-แอล

สถานีรถไฟฟ้าศาลาแดง ถนนสีลม

บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 09-1773-0208

โทรสาร 0-2658-6301

7. การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

7.1 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) ได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวของบริษัทฯ ณ วันที่ 2 เมษายน 2558 ที่ระดับ ‘AA (tha)’ โดยให้แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพและยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ การจัดอันดับเครดิตของบริษัทฯสะท้อนให้เห็นถึงเครือข่ายธุรกิจ นายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศของบริษัทฯที่แข็งแกร่งรวมทั้งการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในประเทศสิงคโปร์ (“MKEH”) และการเข้ามาถือหุ้นของ กลุ่มธนาคาร เมย์แบงก์ ประเทศ มาเลเซีย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ที่มีความเสี่ยงต่ำโดยสัดส่วนการทำธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงและมีความผันผวนมีค่อนข้างน้อยซึ่งช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงานได้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพของบริษัทฯ มาจากความแข็งแกร่งทางการตลาดและสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่ยังคงแข็งแกร่งของบริษัทฯ ความเสี่ยงต่อการปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดจากสภาพตลาดทุนที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้หรือจากการขยายธุรกิจส่วนใหญ่ไปในธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตระยะยาวหลัก โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับเครดิตต่ำสุด และอันดับเครดิตระยะสั้นหลัก โดยเริ่มจาก F1 ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับเครดิตต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ AA และ F1 มีความหมายดังนี้

- | | |
|----|--|
| AA | แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดเพียงเล็กน้อย |
| F1 | แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุด ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระภาระผูกพันทางการเงินระยะสั้นได้ตรงตามเวลา |

เครื่องหมายพิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล โดยสัญลักษณ์ต่อท้าย “+” หรือ “-” อาจถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวสำหรับประเทศหนึ่งๆ และอาจจะมีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้าย “+” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้นสำหรับประเทศหนึ่งๆ สำหรับ ‘F1’ ได้ในกรณีที่มีความแข็งแกร่งเป็นพิเศษ

7.2 การบริหารความเสี่ยง

7.2.1 วัตถุประสงค์ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ในตลาดตราสารการเงิน กล่าวคือเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุน
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายหลักบนฐานของการทำกำไรจากการเสนอสินค้าและบริการ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดตราสารการเงิน และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมจากคุณค่าที่สร้างขึ้นนั้น โดยมีได้มุ่งทำกำไรในลักษณะที่เก็งกำไรในทิศทางของราคา

7.2.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

- การบริหารความเสี่ยงทางด้านความผันผวนของราคา

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทฯ จะบริหารการลงทุนโดยจัดการให้ฐานะโดยรวมมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาใกล้เคียงศูนย์ (Dynamic hedging with delta-neutral exposure target) เช่น หากออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทซื้อ (Call Warrant) บริษัทฯ จะมีการซื้อหุ้นอ้างอิงเข้าพอร์ตในจำนวนที่เหมาะสมเพื่อบริหารสถานะความเสี่ยง หากจะมีโอกาสถูกใช้สิทธิที่จะเกิดขึ้นได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัตินั้นบริษัทฯ ได้กำหนดให้สามารถมีฐานะที่เหลื่อมจาก Delta-neutral position ได้บ้าง (Authorized off-neutral position limit or Authorized Delta Gap) แต่ไม่เกินเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้เกณฑ์ที่กำหนดจะอยู่ภายใต้การปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ โดยผ่านการเห็นชอบจากคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- การบริหารความเสี่ยงทางด้าน Credit

เนื่องจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจต้องมีการบริหารความเสี่ยงด้วยการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายอื่น หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแบบเดียวกันในทิศทางตรงกันข้าม ทั้งนี้ บริษัทฯ จะซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัทฯ ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับอนุญาต หรือมีคุณสมบัติตามที่กำหนดเพื่อให้ความเสี่ยงทางด้าน Credit อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยมีการดำเนินการร่วมกันของฝ่ายต่างๆ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ ฝ่ายบัญชีและการเงิน และฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ทั้งนี้ แต่ละฝ่ายมีการดำเนินงาน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

- คณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และวงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละแบบ

- คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติ รวมทั้งพิจารณาอนุมัติวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ รวมทั้งการมอบอำนาจให้มีผู้บริหารเงินลงทุนตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ บทบาทของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะครอบคลุมถึงการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง และนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการร่วมกับฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยมีหน้าที่ในการบันทึกระบบงานบริหารความเสี่ยง และขั้นตอนการดำเนินงาน ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่ตรวจสอบและตรวจทานระบบบริหารความเสี่ยงในส่วนของระบบการคำนวณและแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) โดยทางฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะประสานงานกับฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ และฝ่ายบัญชีและการเงิน เพื่อการดำเนินการประเมินความมีประสิทธิภาพของแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) ว่ามีความแม่นยำเพียงใดในการให้ข้อมูลเพื่อบริหารความเสี่ยง

