

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1. วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

1.1.1. วิสัยทัศน์

มุ่งมั่นเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในภูมิภาค ด้วยคุณภาพบุคคลากร งานวิจัย และเทคโนโลยี

1.1.2. พันธกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่มุ่งพัฒนาคุณภาพบริการในทุกด้าน เพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า และมุ่งสู่การเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในภูมิภาค โดยมุ่งให้องค์กรเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการอันเป็นเลิศแก่ลูกค้าอย่างครบวงจร ด้วยพนักงานที่มีจิตใจให้บริการ และมีความรู้ความสามารถประกอบด้วยจรรยาบรรณทางวิชาชีพ และการสนับสนุนด้วยเทคโนโลยีที่ก้าวหน้า แม่นยำ ชับไว

1.1.3. กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

- **ให้ความสำคัญกับคุณค่าของพนักงาน** ด้วยความเชื่อที่ว่าปัจจัยสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ คือ บุคลากร บริษัทฯ มีนโยบายที่จะดูแลบุคลากรอย่างดีไม่ว่าจะเป็นผลตอบแทนภายในกรอบระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการสนับสนุนด้านวิชาการ งานวิจัย ตราสารและเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้า

- **การพัฒนาด้านเทคโนโลยี**

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

1. **ปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิม (Existing Products)** ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเพิ่มฟังก์ชันการใช้งานใหม่ๆ และปรับปรุงให้ระบบรองรับการใช้งานได้ทุกอุปกรณ์

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

SETTRADE Streaming : เพิ่มฟังก์ชันการใช้งาน SETTRADE Sense และ Fundamental Analysis เพื่อตอบใจทักการลงทุนมากยิ่งขึ้น

2. **เพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ (New Products)**

Maybank Kim Eng LINE : บริการเสริมด้านข้อมูลการลงทุนผ่านแอปพลิเคชัน LINE สามารถถามตอบปัญหาหุ้น 24 ชั่วโมง ตรวจสอบราคาหุ้นได้แบบเรียลไทม์ ตรวจสอบคำสั่งซื้อขายและ

พอร์ตการลงทุนได้ทันทีโดยไม่ต้องเสียเวลา Log-in เข้าสู่ระบบเทรด โดยมีลักษณะการทำงาน คือ ลูกค้ายืนยันคำสั่ง (Key word) ข้อมูลที่ต้องการทราบ ผ่านแอปพลิเคชัน Maybank Kim Eng LINE ซึ่งเป็นการทำงานผ่านระบบค้นหาแบบอัจฉริยะ สามารถค้นหาข้อมูลมาตอบให้ลูกค้าทราบเป็นการส่วนตัว

Aspen Mobile : บริษัทฯ เป็นแห่งแรกในประเทศไทยที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Aspen Mobile และสามารถใช้งานผ่านทางอุปกรณ์ทั้งระบบ Android และ iOS

ในปี 2560 บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเทคโนโลยีและระบบใหม่ๆ เพื่อเข้ามาต่อยอด อาทิเช่น Streaming for Fund, MKE Mobile Apps และยังคงมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์เดิมให้มีฟังก์ชันการใช้งานใหม่ๆ รวมถึงพัฒนา 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 การลงทุนในระบบอินเทอร์เน็ต การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค การลงทุนในหุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนแล้ว ยังถือเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ อีกช่องทางหนึ่ง
- **การพัฒนาทางด้านวาณิชธนกิจ** ให้มีความพร้อมและเป็นผู้ดำเนินการเสนอบริการทางการเงินให้กับลูกค้าที่ครอบคลุมด้านตลาดทุน ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลาดเงินกู้ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ เพื่อเสนอบริการทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย รวมทั้งการเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับเป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้านหลักทรัพย์
- **ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองแก่ลูกค้าในแต่ละกลุ่มลูกค้า อาทิ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การศึกษาและจัดทำแผนการออก Structured Note เป็นต้น
- **ดูแล บริหารสาขา และหรือการเพิ่มจำนวนสาขา** เพื่อให้บริการกับลูกค้าได้ครอบคลุมทั่วประเทศ

อนึ่ง บริษัทฯ มีการทบทวนนโยบาย/ วัตถุประสงค์ และกลยุทธ์ เป็นประจำทุกสองปี แต่ด้วยเป้าหมายของบริษัทฯ ไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งทำให้บริษัทฯ ยังคงนโยบาย วัตถุประสงค์ 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 ได้รับโอนสิทธิ์และหนี้สินที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ 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 ใกล้เคียง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ในขณะนั้น และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักๆ ของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศ และต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (“นิธิภัทร”) จาก องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) และได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นและบริหารงานทั้งหมดในบริษัทฯ

และเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2545 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาโอนทรัพย์สินเพื่อรับโอนทรัพย์สินจากบริษัทหลักทรัพย์ 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”

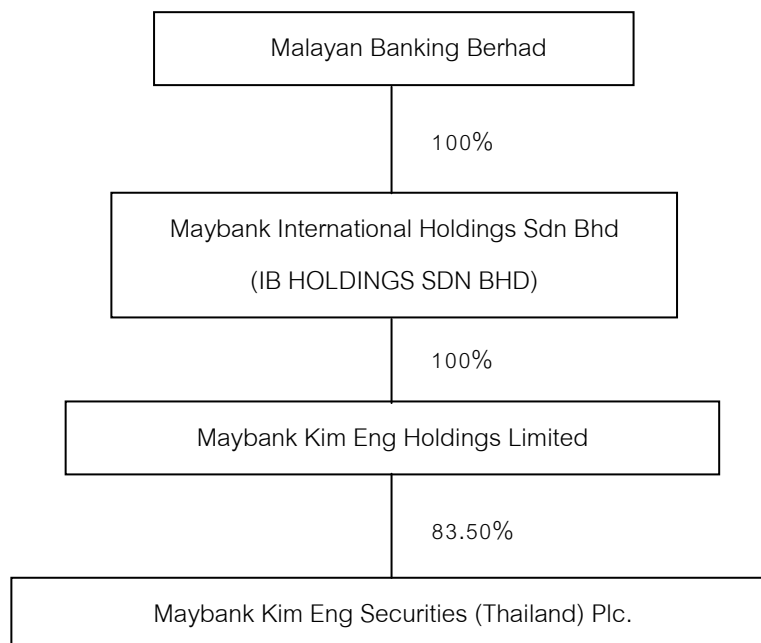
ในปี 2554 Maybank IB Holdings Sdn Bhd (ปัจจุบัน ชื่อ Maybank International Holdings Sdn Bhd) ได้ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของ บริษัท กิมเอ็ง ใกล้เคียง จำกัด (ปัจจุบันชื่อ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง ใกล้เคียง จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และได้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ในสัดส่วนร้อยละ 27.99 (ไม่รวมหุ้นที่ซื้อคืน) และ