7.2.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบตามข้อ 2

7.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามที่กำหนด

เนื่องจากบริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดสำหรับธุรกรรมทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยดำเนินการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดเมื่อบริษัทดำเนินธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท อนุมัติ โดยที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะควบคุมดูแลปริมาณการทำธุรกรรมว่า จะต้องจะไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าระดับที่คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดในนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

7.3 ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2558 บริษัทฯ ออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งหมดเป็นจำนวน 168 ตัว

ลำดับ	ชื่อของไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขายวันแรก	วันซื้อขายวันสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	BH42C1508A	BH	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
2	BJC42C1508A	BJC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
3	CPAL42C1508A	CPALL	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
4	KKP42C1508A	KKP	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
5	STEC42C1508A	STEC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
6	HANA42C1508A	HANA	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
7	KCE42C1508A	KCE	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
8	SGP42C1508A	SGP	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58

ลำดับ	ชื่อของโบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
9	SIM42C1508A	SIM	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
10	BAY42C1508A	BAY	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
11	BEC42C1508A	BEC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
12	BIGC42C1508A	BIGC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
13	KTIS42C1508A	KTIS	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
14	SCCC42C1508A	SCCC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
15	BJCH42C1508A	BJCHI	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
16	AAV42C1508A	AAV	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
17	CENT42C1508A	CENTEL	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
18	CPF42C1508A	CPF	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
19	CK42C1508A	CK	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
20	SCC42C1508A	SCC	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
21	STA42C1508A	STA	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
22	TCAP42C1508A	TCAP	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
23	VGI42C1508A	VGI	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
24	BTS42C1508A	BTS	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
25	GLOW42C1508A	GLOW	28-ม.ค.-58	25-ส.ค.-58	31-ส.ค.-58
26	PSL42C1509A	PSL	25-ก.พ.-58	29-ก.ย.-58	5-ต.ค.-58
27	GLOB42C1509A	GLOBAL	25-ก.พ.-58	29-ก.ย.-58	5-ต.ค.-58
28	ITD42P1509A	ITD	25-ก.พ.-58	29-ก.ย.-58	5-ต.ค.-58
29	PTT42P1509A	PTT	25-ก.พ.-58	29-ก.ย.-58	5-ต.ค.-58
30	AOT42C1512A	AOT	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
31	AOT42P1512A	AOT	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
32	AP42C1512A	AP	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
33	CPAL42P1512A	CPALL	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
34	CPN42C1512A	CPN	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
35	IVL42C1512A	IVL	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
36	KBAN42P1512A	KBANK	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
37	KTB42P1512A	KTB	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
38	LPN42C1512A	LPN	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
39	PS42C1512A	PS	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
40	QH42C1512A	QH	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
41	SIRI42C1512A	SIRI	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
42	SPCG42C1512A	SPCG	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
43	THAI42C1512A	THAI	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
44	THAI42P1512A	THAI	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
45	BCH42C1512A	BCH	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
46	EART42C1512A	EARTH	5-มิ.ย.-58	22-ธ.ค.-58	28-ธ.ค.-58
47	GUNK42C1601A	GUNKUL	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
48	GUNK42P1601A	GUNKUL	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
49	HMPR42C1601A	HMPRO	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
50	ICHI42C1601A	ICHI	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
51	ICHI42P1601A	ICHI	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
52	IRPC42C1601A	IRPC	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
53	KTC42C1601A	KTC	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
54	KTC42P1601A	KTC	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
55	SAWA42C1601A	SAWAD	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
56	SAWA42P1601A	SAWAD	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
57	SPAL42C1601A	SPALI	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
58	SPAL42P1601A	SPALI	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
59	TPIP42C1601A	TPIPL	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
60	TPIP42P1601A	TPIPL	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
61	TRUE42C1601A	TRUE	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
62	TRUE42P1601A	TRUE	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
63	TTCL42C1601A	TTCL	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
64	UV42C1601A	UV	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
65	VGI42C1601A	VGI	5-มิ.ย.-58	26-ม.ค.-59	1-ก.พ.-59
66	ADVA42C1602A	ADVANC	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
67	ADVA42P1602A	ADVANC	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
68	AMAT42C1603A	AMATA	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
69	BAY42C1607A	BAY	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
70	BIGC42C1607A	BIGC	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
71	BJC42C1607A	BJC	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
72	BDMS42C1602A	BDMS	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
73	BDMS42P1602A	BDMS	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
74	BJCH42C1607A	BJCHI	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
75	DELT42C1602A	DELTA	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
76	EGCO42C1603A	EGCO	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
77	GFPT42C1603A	GFPT	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
78	INTU42C1602A	INTUCH	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
79	INTU42P1602A	INTUCH	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
80	JAS42C1602A	JAS	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
81	JAS42P1602A	JAS	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
82	KTIS42C1607A	KTIS	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
83	LH42C1602A	LH	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
84	LH42P1602A	LH	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
85	MAJO42C1603A	MAJOR	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
86	MC42C1607A	MC	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
87	MEGA42C1607A	MEGA	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
88	MINT42C1602A	MINT	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
89	MINT42P1602A	MINT	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
90	PTT42C1603A	PTT	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
91	PTTE42C1602A	PTTEP	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
92	PTTE42P1602A	PTTEP	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
93	SCB42C1602A	SCB	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
94	SCB42P1602A	SCB	30-มิ.ย.-58	23-ก.พ.-59	29-ก.พ.-59
95	SCCC42C1607A	SCCC	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
96	SGP42C1607A	SGP	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
97	SIM42C1607A	SIM	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
98	STA42C1607A	STA	30-มิ.ย.-58	26-ก.ค.-59	1-ส.ค.-59
99	STPI42C1603A	STPI	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
100	TICO42C1603A	TICON	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
101	TISC42C1603A	TISCO	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
102	TOP42C1603A	TOP	30-มิ.ย.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
103	CBG42C1603A	CBG	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
104	CKP42C1603A	CKP	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
105	LHBA42C1603A	LHBANK	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
106	BA42C1603A	BA	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
107	DTAC42C1603A	DTAC	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
108	WHA42C1603A	WHA	7-ก.ค.-58	29-มี.ค.-59	4-เม.ย.-59
109	AAV42C1609A	AAV	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
110	BANP42C1609A	BANPU	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
111	BBL42C1609A	BBL	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
112	BCP42C1609A	BCP	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
113	BEC42C1609A	BEC	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
114	BLAN42C1609A	BLAND	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
115	BTS42C1609A	BTS	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
116	CENT42C1609A	CENDEL	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
117	CK42C1609A	CK	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
118	ITD42C1609A	ITD	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
119	PTTG42C1609A	PTTGC	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
120	SAMA42C1609A	SAMART	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
121	THCO42C1609A	THCOM	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
122	TTA42C1609A	TTA	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
123	TTW42C1609A	TTW	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
124	BANP42P1609A	BANPU	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
125	BBL42P1609A	BBL	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
126	BCP42P1609A	BCP	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
127	BLAN42P1609A	BLAND	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
128	BTS42P1609A	BTS	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
129	CK42P1609A	CK	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
130	ITD42P1609A	ITD	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
131	PTTG42P1609A	PTTGC	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
132	THCO42P1609A	THCOM	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
133	BH42C1609A	BH	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
134	M42C1609A	M	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
135	RATC42C1609A	RATCH	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
136	ROBI42C1609A	ROBINS	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
137	TU42C1609A	TU	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
138	TU42P1609A	TU	13-พ.ย.-58	27-ก.ย.-59	3-ต.ค.-59
139	CPAL42C1611A	CPALL	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
140	CPF42C1611A	CPF	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
141	KBAN42C1611A	KBANK	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
142	KTB42C1611A	KTB	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
143	LPN42C1611A	LPN	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
144	PS42C1611A	PS	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
145	PSL42C1611A	PSL	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
146	QH42C1611A	QH	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
147	RS42C1611A	RS	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
148	SCC42C1611A	SCC	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59

ลำดับ	ชื่อของใบสำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์	หุ้นอ้างอิง	วันที่ทำการซื้อขาย วันแรก	วันซื้อขายวัน สุดท้าย	วันครบกำหนด อายุ
149	SIRI42C1611A	SIRI	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
150	SPCG42C1611A	SPCG	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
151	STEC42C1611A	STEC	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
152	SVI42C1611A	SVI	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
153	TCAP42C1611A	TCAP	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
154	TMB42C1611A	TMB	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
155	CPF42P1611A	CPF	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
156	PTT42P1611A	PTT	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
157	SCC42P1611A	SCC	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
158	TMB42P1611A	TMB	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
159	UNIQ42C1611A	UNIQ	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
160	AP42C1611A	AP	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
161	CPN42C1611A	CPN	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
162	EART42C1611A	EARTH	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
163	GLOB42C1611A	GLOBAL	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
164	GLOW42C1611A	GLOW	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
165	HANA42C1611A	HANA	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
166	IVL42C1611A	IVL	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
167	KCE42C1611A	KCE	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59
168	KKP42C1611A	KKP	25-พ.ย.-58	29-พ.ย.-59	6-ธ.ค.-59

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) จำนวน 96 บริษัท สำหรับใบแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัทฯ ที่ออกในปี 2558