ต่อมาได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้น จึงทำให้ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 83.50

บริษัทฯ ยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดด้านการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเป็นอันดับ 1 มาอย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 15 ปี ติดต่อกัน ในระหว่างปี 2545-2559

1.3. ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

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



เครือ Malayan Banking และบริษัทฯ มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยเครือ Malayan Banking ได้แต่งตั้งบุคคลากร เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินปี 2557-2559 เป็นดังนี้

รายได้	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	2,980.58	67.21	2,452.77	61.79	2,411.28	65.68
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่น ๆ	181.32	4.08	178.68	4.50	179.35	4.89
ค่าธรรมเนียมและบริการ	246.40	5.56	162.31	4.09	75.23	2.05
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(68.71)	(1.55)	(194.63)	(4.90)	30.59	0.83
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	102.71	2.32	271.27	6.83	40.19	1.09
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	317.64	7.16	332.06	8.37	220.95	6.02
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	607.86	13.71	710.76	17.91	659.91	17.97
รายได้อื่น	66.85	1.51	55.96	1.41	53.90	1.47
รวม	4,434.65	100.00	3,969.18	100.00	3,671.40	100.00

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

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

ปัจจุบัน บริษัทมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่อาคารสำนักงาน ดิออฟฟิศเสส แอทเซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 60 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) ตั้งอยู่ทั้งในเขต กรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และเขตภูมิภาคต่างๆ ได้แก่ จังหวัดปทุมธานี นนทบุรี สมุทรสาคร สมุทรสงคราม ชลบุรี ระยอง จันทบุรี นครราชสีมา ขอนแก่น สระแก้ว สุรินทร์ อุบลราชธานี เชียงใหม่ ลำปาง นครสวรรค์ สุราษฎร์ธานี สงขลา ภูเก็ต และยะลา

การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในปัจจุบันกระทำผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าบุคคลรายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งในช่วงปี 2558 บริษัท มีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 91.88 และร้อยละ 8.12 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 บริษัท มีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 89.56 และร้อยละ 10.44 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับหนึ่งตั้งแต่ปี 2545 ถึงปัจจุบันรวม 15 ปีต่อเนื่อง

ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2557 (ม.ค. - ธ.ค.)	2558 (ม.ค. - ธ.ค.)	2559 (ม.ค. - ธ.ค.)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย *	10,172,620.49	9,774,699.13	11,468,572.71
บริษัทฯ *	2,149,315.09	1,690,303.70	1,869,528.05
ส่วนแบ่งทางการตลาด(%)	10.56	8.65	8.15
อันดับ	1	1	1
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
- เงินลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท	7,451	4,846	17,467
- ลูกค้ากองทุน	79,925	87,239	105,322
- ลูกค้าทั่วไป			
- ไทย	1,924,189	1,509,829	1,628,496
- ต่างประเทศ	145,198	93,234	135,705
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทวงเงิน			
- ลูกค้าประเภท Cash Account	1,533,716	1,286,177	1,304,602
- ลูกค้าประเภท Credit Balance Account	623,046	408,971	582,388

หมายเหตุ : * เป็นมูลค่าทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. **บัญชีเงินสด (Cash Account)** คือ การให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีข้อตกลงว่าลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัททันที หรือภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 3 นับแต่วันที่ส่งขายหลักทรัพย์ ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ

- **บัญชีเงินสดปกติ (Normal Cash)** คือบัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติ ฐานะและหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ลูกค้าต้องชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าภายในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์ ลูกค้าสามารถขอขยายวงเงินได้ ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท
- **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** เป็นบัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทหักด้วยมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ชำระราคา

สำหรับการจัดแบ่งประเภทบัญชีเงินสดข้างต้นบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละรายและสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้อีกทางหนึ่งด้วยมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาสำหรับบัญชี Cash balance ดังนี้

- ลูกค้าชาวไทยที่ต้องเดินทางไปต่างประเทศหรือต่างจังหวัดบ่อยครั้งซึ่งประสงค์จะไม่ใช้บริการ ATS ในการชำระราคาหลักทรัพย์หรือ ลูกค้าที่เพิ่งมาใช้บริการกับบริษัทครั้งแรก และ เจ้าหน้าที่การตลาดยังไม่ค่อยมั่นใจในฐานะการเงินของลูกค้า
- กรณีลูกค้าชาวต่างชาติที่ไม่มีถิ่นฐานที่อยู่ในประเทศไทย
- กรณีลูกค้าที่ต้องการซื้อหุ้น Turnover list ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ หรือ บริษัท

2. **บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)** คือ การให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่พิจารณาสถานะของลูกค้าในลักษณะเป็น Portfolio โดยกำหนดให้ลูกค้านำเงินสดหรือหลักประกันอื่นๆมาวางเป็นประกันการชำระหนี้ โดยมีมูลค่าอย่างน้อยเท่ากับ Initial Margin ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัท หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (Credit Balance) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน (Debit Balance)

3. **บัญชีอินเทอร์เน็ต (Internet Trading Account)** คือการให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยลูกค้าต้องนำเงินวางกับบริษัทเพื่อชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในจำนวนไม่น้อยกว่าค่าซื้อหลักทรัพย์ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละครั้ง และให้ถือว่าเงินจำนวนดังกล่าวเป็นวงเงินที่ลูกค้าสามารถสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยบริษัทจะลดวงเงินลูกค้าทันทีที่ได้รับคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ และเพิ่มวงเงินของลูกค้าตามจำนวนค่าขายที่มีการยืนยันคำสั่งขายหลักทรัพย์แล้ว นอกจากนั้น สำหรับลูกค้าเดิมของบริษัทที่มีวงเงินในระบบ Cash Account อยู่แล้วและประสงค์จะซื้อขายในระบบอินเทอร์เน็ตก็สามารถกระทำได้โดยให้วงเงินรวมเป็นไปตามหลักการพิจารณาวงเงิน Cash Account เช่นเดิม

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์โดยหลักประกันที่บริษัทจะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือหุ้น หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้า

1. บัญชีเงินสด (Cash Account)

บริษัทกำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสูงสุดอ้างอิงได้จากข้อมูลต่างๆ เช่น รายได้ ต่อเดือน มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัทหรือเงินฝากธนาคาร ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะไม่เปิดบัญชีให้กับบุคคลซึ่งเป็นที่รู้จักกันว่าเป็นผู้ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในอนาคตต่อบริษัทได้

2. Credit Balance Account

Credit Balance (Margin) เป็นบัญชีซึ่งลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินจากบริษัทเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ได้ แต่จะต้องมีการวางเงินสดบางส่วนและหลักทรัพย์เป็นประกันตามสัดส่วนที่บริษัทกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งบริษัทจะเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างรอบคอบ มีการตรวจสอบข้อมูลประวัติเพื่อไม่ให้เกิดการใช้บุคคลอื่นแสดงแทนลูกค้า (Nominee) ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติวงเงินประเภทนี้ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

3. บัญชี อินเทอร์เน็ต (Internet Account)

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นช่องทางที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายมายังบริษัทผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีความสะดวกและรวดเร็ว โดยลูกค้าจะต้องทำคำขอเปิดบัญชีและสัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแยกต่างหากจากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดหรือ Credit

Balance และลูกค้าจะต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์เข้าบัญชีก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ยกเว้นลูกค้าเดิมในระบบ Cash Account ที่สามารถใช้วงเงินรวมตามหลักการพิจารณาเงิน 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 – ต่างชาติ	นิติบุคคล – จดทะเบียนในไทย
สำเนาบัตรประชาชน	สำเนา Passport	สำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ (ไม่เกิน 90 วัน)
สำเนาทะเบียนบ้าน	สำเนาทะเบียนบ้าน (ถ้ามี)	สำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น
หนังสือมอบอำนาจ	หนังสือมอบอำนาจ	รายงานการประชุม
สำเนาบัตรประชาชน, สำเนา – ทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)	สำเนาบัตรประชาชน, สำเนา – ทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)	สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (ของผู้มีอำนาจลงนาม)
		สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ / หนังสือจัดตั้งบริษัท
		สำเนาข้อบังคับบริษัท
		งบการเงิน
		หนังสือมอบอำนาจ
		สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)

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

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

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

นโยบายการควบคุมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

1. ควบคุมยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าต่อรายไม่ให้เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารกำหนด และไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัท และเมื่อรวมกับวงเงินประเภทอื่นแล้วไม่เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และยอดรวมของลูกค้าทุกรายไม่ให้เกินจำนวนที่คณะกรรมการบริหารกำหนด และไม่เกิน 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัท
2. ควบคุมและติดตามการซื้อหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของลูกค้าเพื่อไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินเกณฑ์ที่บริษัท กำหนด กล่าวคือไม่อนุญาตให้ซื้อและ/หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ใดหรือหลักทรัพย์หนึ่งเกินร้อยละ 50 ของวงเงินกู้ที่ได้รับอนุมัติ
3. ควบคุมความเพียงพอของหลักประกัน และดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายกรณีหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด

4. ควบคุมและพิจารณาบททวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับ Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยรับคำแนะนำจากฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ด้วย

อำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯได้กำหนดอำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญๆ ได้แก่

1. การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน
2. การทบทวนวงเงิน
3. การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด
4. แก้ไขบันทึกการเข้าบัญชีบริษัท(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 และคณะกรรมการพิจารณาเงินและพิจารณาอนุมัติการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 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 และคณะกรรมการพิจารณาวงเงินและพิจารณาอนุมัติการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (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 โดยต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัทฯ ซึ่งเจ้าหน้าที่ที่ทำรายการผิดพลาดต้องมีส่วนร่วมรับผิดชอบ ความเสียหายทางการเงินที่เกิดขึ้นตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

2.2 การตลาดและภาวะธุรกิจ

2.2.1 ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2559 โดยภาพรวมถือว่าเป็นปีที่ดี เนื่องจากภาวะตลาดหุ้นไทยมีการฟื้นตัวขึ้นจากปี 2558 ทั้งในด้านผลตอบแทน และ มูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากสิ้นปี 2558 ที่ระดับ 1,288.02 จุด มาปิดที่ระดับ 1,542.94 จุด ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 19.8% ถือว่าเป็นตลาดหุ้นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดในกลุ่มของตลาดหุ้นแถบอาเซียน ในแง่ของปริมาณการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 50,244 ล้านบาท ปรับตัวขึ้นจาก 41,141 ล้านบาท ในปี 2558 เพิ่มขึ้น 22%

ปัจจัยสนับสนุนหลักเป็นผลจากการไหลเข้าของเงินทุนต่างชาติ โดยมีมูลค่ารวมสุทธิในปี 2559 เท่ากับ 77,927 ล้านบาท ถือว่าเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี โดยในปี 2558 เงินทุนต่างชาติไหลออกสุทธิ 154,345 ล้านบาท ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนให้เงินทุนต่างชาติไหลกลับมามลงทุนในตลาดหุ้นไทย เนื่องจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดการณ์ โดยปรับขึ้นเพียง 1 ครั้งในปี 2559 รวมถึง การที่เศรษฐกิจของประเทศไทย และกลุ่มประเทศแถบอาเซียนเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว ประกอบกับการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบ และ สินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งส่งผลดีต่อเศรษฐกิจ ตลาดหุ้น และ ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจัยสนับสนุนในประเทศ ได้แก่ การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2559 ที่กลับมาเติบโตกว่า 3% อีกครั้ง ถือว่าดีกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ในเบื้องต้น จากการฟื้นตัวของการบริโภค และส่งออก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมถึง ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนที่กลับมาเติบโตได้ตามปกติ นำโดยกลุ่มพลังงาน ธนาคารพาณิชย์ และ อาหาร ในขณะที่การเข้ามาจดทะเบียนใหม่ของบริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BPP) และ บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (BCPG) ซึ่งมีมูลค่าตลาดรวมกันประมาณ 1 แสนล้านบาท มีส่วนช่วยให้ปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้น

ในด้านผลการดำเนินงาน บริษัทฯ ยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 8.15 ลดลงเล็กน้อย จากร้อยละ 8.48 ในปี 2558 เนื่องจาก สัดส่วนของนักลงทุนบุคคลซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทในปี 2559 ลดลงเหลือร้อยละ 53 จากร้อยละ 59% ในปี 2558 ในขณะที่สัดส่วนของนักลงทุนต่างชาติเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 26

2.2.2 ธุรกิจตราสารหนี้

ในช่วงปี 2559 ตลาดแรก มีปริมาณตราสารหนี้ใหม่ที่เกิดขึ้นเทียบกับ ThaiBMA รวมมูลค่าทั้งสิ้นประมาณ 10.11 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับในปี 2558 สำหรับมูลค่าคงค้าง (Outstanding) ของตราสารหนี้ไทยนั้น ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2559 มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่เกิดขึ้นเทียบกับ ThaiBMA มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 10.89 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นปี 2558

ในปี 2559 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ และรองรับความต้องการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามช่วงระยะเวลาต่างๆ ซึ่งตลอดทั้งปี มีมูลค่าการเสนอขายรวม 19,030 ล้านบาท โดยมีอายุตั๋วแลกเงินไม่เกิน 270 วัน

2.2.3 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2559 การระดมทุนในตลาดแรก (IPO) ปรับลดลงด้านจำนวนบริษัท จาก 27 บริษัทเทียบกับ 41 บริษัท ในปี 2558 ในขณะที่มูลค่าระดมทุนลดลงเทียบกับปี 2558 โดยในปี 2559 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวม 27 บริษัท คิดเป็นมูลค่าระดมทุนรวมที่ 52,781.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 59.62 เทียบกับปี 2558 ซึ่งรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 4 กองทุนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ มีจำนวนทั้งสิ้น 23 บริษัท โดยเป็นบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 10 บริษัท และ อีกจำนวน 13 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 656 บริษัท เป็นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ MAI 522 บริษัท และ 134 บริษัท ตามลำดับ

โดยบริษัทฯ ได้ให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 160 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท สหกลีโควิเปเมนท์ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 1,216 ล้านบาท ผู้จัดการการจัดจำหน่ายร่วม บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) มูลค่า 50 ล้านบาท บริษัทฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนในการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering Agent) และ การออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายให้แก่กรรมการและหรือพนักงาน (Employee Stock Options Plan) ของบริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน) มูลค่า 3,692 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนในการจำหน่ายใบแสดงสิทธิเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Shares Receipt) ของบริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มูลค่า 60,000 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงิน ของ สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน) ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนบริษัท ไดอิ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 5,903 ล้านบาท และ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับบริษัท ห้างเซ็นทรัล ดีพาร์ทเม้นต์สโตร จำกัด ในเครือ มูลค่า 684 ล้านบาท และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของ บมจ. เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ มูลค่า 123,000 ล้านบาท

โดยใน ปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ด้านวาณิชธนกิจรวม 60.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.77 จากรายได้ 153.72 ล้านบาทในปี 2558

2.2.4 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันตั้งแต่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการในวันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ณ 31 ธันวาคม 2559 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้า 8 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Interest Rate Futures, USD Futures, Sector Futures และ Rubber Futures ทั้งนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เพิ่มสินค้า Rubber Futures ซึ่งได้แก่ RSS3 Futures และ RSS3D Futures เป็นสินค้าใหม่ในตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2559 และวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ตามลำดับ และได้ยกเลิกการจัดให้มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ Brent Crude Oil Futures ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2559

ในปี 2559 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้นจำนวน 69,576,164 สัญญา โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสำหรับสินค้า SET50 Index Futures คิดเป็น 131,938 สัญญาต่อวันซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 19.79 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 110,142 สัญญาต่อวัน สำหรับ SET50 Index Options มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 1,757 สัญญาต่อวันซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 1,264 สัญญาต่อวัน สำหรับ Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 138,634 สัญญาต่อวันซึ่งเติบโตขึ้นประมาณร้อยละ 70.94 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 81,103 สัญญาต่อวันสำหรับ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 11,901 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 97.86 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 6,015 สัญญาต่อวัน สำหรับ Brent Crude Oil Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 119 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11.21 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 107 สัญญาต่อวัน สำหรับ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 838 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 25.04 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 1,118 สัญญาต่อวัน ในภาพรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กลุ่มนักลงทุน ประกอบไปด้วย กลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศร้อยละ 52.78 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 36.80 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 10.42 ของปริมาณการซื้อขาย

ในปี 2559 นั้นบริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอันดับเจ็ด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการซื้อขายเท่ากับร้อยละ 4.58 ของปริมาณการซื้อขายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวม คิดเป็นปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 6,374,562 สัญญา ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะนั้นมาจากการดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้า และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง ความสำเร็จในระยะยาวของธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ อยู่ที่การที่ลูกค้าได้มีความรู้ความเข้าใจถึงกลยุทธการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เข้าใจถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และสามารถใช้ประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงได้อย่างถูกต้องตรงตามเป้าหมาย บริษัทฯ จะเติบโตไปพร้อมกับลูกค้าและฐานผู้ลงทุนที่กว้างขึ้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ ได้จัดทำและเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวัน โดยมีบทวิเคราะห์ทาง

เทคนิคของสินค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3 รอบเวลา คือ ก่อนภาคเช้า ก่อนภาคบ่าย และก่อนภาคค่ำ และมีการอธิบายกลยุทธ์การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระบบถ่ายทอดภาพและเสียงใน KELIVE TV ซึ่งลูกค้าสามารถรับชมได้ผ่านทาง Internet ถ่ายทอดสดได้ทุกวันทำการหรือจะเข้ามาชมที่โบสถ์ก็ได้ตามความต้องการ

2.2.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant :DW)

บริษัทฯ เป็นบริษัทอันดับต้นๆ ในประเทศไทยที่ออก Derivative Warrants (DW) ตั้งแต่ปี 2553 ในลักษณะเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) และในปี 2559 บริษัทฯ ได้ออกเสนอขาย DW ทั้งหมดเป็นจำนวน 194 ตัว โดยได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนดีพอสมควร ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับ AA+ จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย)

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 หน่วยสามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคา 7 บาท ซึ่งหากมีการใช้สิทธิครบตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 2,861,250,000 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ได้มีการใช้สิทธิครั้งแรกเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2549 ซึ่ง ณ วันสิ้นอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีการใช้สิทธิแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 25,814,500 หน่วย ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 2,854,072,500 บาท

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินในอนาคตนั้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำให้สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การหาแหล่งเงินทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ เป็นต้น อันเป็นแหล่งเงินที่มีต้นทุนต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั่วไป

2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในปี 2559 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจาก Maybank Kim Eng Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในรูปแบบของเงินกู้ด้อยสิทธิ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และรองรับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีปริมาณเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มียอดคงค้างจำนวน 992 ล้านบาท และ 1,021 ล้านบาท ตามลำดับ

2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป คิดเป็นร้อยละ 45.34 และ 38.51 ตามลำดับซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้ของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาพภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ โดยในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีจำนวนเท่ากับ 50,329 ล้านบาท, 45,466 ล้านบาท และ 44,302 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 52,525 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ในอัตราร้อยละ 18.56 เนื่องจากในปี 2559 ปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อทางด้านลบได้ลดความรุนแรงลง ทั้งจากปัจจัยภายในประเทศและภายนอกประเทศมีผลทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เป็นเงิน 3,155 ล้านบาท และ 2,631 ล้านบาท และ 2,590 ล้านบาท ตามลำดับ

ความผันผวนของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน เหตุการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ปัญหาทางการเมือง และปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งในภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยการให้ผลตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาด บางส่วนในรูปแบบแปรผันกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อควบคุมต้นทุนคงที่ของ บริษัทฯ และพยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นโดยเน้นทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้าทั่วไป รวมถึงการสร้างรายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทต่างๆ เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ 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

ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไปในอัตราร้อยละ 0.25 ต่อไป และในช่วง 2 ปีถัดมา (วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554) ให้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเป็นขั้นบันได คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลง ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และในปี 2555 เป็นต้นมา การคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเส้น จึงทำให้ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นไป ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันในด้านค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเวลาที่ผ่านมา โดยบริษัทได้พยายามที่จะพัฒนาด้านคุณภาพการให้บริการในทุกด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น แม้ว่า-มีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป เนื่องจากเป็นช่องทางการลงทุนที่เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก (ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตคิดในอัตราร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายทั่วไป) ทั้งนี้ บริษัท มินโยบายเน้นการให้บริการที่เน้นคุณภาพ เพื่อรักษาสถานะลูกค้าของบริษัท พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นการรองรับ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา

สำหรับธุรกิจด้านวาณิชธนกิจซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันมากเช่นกันทั้งในด้านการให้บริการ และอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการ บริษัท เน้นการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ การควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ ฯลฯ โดยเน้นที่คุณภาพของการให้บริการ บริษัท มีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรทางด้านวาณิชธนกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บุคลากรของบริษัท สามารถให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

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

3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 16.37 และ 22.40 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ไปจะกระทบรายได้ ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่นี้คิดเป็นร้อยละ 3.90 และ 5.15 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามลูกค้ารายใหญ่นี้ได้รวมถึงบริษัทในกลุ่มบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 6.09 และ 5.64 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ บริษัท ฯ จึงมี

โอกาสในการสูญเสียลูกค้ายาวนานน้อยกว่าอย่างแน่นอน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ายาวนาน บริษัทฯ จึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้าย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้ายาวนาน 168,000 บัญชี และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีลูกค้ายาวนาน 179,000 บัญชี และในปี 2559 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้ายาวนานคิดเป็นร้อยละ 89.56 และลูกค้ายาวนานและต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 10.44 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ซึ่งจะช่วยให้อัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว โดยบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจพาณิชย์รวม จำนวน 58.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60.44 จาก 149.04 ล้านบาทในปี 2558

3.4 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าหรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 14,159.41 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 3,165.84 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 10,579.84 ล้านบาท ลูกหนี้ให้ยืมหลักทรัพย์ 167.62 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 246.49 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 60.99 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 0.79 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 260.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.84 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวม ซึ่งเป็นหนี้โดยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทฯ หลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของบริษัทฯ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2541 จำนวน 255.74 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทฯ ได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ ก็จะดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทฯ ภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของ บริษัทฯ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 4.68 ล้านบาท

สำหรับหนี้โดยคุณภาพ จำนวน 260.42 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นนั้นประกอบด้วยลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 16.25 ล้านบาท และ 244.18 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 248.32 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าอาจไม่พอเพียงในการชำระหนี้สินที่มีต่อสำนักหักบัญชี ดังนั้นบริษัทฯ ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการเรียก และติดตามเก็บหลักประกันดังกล่าวของลูกค้า เพื่อมาชำระหนี้อันเกิดมาจากผลการขาดทุนของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามหลักประกัน ฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิด อนึ่งนโยบายของบริษัทฯ ในแง่ของการจัดการความเสี่ยงของธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการดำเนินการที่รัดกุมและติดตามผลอย่างต่อเนื่อง สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทฯ จะมีการประเมินสถานะทางการเงิน

ของลูกค้านำสถาบันทั้งสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศอย่างใกล้ชิด หากลูกค้าประสบปัญหาทางการเงินหรือขาดสภาพคล่อง บริษัทฯ มีสิทธิที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนลดวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปรับเปลี่ยนวิธีการหรือจำนวนเงินวางหลักประกัน ปรับลดสถานะ การถือครองสูงสุดที่ลูกค้าถือครองอยู่ได้ สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทฯ จะมีการพิจารณาสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ และจะติดตามลูกค้าที่ถูกเรียกให้เติมหลักประกันเพิ่ม หรือลูกค้าที่ถูกบังคับปิดสถานะสัญญาอย่างใกล้ชิด

3.5 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Account) ในระบบ Credit Balance

ในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้เฉพาะกรณีที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดลงจนต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติแล้วจะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากลูกค้าในระบบ Credit Balance จะต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของทางภาษีและบริษัทฯ กำหนด ถ้าสัดส่วนดังกล่าวตกลงไปต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทฯ มีขั้นตอนในการ Call Margin และ Force Sell ตามลำดับ แต่ทั้งนี้อาจมีเหตุการณ์ผิดปกติที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดต่ำลงอย่างรวดเร็วเกินกว่าระบบการดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) จะจัดการได้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในส่วนนี้โดยกำหนดกระบวนการที่ชัดเจน และรัดกุมในการคัดเลือก และกำหนด Initial Margin สำหรับหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายได้ในบัญชีมาร์จิน แต่ทั้งนี้บริษัทฯ จะไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้กำหนดเพดานสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละรายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 12,946.27 ล้านบาท 13,777.48 ล้านบาท และ 10,579.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งในช่วงที่มีปริมาณลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ทางบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวเป็นอย่างดี แต่ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบ Credit balance ตามที่ได้อธิบายไว้ในวรรคก่อน ด้วยความรัดกุมและรอบคอบ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่เคยมีปัญหาที่มีนัยสำคัญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบดังกล่าวแต่อย่างใด

3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

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

โดยระบบ SBA จะรับข้อมูลซื้อขายประจำวันจากระบบ HiTrade และจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มาประมวลผล ณ สิ้นวัน ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องจะส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัทฯ

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 รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นการจำหน่ายที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกันการจำหน่าย 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 รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้การกระทำในบางกรณีของบุคลากรของบริษัทฯ อาจเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีตามกฎหมาย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อ

ความเสี่ยงดังกล่าวโดยบริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดในระดับต่าง ๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติงานของพนักงาน ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีกรณีที่ถูกกล่าวหาของพนักงาน กระทำการละเมิดกฎเกณฑ์หรือข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมายรวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ฝ่าฝืน กฎเกณฑ์ต่างๆ หรือประมาทเลินเล่อ บริษัทฯ อาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น ต้องชำระอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) ที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งควบคุมดูแลและตรวจสอบหน่วยงานต่าง ๆ ภายในบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยในปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีการกระทำความผิดหรือการไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ หรือฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ต่างๆ กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ

3.11 ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2559 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 83.25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ (ไม่รวมหุ้นซื้อคืน) ซึ่งการที่ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างอิงสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการจัดตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องใช้เสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้น

รายอื่นของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทฯ จำนวน 5 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 60 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 ได้ทำการซื้อหุ้นและทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท 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

1. อุปสงค์และอุปทานของตลาด

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในขณะนั้นกล่าวคือ ในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายเป็นจำนวนมาก ผู้ซื้อและผู้ขายแต่ละรายจะทำการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยวิธีการและการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ซึ่งจะมีแรงผลักดันและส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ ได้

II. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

☐ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้นตาม ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

☐ ราคาใช้สิทธิ

การเปลี่ยนแปลงของราคาใช้สิทธิจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ 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 โอกาสที่ราคา

หลักทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมีมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจากมูลค่าเงินส่วนต่างหรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือมากกว่า จะมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือน้อยกว่า ในกรณีที่ลักษณะจำเพาะอื่นๆ เช่น ราคาใช้สิทธิ เป็นต้น เหมือนกัน

☐ อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อ ใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิน้อยกว่าการซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อที่มีมูลค่ามากขึ้น 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 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังมีการจะต้องนำมูลค่าเงินสดส่วนต่างที่เกิดขึ้นไปคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี อย่างไรก็ตาม หากนักลงทุนขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกไปในตลาดหลักทรัพย์ก่อนสิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่มีภาระภาษีเกิดขึ้นเพราะมิได้มีการใช้สิทธิอัตโนมัติ

II. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง

เนื่องจากในกรณีนี้จะไม่มีการใช้สิทธิอัตโนมัติ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นผู้ตัดสินใจในการเลือกที่จะใช้สิทธิหรือไม่ใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรต้องสอบถามบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง ถึงค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง รวมถึงต้องพิจารณาค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิอื่น ๆ เช่น ค่าธรรมเนียม

การใช้สิทธิ รวมถึงค่าธรรมเนียมในการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง (ถ้ามี) ประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิ

3.13.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทอ้างอิง/หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

ก. การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยและ/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

ในกรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง ทางผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามา ซึ่งจะส่งผลให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง และจะส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีการชำระเงินตามส่วนต่างของราคา (Cash Settlement) จะทำการ

เลื่อนวันครบกำหนดอายุเข้ามาเป็นวันทำการที่สี่ (4) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์ อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ง. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

- ก) ให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกยกเลิกและไม่สามารถนำไปใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ได้อีก โดยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะถูกยกเลิก ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติ หรือตามวันที่ที่ศาลกำหนดหรือมีคำสั่ง แล้วแต่กรณี
- ข) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะดำเนินการแจ้งไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ให้ทราบถึงการยกเลิกดังกล่าวโดยเร็วภายหลังจากการยกเลิกนั้น และเปิดเผยข้อมูลตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

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

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือเป็นเช็คระบุชื่อชั่วคราวส่งจ่ายให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในเก้า (9) วันทำการนับจากวันที่ประกาศราคายุติธรรมหรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี

3.13.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ

ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศหรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตามปกติ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ การเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

3.13.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์การชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่เป็นข้อผูกพันตามสัญญาระหว่างผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันบางส่วนหรือไม่มีทรัพย์สินเป็นประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีฐานะเป็นเจ้าหนี้ที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษาถึงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ฐานะทางการเงินและผลของการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2559 บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ("FITCH") โดยได้คงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวที่ระดับ 'AA+(tha)' และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F1(thai)' ซึ่งสะท้อนให้เห็นความน่าเชื่อถือขั้นสูง (รายละเอียดตาม **ส่วนที่ 1 ข้อ 7** การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ)

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ยอดรวมของมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่แสดงในงบการเงินเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมทั้งสิ้น 191,386,219 บาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ทั้งหมดไม่ติดภาระผูกพันใดๆ รายละเอียดมีดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1.	ส่วนปรับปรุงอาคาร	35,247,426
2.	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	135,039,181
3.	สัญญาเช่าการเงิน	17,132,767
4.	งานระหว่างติดตั้ง	3,966,845
	รวม	191,386,219

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ค่าสมาชิกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 42,962,773 บาท

4.2 สัญญาเช่า

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้ทำสัญญาเช่ากับ บริษัท เซ็นทรัล เวิลด์ ทาวเวอร์ จำกัด ในการเช่าอาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศ เซส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ชั้น 20-21 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาจำนวน 60 แห่งในกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมทั้งในเขตภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วประเทศ ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
1.	สำนักงานใหญ่	อาคารสำนักงาน ดิ ออฟฟิศ เซส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ - ชั้น 20-21	3
2.	พาหุรัด		
	4.1 พื้นที่สำนักงาน	ดิโอลสยามพลาซ่า ชั้น 3	3
	4.2 ห้องเครื่องไฟฟ้า	ดิโอลสยามพลาซ่า 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. พังคะ 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 อาคารศูนย์การค้าซีคอนสแควร์	3
20.	ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต	ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้น 1	3
21.	ธนียะ	ชั้น 20 อาคารธนียะพลาซ่า ถ. สีลม	3
22.	บางแค	ชั้น 8 ศูนย์การค้าเดอะมอลล์เขตบางแค	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 อาคารสมพันธ์ 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 อาคารสารทนี 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 คลองจั่นบางกะปิ	3
34.	แฟชั่น ไอส์แลนด์	ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้น BF ถ. รามอินทรา คันนายาว	3
35.	สีลม	เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 สีลม	3
36.	เดอะ ไนน์ (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. เพชรจินต ลุมพินี ปทุมวัน	3
38.	ประตูน้ำ	533 อาคารพลาเดียม ชั้น 14 ถนนราชปรารภ	3
39.	ฟอร์จูน	5 อาคารฟอร์จูน ทาวน์ ชั้นใต้ดินถนนรัชดาภิเษก 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 ถนนพระยาขึ้น 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 ซุปเปอร์มาร์เก็ต	ห้อง E2 12 และ E2 13 อัญญาซูปเปอร์มาร์เก็ต 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.	ออลซีซั่นสเพลส	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.	เซ็นเวิลด์	4, 4/5 อาคารเซ็นเวิลด์ 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. หหนองป่าครั่ง อ. เมืองเชียงใหม่	3
58.	สุรินทร์ 2	12/27 ถ. สุริยกันต์ ต.ในเมือง อ. เมืองสุรินทร์	3
59.	รามคำแหง เดอะพาสซิโอ ทาวน์	7/7 อาคาร เดอะพาสซิโอ ทาวน์ ชั้น 1 ถ. รามคำแหง แขวง/เขตสะพานสูง	3
60.	ราชพฤกษ์	555/9 อาคารศูนย์การค้าเดอะคริสตัล ราชพฤกษ์ ชั้น 2 ถ. ราชพฤกษ์ ต. บางขุน อ. บางกรวย จ.นนทบุรี	3

ทั้งนี้ หากสัญญาใดครบกำหนด บริษัทฯ มีนโยบายที่จะต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละไม่เกิน 3 ปี

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวเนื่องและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นที่จะลงทุนในบริษัทฯ ซึ่งช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ ให้บริการได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทฯ ที่มีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบในด้านลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ

1. นายยุทธ วรรณธรร
2. นายเจียน เต็ก เซ็ง¹
3. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
4. นายเชียง ชิน ลี²
5. นายมนตรี ศรีไพศาล
6. นางบุญพร บริบูรณ์สงศิลป์³
7. นายจอห์น ซอง อิง ซวน

¹ ลาออกเมื่อ 1 สิงหาคม 2559

² เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อ 1 สิงหาคม 2559

³ เกษียณอายุเมื่อ 14 ธันวาคม 2559

เลขานุการบริษัท

นางสาวชนัญญา วิลามาต¹

นางสาวนันทอง วนวัฒนาวาศ²

¹ พ้นจากตำแหน่งเมื่อ 9 สิงหาคม 2559

² เข้าดำรงตำแหน่งเมื่อ 9 สิงหาคม 2559

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 คุณปลื้ม

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ทะเบียนเลขที่ 4499

3. นางสาว ภูริพรรณ เจริญสุข

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ทะเบียนเลขที่ 4950

อาคารสำนักงาน เลครัชดา

คอมเพล็กซ์ ชั้น 33

193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกใหม่

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 สีคองสแควร์

เลขที่ 55 อาคารสีคองสแควร์ ชั้น จี

ห้อง 1005 ถนนศรีนครินทร์

หนองบอน ประเวศ กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ 0-2320-3600

โทรสาร 0-2320-3610

สาขา ญาดา

เลขที่ 56 อาคารญาดา 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 พานูรดี เลขที่ 125,125/1-6, 125/19-25 อาคารดิโอลด์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพาดูรี นูรพาภิรมย์ พระนคร กรุงเทพฯ 10200 โทรศัพท์ 0-2225-0242 โทรสาร 0-2225-0523	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 เยาวราช เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4 ถนนเยาวราช 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 บิ๊กซี ศรีนครินทร์ ถนนศรีนครินทร์ สำโรงเหนือ เมือง สมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ 0-2758-7556 โทรสาร 0-2758-7551
สาขา ธนินะ เลขที่ 52 อาคารธนินะพลาซ่า ชั้น 20 ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2130	สาขา ฟอรั่ม เลขที่ 5 อาคารฟอรั่มทาวน์ ชั้นใต้ดิน ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2641-0977 โทรสาร 0-2641-0966	
สาขา บางแค เลขที่ 275 หมู่ 1 อาคารเดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม บางแคเหนือ บางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์ 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4251	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 ประตูน้ำ เลขที่ 553 อาคารพลาเดียม อาคาร เอ ชั้น 14 ถนนราชปรารภ ราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2250-6192 โทรสาร 0-2250-6199	สาขา แฟชั่นไอส์แลนด์ เลขที่ 587, 589 ศูนย์การค้าแฟชั่น ไอส์แลนด์ ห้อง บี 001 เอ ชั้น บีเอฟ ถนนรามอินทรา คันนายาว กรุงเทพฯ 10230 โทรศัพท์ 0-2947-5800-5 โทรสาร 0-2519-5040	
สาขา ปิ่นเกล้า เลขที่ 7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302 ถนนบรมราชชนนี อรุณอมรินทร์ บางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920		

สาขา สีลม เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2418	สาขา เดอะไนน์ เลขที่ 999/3 เดอะไนน์ ชั้น 3 ถนนพระรามเก้า สวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทรศัพท์ 0-2716-7816 โทรสาร 0-2716-7815	สาขา ออล ซีซั่นส์ เลขที่ 87/2 ชั้น 3 ห้อง 311 ถนนวิทยุ ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2654-0084 โทรสาร 0-2654-0094
สาขา สาทร เลขที่ 92/10 อาคารสาทรธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ สีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2636-7550-5 โทรสาร 0-2636-7565	สาขา บางกะปิ เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทรศัพท์ 0-2378-1144 โทรสาร 0-2378-1323	สาขา พญาไท เลขที่ 71 อาคารโกลเด้นทาวน์ ชั้น 4 ห้อง ซี 403 ถนนพญาไท พญาไท ราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2251-4099 โทรสาร 0-2251-4098
สาขา อัมรินทร์ เลขที่ 496-502 ห้องเลขที่ 6 อาคารอัมรินทร์พลาซ่า ชั้น 8 ถนนเพลินจิต ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2256-9373 โทรสาร 0-2256-9374	สาขา มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิตย์ เลขที่ 110/1-4 อาคาร 10 ชั้น 1 ถนนประชาชื่น ท้องสองห้อง หลักสี่ กรุงเทพฯ 10210 โทรศัพท์ 0-2831-4600 โทรสาร 0-2580-3643	สาขา ทองหล่อ เลขที่ 154 อาคารอนเนกวิช ชั้น 3 ห้อง ซี ถนนสุขุมวิท 55 (ทองหล่อ) คลองตันเหนือ วัฒนา กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2714-9222 โทรสาร 0-2726-3901
สาขา อโศก เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25 ถนนสุขุมวิท 21 คลองเตยเหนือ วัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2665-7000 โทรสาร 0-2665-7050	สาขา แจ้งวัฒนะ เลขที่ 99/9 หมู่ 2 ชั้น 14 ห้อง 1401 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถนนแจ้งวัฒนะ บางตลาด ปากเกร็ด นนทบุรี 11120 โทรศัพท์ 0-2835-3283 โทรสาร 0-2835-3280	สาขา เซ็นเวสต์ เลขที่ 4,4/5 อาคารเซ็นเวสต์ ชั้น 15 ถนนราชดำริห์ ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2658-6300 โทรสาร 0-2632-8395
สาขา เอ็มโพเรียม เลขที่ 622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท คลองตัน คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811	สาขา ัญญา พาร์ค โครงการัญญา พาร์ค อาคาร E ห้อง E2-12, E 2-13 ชั้น 2 ถนนศรีนครินทร์ สวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทรศัพท์ 0-2108-6300 โทรสาร 0-2108-6301	สาขา อาร์รี่ เลขที่ 408/58 อาคารพหลโยธิน เฟลด์ ชั้น 14 ถนนพหลโยธิน สามเสนใน พญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2619-0178 โทรสาร 0-2619-0179 *เปิดทำการ 25 ม.ค. 2559

สาขา รามคำแหง เดอะพาสซิโอ ทาวน์

เลขที่ 7/2-7 เดอะพาสซิโอ ทาวน์ ชั้น 1

ถนนรามคำแหง สะพานสูง

กรุงเทพฯ 10240

โทรศัพท์ 0-2111-3185

โทรสาร 0-2111-3184

*เปิดทำการ 4 ก.ค. 2559

สาขา ราชพฤกษ์

เลขที่ 555/9 เดอะคริสตัล ราชพฤกษ์

อาคารเอ ชั้น 2 ถนนราชพฤกษ์

บางขุนนนท์ บางกรวย นนทบุรี 11130

โทรศัพท์ 0-2050-4530

โทรสาร 0-20500-4539

*เปิดทำการ 3 ต.ค. 2559

●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

ถนนวิภาวดี ตำบลหายยา อำเภอเมือง

เชียงใหม่ 50100

โทรศัพท์ 053-284-000

โทรสาร 053-284-019

สาขา เชียงใหม่ 2

เลขที่ 201/3 ถนนมหรณพ 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 ซอยจุติอุทิศ 3
ถนนจุติอนุสรณ์ 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 อรัญประเทศ

เลขที่ 559 หมู่ที่ 1 ห้างเทสโก้ โลตัส สาขาอรัญฯ
ชั้น 2 ตำบลบ้านใหม่หนองไทร

อำเภออรัญประเทศ สระแก้ว 27120

โทรศัพท์ 037-541-731

โทรสาร 037-541-740

สาขา หัวหิน

เลขที่ 16/11 ถนนเพชรเกษม ตำบลหัวหิน

อำเภอหัวหิน ประจวบคีรีขันธ์ 77110

โทรศัพท์ 032-531-193

โทรสาร 032-531-221

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 ตำบล
ปากน้ำโพ อำเภอเมือง นครสวรรค์
60000

โทรศัพท์ 056-314-150

โทรสาร 056-314-151

สาขา อุบลราชธานี 2

เลขที่ 191, 193 ถนนอุปราชา
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง

อุบลราชธานี 34000

โทรศัพท์ 045-209-339

โทรสาร 045-209-044

สาขา เชียงใหม่ บิสซิเนส พาร์ค

เลขที่ 114/25 หมู่ 4 ถนนปาดัง
อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50000

โทรศัพท์ 053-248-995

โทรสาร 053-248-996

สาขา สุรินทร์ 2

12/27 ถนนสุริยกานต์ ตำบลในเมือง

อำเภอเมืองสุรินทร์ สุรินทร์ 32000

โทรศัพท์ 044-531-819

โทรสาร 044-513-887

●สาขาออนไลน์

สาขา BTS ชองนนทรี

ห้อง เอส3-เอ็น

สถานีรถไฟฟ้าชองนนทรี

ถนนนราธิวาสราชนครินทร์

สีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 09-1773-0209

โทรสาร 0-2658-6301

สาขา BTS ศาลาแดง

ห้อง เอส3-แอล

สถานีรถไฟฟ้าศาลาแดง ถนนสีลม

บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 09-1773-0208

โทรสาร 0-2658-6301

สาขา BTS หมอชิต

ห้อง เอ็น8-เฮท

สถานีรถไฟฟ้าหมอชิต ลาดยาว

จตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 09-1773-0210

โทรสาร 0-2658-6301

7. การออกเสนอขายตราสารอนุพันธ์

7.1. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) ได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวของบริษัท ณ วันที่ 2 สิงหาคม 2559 ที่ระดับ ‘AA+ (tha)’ โดยให้แนวโน้มเครดิตมีเสถียรภาพและยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ การจัดอันดับเครดิตของบริษัท สะท้อนให้เห็นถึงเครือข่ายธุรกิจ นายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศของบริษัท ที่แข็งแกร่งรวมทั้งการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในประเทศสิงคโปร์ (“MKEH”) และการเข้ามาถือหุ้นของ กลุ่มธนาคาร เมย์แบงก์ ประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงดำเนินธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยสัดส่วนการทำธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงและมีความผันผวนมีค่อนข้างน้อย ซึ่งช่วยให้บริษัทฯ 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. วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ในตลาดตราสารการเงิน กล่าวคือเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุน
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท ทั้งนี้บริษัท กำหนดเป้าหมายหลักบนฐานของการทำกำไรจากการเสนอสินค้าและบริการ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดตราสารการเงิน และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมจากคุณค่าที่สร้างขึ้นนั้น โดยมีได้มุ่งทำกำไรในลักษณะที่เก็งกำไรในทิศทางของราคา

7.2.2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

- การบริหารความเสี่ยงทางด้านความผันผวนของราคา

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัท จะบริหารการลงทุนโดยจัดการให้ฐานะโดยรวมมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาใกล้เคียงศูนย์ (Dynamic hedging with delta-neutral exposure target) เช่น หากออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทซื้อ (Call Warrant) บริษัท จะมีการซื้อหุ้นอ้างอิงเข้าพอร์ตในจำนวนที่เหมาะสมเพื่อบริหารสถานะความเสี่ยง หากจะมีโอกาสถูกใช้สิทธิที่จะเกิดขึ้นได้ในอนาคต อย่างไรก็ดีตาม ในทางปฏิบัตินั้นบริษัทได้กำหนดให้สามารถมีฐานะที่เหลื่อมจาก Delta-neutral position ได้บ้าง (Authorized off-neutral position limit or Authorized Delta Gap) แต่ไม่เกินเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้เกณฑ์ที่กำหนดจะอยู่ภายใต้การปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท โดยผ่านการเห็นชอบจากคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- การบริหารความเสี่ยงทางด้าน Credit

เนื่องจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจต้องมีการบริหารความเสี่ยงด้วยการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายอื่น หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแบบเดียวกันในทิศทางตรงกันข้าม ทั้งนี้บริษัท จะซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ที่อยู่ใบบัญชีรายชื่อที่ได้รับอนุญาต หรือมีคุณสมบัติตามที่กำหนดเพื่อให้ความเสี่ยงทางด้าน Credit อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

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

- คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และวงเงินในการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละแบบ

- คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งพิจารณาอนุมัติวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการมอบอำนาจให้มีผู้บริหารเงินลงทุนตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ บทบาทของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะครอบคลุมถึงการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง และนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการร่วมกับฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยมีหน้าที่ในการบันทึกกระบวนการบริหารความเสี่ยง และขั้นตอนการดำเนินงาน

ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่ตรวจสอบและตรวจทานระบบบริหารความเสี่ยงในส่วนของการคำนวณและแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) โดยทางฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะประสานงานกับฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ และฝ่ายบัญชีและการเงิน เพื่อการดำเนินการประเมินความมีประสิทธิภาพของแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) ว่ามีความแม่นยำเพียงพอในการให้ข้อมูลเพื่อบริหารความเสี่ยง

7.2.3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบตามข้อ 7.2

7.2.4. การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามที่กำหนด

เนื่องจากบริษัทฯ ใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดสำหรับธุรกรรมทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยดำเนินการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดเมื่อบริษัทฯ ดำเนินธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายที่จะควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะควบคุมดูแลปริมาณการทำธุรกรรมว่า จะต้องจะไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าระดับที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดในนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

7.3. ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในปี 2559 บริษัทฯ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งหมดเป็นจำนวน 194 ตัว

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัทอ้างอิงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ได้จากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

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

7.4. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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