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
1	AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.aavplc.com
2	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://investor.ais.co.th
3	AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.amata.com
4	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.airportthai.co.th
5	AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	http://www.apthai.com
6	BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokair.com
7	BANPU	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com
8	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	http://www.krungsri.com
9	BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokbank.com
10	BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokchainhospital.com
11	BCP	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.bangchak.co.th
12	BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokhospital.com
13	BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	http://www.becworld.com
14	BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bumrungrad.com
15	BIGC	บริษัท บีจีซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bigc.co.th

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
16	BJC	บริษัท เบอรัลล์ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bjc.co.th
17	BJCHI	บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	http://www.bjc1994.com
18	BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bangkokland.co.th
19	BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.btsgroup.co.th
20	CBG	บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.carabaogroup.com
21	CENDEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	http://www.centarahotelsresorts.com
22	CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	http://www.ch-karnchang.co.th
23	CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.ckpower.co.th
24	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th
25	CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com
26	CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	http://www.cpn.co.th
27	DELTA	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	http://www.deltathailand.com
28	DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.dtac.co.th
29	EARTH	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	http://www.energyearth.co.th
30	EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	http://www.egco.com
31	GFPT	บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	http://www.gfpt.co.th
32	GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.globalhouse.co.th
33	GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	http://www.glow.co.th

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
34	GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นเจเนียร์จิ่ง จำกัด (มหาชน)	http://www.gunkul.com
35	HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.hanagroup.com
36	HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.homepro.co.th
37	ICHI	บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.ichitangroup.com
38	INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.intouchcompany.com
39	IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	http://www.irpc.co.th
40	ITD	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	http://www.itd.co.th
41	IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com
42	JAS	บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.jasmine.com
43	KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbank.com
44	KCE	บริษัท เคซีอี อีเลคทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.kcethai.in.th
45	KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	http://www.kiatnakin.co.th
46	KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.ktb.co.th
47	KTC	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.ktc.co.th
48	KTIS	บริษัท เกษตรไทย อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ชูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.ktisgroup.com
49	LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.lh.co.th
50	LHBANK	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.lhfg.co.th
51	LPN	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	http://www.lpn.co.th

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
52	M	บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.mkrestaurant.com
53	MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.majorcineplex.com
54	MC	บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.mcgroupnet.com
55	MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)	http://www.megawecare.com
56	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	http://www.minorinternational.com
57	PS	บริษัท พฤกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	http://www.pruksa.com
58	PSL	บริษัท พรีเมียมชิปปิง จำกัด (มหาชน)	http://www.preciousshipping.com
59	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttplc.com
60	PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.pttep.com
61	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	http://www.pttgccgroup.com
62	QH	บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.qh.co.th
63	RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	http://www.ratch.co.th
64	ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	http://robins.listedcompany.com
65	RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	http://www.rs.co.th
66	SAMART	บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.samartcorp.com
67	SAWAD	บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	http://www.meebaanmeerod.com
68	SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	http://www.scb.co.th
69	SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.scg.co.th

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
70	SCCC	บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	http://www.siamcitycement.com
71	SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.siamgas.com
72	SIM	บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)	http://www.i-mobilephone.com
73	SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)	http://www.sansiri.com
74	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	http://www.supalai.com
75	SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	http://www.spcg.co.th
76	STA	บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	http://www.sritranggroup.com
77	STEC	บริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	http://www.stecon.co.th
78	STPI	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	http://www.stpi.co.th
79	SVI	บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)	http://www.svi.co.th
80	TCAP	บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	http://www.thanachart.co.th
81	THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiairways.com
82	THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)	http://www.thaicom.net
83	TICON	บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.ticon.co.th
84	TISCO	บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.tisco.co.th
85	TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.tmbbank.com
86	TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com
87	TPIPL	บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	http://www.tpipolene.co.th

ลำดับ	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็มบริษัทอ้างอิง	เว็บไซต์
88	TRUE	บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.truecorp.co.th
89	TTA	บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนต์ชีส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thoresen.com
90	TTCL	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	http://www.ttcl.com
91	TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	http://www.ttwplc.com
92	TU	บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiuniongroup.com
93	UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจিনিียร์ริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.unique.co.th
94	UV	บริษัท ยูนิ เวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.univentures.co.th
95	VGI	บริษัท วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)	http://www.vgi.co.th
96	WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.wha.co.th

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัทอ้างอิงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ได้จากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

- เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.set.or.th
- เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ www.sec.or.th

7.4 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการอภิไต่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทที่เกี่ยวข้อง มีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิ การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการอภิไต่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทฯ จึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้ข้อมูลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องจะไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทฯ ในบทความหรืองานวิจัยในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย