

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1. วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

1.1.1. วิสัยทัศน์

มุ่งมั่นเป็นสถาบันการเงินชั้นนำในภูมิภาค ด้วยคุณภาพบุคลากร งานวิจัย และเทคโนโลยี

1.1.2. พันธกิจ

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

1.1.3. กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ

- **ให้ความสำคัญกับคุณค่าของพนักงาน** ด้วยความเชื่อที่ว่าปัจจัยสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ คือ บุคลากร บริษัทมีนโยบายที่จะดูแลบุคลากรอย่างดีไม่ว่าจะเป็นผลตอบแทนภายในกรอบระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการสนับสนุนด้านวิชาการ งานวิจัย ตราสารและเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้า
- **การพัฒนาด้านเทคโนโลยี**
บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาด้านเทคโนโลยีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต (Product Development : Internet Trading) เพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในการลงทุนมากยิ่งขึ้น สะดวกสบาย ใช้งานง่าย รวดเร็ว และแม่นยำในส่งคำสั่งซื้อขาย พร้อมส่ง 3 ผลิตภัณฑ์ ซึ่งพัฒนาโดย เมย์แบงก์ กิมเอ็ง ภูมิภาค และทีม Innovation ของไทย ได้แก่

1. ไรบอทอัจฉริยะ อีวาน (I.V.A.N. Intelligent Virtual Assistant Network) ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันใหม่ล่าสุด หรือ ไรบอทพาร์ทเนอร์ที่จะช่วยให้ผู้แนะนำการลงทุน (IC) ทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น พร้อมส่งตรงข้อมูลสำคัญด้านการลงทุนถึงลูกค้าได้ทุกที่ทุกเวลา
2. แอปพลิเคชัน MKET Radars โดยมีพันธมิตร FinTech บริษัท สยามสแควร์ จำกัด ผู้สร้าง Application Stock Radars และ Funds Radars ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันที่ช่วยให้นักลงทุนสามารถคัดกรองหุ้นด้วยตนเอง การแจ้งเตือนเมื่อถึงราคาที่ตั้งไว้ การวิเคราะห์พอร์ตแบบเรียลไทม์ ส่งบทวิเคราะห์และ Portfolio Model (ไว้ใจ ใส่ใจและอุ่นใจ) ผ่านหน้าจอมือถือ และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้
3. บริษัทมีแผนพัฒนา Mobile Application ที่ชื่อว่า MKET Trade โดยผนวกแนวคิดการลงทุน (Investment ideas) กับพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าบุคคลของแต่ละท่าน (Personalization) เพื่อตอบสนองความต้องการด้านการลงทุนของลูกค้าแต่ละท่านให้ดีที่สุด

นอกจากจะมีเครื่องมือการลงทุนต่างๆ เช่น การคัดกรองหุ้น การแจ้งเตือนต่างๆ ฟังก์ชัน Chat BOT และการส่งคำสั่งซื้อขายได้แล้ว Mobile Application นี้ยังสามารถวิเคราะห์สไตล์การลงทุน หุ้นที่นักลงทุนแต่ละท่านให้ความสนใจเป็นพิเศษ โดยระบบจะส่งบทวิเคราะห์และคำแนะนำการลงทุน เพื่อให้ได้บริการที่ตรงใจนักลงทุนแต่ละท่านให้ดีที่สุด

- **การพัฒนาดำเนินงานวิจัย**

1. ทีมวิจัยเร่งพัฒนางานวิจัยอย่างต่อเนื่อง พร้อมส่งตรงข้อมูลถึงนักลงทุนเป็นประจำทุกวัน เสรีฟข่าวเด่น เน้นการลงทุน ลงลึกราย Sector ครอบคลุมเรื่องการลงทุน โดยสามารถรับชมผ่าน Facebook LIVE : Maybank Kim Eng Thailand ตลอด 3 ช่วงเวลา ได้แก่
 - ATO (At The Open) เวลา 08.30 น.
 - ATM (At The Market) เวลา 14.00 น.
 - ATC (At The Close) เวลา 17.00 น.
2. ทีมวิจัยคิดค้นและนำเสนอบริการใหม่ในรูปแบบ “Portfolio Model” โมเดลการลงทุนให้กับลูกค้า เพื่อพิจารณาทางเลือกการลงทุนที่เหมาะสม ในรูปแบบใหม่ 3 สไตล์ ซึ่งได้รับผลการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี ได้แก่
 - กลุ่มใส่ใจ Trading Style เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยง และลงทุนอย่างมีวินัย
 - กลุ่มไร้ใจ Momentum Style เหมาะกับนักลงทุนที่ไม่ค่อยมีเวลา และคัดเลือกหุ้นจากสถิติ
 - กลุ่มอุ่นใจ Income Style เหมาะกับนักลงทุนที่เน้นหุ้นปันผล รับความเสี่ยงได้น้อย และลงทุนระยะยาว

- **จัดให้มีโครงการความรู้สู่ นักลงทุน** โดยการจัดกิจกรรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้า นักลงทุน และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง เพื่อเผยแพร่ความรู้เรื่องการลงทุน เช่น การลงทุนแบบ Value Investor การลงทุนในระบบอินเทอร์เน็ต การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Offshore Trading) การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค การลงทุนในหุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและ นักลงทุนแล้ว ยังถือเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทอีกช่องทางหนึ่ง

- **การพัฒนาทางด้านวิชาชีพ** ให้มีความพร้อมและเป็นผู้นำในการเสนอบริการทางการเงินให้กับลูกค้าที่ครอบคลุมด้านตลาดทุน ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลาดเงินกู้ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ เพื่อเสนอบริการทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย รวมทั้งการเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับเป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้านหลักทรัพย์

- **ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองแก่ลูกค้าในแต่ละกลุ่มลูกค้า อาทิ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การศึกษาและจัดทำแผนการออก Structured Note เป็นต้น

- ปัจจุบัน เมย์แบงก์ กิมเอ็ง มีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ แบ่งได้เป็น กรุงเทพฯ 29 สาขา และต่างจังหวัด 18 สาขา

อนึ่ง บริษัทมีการทบทวนนโยบาย/ วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์ เป็นประจำทุกสองปี แต่ด้วยเป้าหมายของบริษัทไม่เปลี่ยนแปลง ซึ่งทำให้บริษัทยังคงนโยบาย วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์ ที่มีอยู่เดิม

1.2. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) 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 ได้รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ 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) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทอย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจต่อมา แต่อยู่ภายใต้การติดตามดูแลขององค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ในขณะนั้น และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักๆของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศ และต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (“นิธิภัทร”) จาก องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) และได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นและบริหารงานทั้งหมดในบริษัท

และเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2545 บริษัทได้ลงนามในสัญญาโอนทรัพย์สิน เพื่อรับโอนทรัพย์สินจากบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด อันเนื่องมาจากการรวมกิจการของบริษัทกับบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

และเมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2545 บริษัทได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมกับเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” โดยบริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2546 เป็นวันแรก

ในปี 2550 บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังในการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เคอียเอสที การ์เดียน จำกัด (ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์

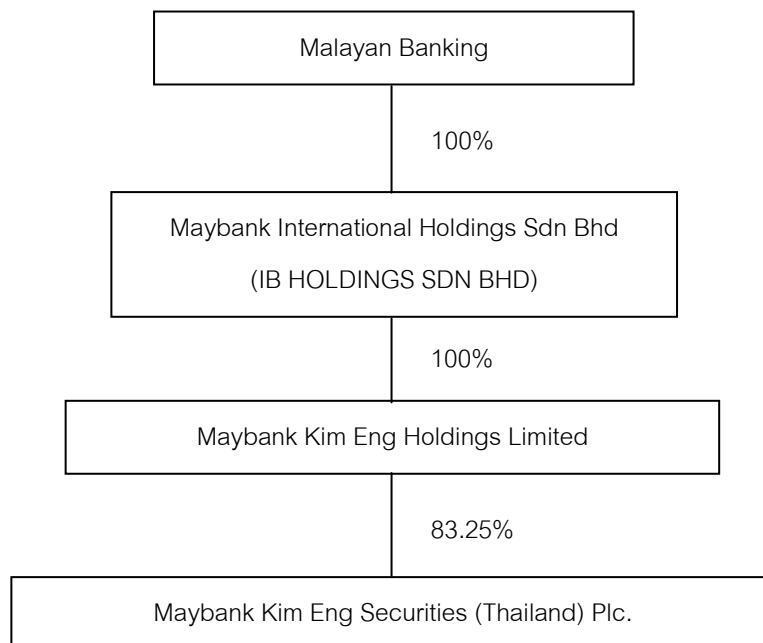
จัดการกองทุนรวม กิมเอ็ง จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด ตามลำดับ) อีกทั้ง บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มก่อตั้งกองทุน Exchange Trade Fund (ETF) ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี SET50 อันเป็นกองทุนแรกของประเทศไทย โดยใช้ชื่อว่า “TDEX”

ในปี 2554 Maybank IB Holdings Sdn Bhd (ปัจจุบัน ชื่อ Maybank International Holdings Sdn Bhd) ได้ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 100 ของ บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด (ปัจจุบันชื่อ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทและได้ทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ในสัดส่วนร้อยละ 27.99 (ไม่รวมหุ้นทุนที่ซื้อคืน) และต่อมาได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้น จึงทำให้ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 83.50

บริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดด้านการซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดเป็นอันดับ 1 มาอย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 16 ปี ติดต่อกัน ในระหว่างปี 2545-2560

1.3. ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจในเครือ MALAYAN BANKING ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินในประเทศมาเลเซีย โดยถือหุ้นผ่าน Maybank Kim Eng Holdings ประเทศสิงคโปร์ ในสัดส่วนร้อยละ 83.25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด และมีโครงสร้างการถือหุ้น ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2560 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งล่าสุด) ดังนี้



เครือ Malayan Banking และบริษัทมีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยเครือ Malayan Banking ได้แต่งตั้งบุคคลากร เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินปี 2558-2560 เป็นดังนี้

รายได้	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	2,452.77	61.79	2,408.45	65.65	1,839.95	56.42
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่นๆ	178.68	4.50	173.68	4.73	137.95	4.23
ค่าธรรมเนียมและบริการ	162.31	4.09	80.90	2.21	273.23	8.38
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(194.63)	(4.90)	30.59	0.83	8.96	0.28
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	271.27	6.83	40.19	1.10	102.10	3.13
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	332.06	8.37	220.95	6.02	229.91	7.05
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	710.76	17.91	659.91	17.99	596.26	18.28
รายได้อื่น	55.96	1.41	53.90	1.47	72.72	2.23
รวม	3,969.18	100.00	3,668.57	100.00	3,261.08	100.00

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 42 นอกจากนี้บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ MAI การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ถือหุ้นในการทำรายการประเภทต่างๆของบริษัทจดทะเบียน บริษัทได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 บริษัทได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) เพื่อประกอบธุรกิจรวมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนบริษัท ยังได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์อีกด้วย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 47 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 โดยบริษัทเป็นสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าบุคคลรายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งในช่วงปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 91.88 และร้อยละ 8.12 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 89.56 และร้อยละ 10.44 ตามลำดับ ในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 75.55 และร้อยละ 24.45 ตามลำดับ โดยบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับหนึ่งตั้งแต่ปี 2545 ถึง 2560 รวม 16 ปี ต่อเนื่องกัน

ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2558 (ม.ค. - ธ.ค.)	2559 (ม.ค. - ธ.ค.)	2560 (ม.ค. - ธ.ค.)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย *	9,774,699.13	11,468,572.71	10,949,603.32
บริษัท *	1,690,303.70	1,869,528.05	1,495,098.76
ส่วนแบ่งทางการตลาด(%)	8.65	8.15	6.83
อันดับ	1	1	1
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
- เงินลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท	4,846	17,467	46,742
- ลูกค้ำกองทุน	87,239	105,322	101,861
- ลูกค้ำทั่วไป			
- ไทย	1,509,829	1,628,496	1,129,513
- ต่างประเทศ	93,234	135,705	263,725
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทวงเงิน			
- ลูกค้ำประเภท Cash Account	1,286,177	1,304,602	1,235,422
- ลูกค้ำประเภท Credit Balance Account	408,971	582,388	306,419

หมายเหตุ : * เป็นมูลค่าทั้งการซื้อและขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (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 ลูกค้าสามารถขอยกวงเงินได้ 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 โดยกำหนดให้ลูกค้านำเงินสดหรือหลักประกันอื่น ๆ มาวางเป็นประกันการชำระหนี้ โดยมีมูลค่าอย่างน้อยเท่ากับ Initial Margin ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัท หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (Credit Balance) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน (Debit Balance)

3. **บัญชีอินเทอร์เน็ต (Internet Trading Account)** คือการให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยลูกค้าต้องนำเงินวางกับบริษัทเพื่อชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในจำนวนไม่น้อยกว่าค่าซื้อหลักทรัพย์ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละครั้ง และให้ถือว่าเงินจำนวนดังกล่าวเป็นเงินที่ลูกค้าสามารถสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยบริษัทจะลดวงเงินลูกค้าทันทีที่ได้รับคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ และเพิ่มวงเงินของลูกค้าตามจำนวนค่าขายที่มีการยืนยันคำสั่งขายหลักทรัพย์แล้ว นอกจากนี้ สำหรับลูกค้าเดิมของบริษัทที่มีเงินในระบบ Cash Account อยู่แล้วและประสงค์จะซื้อขายในระบบอินเทอร์เน็ตก็สามารถกระทำได้โดยให้วงเงินรวมเป็นไปตามหลักการพิจารณาวงเงิน Cash Account เช่นเดิม

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์โดยหลักประกันที่บริษัทจะรับจากลูกค้า 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 มีการตรวจสอบข้อมูลประวัติเพื่อไม่ให้มีการใช้บุคคลอื่นแสดงแทนลูกค้า (Nominee) ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติวงเงินประเภทนี้ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

3. บัญชี อินเทอร์เน็ต (Internet Account)

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นช่องทางที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายมายังบริษัทผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีความสะดวกและรวดเร็ว โดยลูกค้าจะต้องทำคำขอเปิดบัญชีและสัญญาแต่งตั้งตัวแทนหรือนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแยกต่างหากจากบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เงินสดหรือ Credit Balance และ

ลูกค้าจะต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์เข้าบัญชีก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ 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 สำเนาทะเบียน บ้าน (ของผู้มีอำนาจลงนาม)
		สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ / หนังสือจัดตั้งบริษัท
		สำเนาข้อบังคับบริษัท
		งบการเงิน
		หนังสือมอบอำนาจ
		สำเนาบัตรประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (ผู้รับมอบอำนาจ)

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

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

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

นโยบายการควบคุมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

4. ควบคุมและพิจารณาบททวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับ Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยรับคำแนะนำจากฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ด้วย

อำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดอำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญๆ 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 และคณะกรรมการพิจารณาวงเงินและพิจารณาอนุมัติการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 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 ซึ่งวงเงินเป็นไปตามเงินสดซึ่งลูกค้าวางไว้กับบริษัทจึงไม่มีการทบทวนวงเงิน	
Credit Balance		-ไม่มี-
		เช่นเดียวกับการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน
อินเทอร์เน็ต	วงเงินเป็นไปตามเงินสดซึ่งลูกค้าวางไว้กับบริษัทจึงไม่มีการทบทวนวงเงิน	

ทั้งนี้ บริษัท ได้มีนโยบายการทบทวนวงเงินทุกๆ ปี

การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการโดยไม่ต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัทและไม่มีความเสียหายทางการเงินเกิดขึ้นกับบริษัท

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

การแก้ไขรายการเข้าบัญชีบริษัท (Error Port) เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการ โดยต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ซึ่งเจ้าหน้าที่ที่ทำรายการผิดพลาดต้องมีส่วนร่วมรับผิดชอบ ความเสียหายทางการเงินที่เกิดขึ้นตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

2.2 การตลาดและภาวะธุรกิจ

2.2.1 ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2560 โดยภาพรวมถือว่าเป็นปีที่ดี ถึงแม้จะไม่ดีเท่ากับปี 2559 เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เริ่มดีขึ้นในช่วงเดือนสิงหาคม จากที่ทรงตัวมาตลอดเกือบ 8 เดือน ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 47,755 ล้านบาท ลดลง 5% จากค่าเฉลี่ยของปี 2559 ที่ 50,244 ล้านบาท แต่ดีกว่าปี 2557-58 แต่ SET INDEX สามารถปิดที่ระดับสูงสุดใหม่ในรอบ 23 ปีได้สำเร็จ (จุดสูงสุดที่เคยทำไว้ในปี 2537 คือ 1789.16 จุด) โดยปิดที่ระดับ 1753.71 จุด เพิ่มขึ้น 13.66% จากปี 2559

สำหรับการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นไทยนั้นได้รับอนิสงส์จากการที่อัตราเงินเฟ้อและดอกเบี้ยของไทยยังคงทรงตัวในระดับต่ำยาวนานกว่าที่คาดการณ์ ประกอบกับภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวที่ดีขึ้นชัดเจนส่งผลบวกให้ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยกลับมาขยายตัวได้สูงกว่าที่มีการคาดการณ์ไว้ในช่วงต้นปี 2560 โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า GDP ในปี 2560 จะขยายตัวได้ 3.8% นอกจากนี้ การที่ พลเอกประยุทธ์ นายกรัฐมนตรี ส่งสัญญาณว่าจะมีการเลือกตั้งใหม่ในปี 2561 ถือได้ว่าช่วยส่งผลบวกด้านจิตวิทยาต่อการลงทุนเช่นกัน

สำหรับปัจจัยความไม่แน่นอนในต่างประเทศ ซึ่งเคยสร้างความกังวลให้กับนักลงทุนในช่วงต้นปี 2560 เช่น นโยบายกีดกันการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ การลดขนาดสินทรัพย์และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ รวมถึง การเปลี่ยนตัวผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ การเมืองในยุโรป และ จีน รวมถึง ความเสี่ยงในคาบสมุทรเกาหลี ที่แย่ที่สุดแล้วปัจจัยที่กล่าวมาทั้งหมดไม่ได้ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อตลาดหุ้นไทย เนื่องจากปัจจัยบวกด้านพื้นฐานปรับตัวดีขึ้น โดยผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน มีสัญญาณบวกที่เด่นชัดขึ้นในด้านการบริโภคภายในประเทศ ในช่วงไตรมาสที่ 3/60 ส่งผลให้นักลงทุนในประเทศมีความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นไทยมากขึ้น โดยเห็นได้ชัดเจนจากมูลค่าซื้อสุทธิที่ผ่านกองทุนในประเทศในปี 2560 ที่สูงถึง 1.03 แสนล้านบาท

ในด้านผลการดำเนินงาน บริษัทยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 6.83 ลดลงจากปี 2559 เนื่องจาก การแข่งขันที่เพิ่มขึ้น จากการเกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ใหม่ทำให้เกิดการดึงตัวเจ้าหน้าที่การตลาด รวมถึง การใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคา ทั้งนี้ ในปี 2560 ถือได้ว่า บริษัทได้รับประโยชน์จากการมีฐานลูกค้าที่เป็นสถาบันทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งโดยภาพรวมทั้ง 2 กลุ่มมีสัดส่วนการซื้อขายเฉลี่ยรวมกัน 40% ของตลาด ส่งผลให้บริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดเอาไว้เป็นอันดับที่ 1 ได้สำเร็จ

2.2.2 ธุรกิจตราสารหนี้

ในปี 2560 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ และรองรับความต้องการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามช่วงระยะเวลาต่างๆ ซึ่งตลอดทั้งปี มีมูลค่าการเสนอขายรวม 40,960 ล้านบาท โดยมีอายุตั๋วแลกเงินไม่เกิน 270 วัน

2.2.3 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2560 การระดมทุนในตลาดแรก (IPO) ปรับเพิ่มขึ้นทั้งด้านจำนวนบริษัท จาก 46 บริษัทเทียบกับ 29 บริษัท ในปี 2559 ในขณะที่มูลค่าระดมทุนเพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2559 โดยในปี 2560 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวม 46 บริษัท คิดเป็นมูลค่าระดมทุนรวมที่ 106,279.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 101.36 เทียบกับปี 2559 ที่มีมูลค่าการระดมทุนที่ 52,781.08 ล้านบาท ซึ่งรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จำนวน 7 กองทุน บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ มีจำนวนทั้งสิ้น 46 บริษัท โดยเป็นบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 29 บริษัท และ อีกจำนวน 17 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 741 บริษัท เป็นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ MAI 538 บริษัท และ 203 บริษัท ตามลำดับ

โดยบริษัทได้ให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TPIPP) มูลค่า 16,646 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายร่วม หุ้นสามัญเพิ่มทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตลิ่งบุรีรัมย์ (BRRGIF) มูลค่า 3,605.00 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท อิงเกรส อินดัสเตรียล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (INGRS) มูลค่า 769.33 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท สหไทย เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) (PORT) มูลค่า 540.00 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินร่วมและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายร่วมทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเตรียล โกรท (AIMIRT) มูลค่า 1,550 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท กรังด์ปรีซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) มูลค่า 59.50 ล้านบาท และ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท มัดแมน จำกัด (มหาชน) (MM) มูลค่า 1,107.65 ล้านบาท บริษัทยังได้ร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายร่วมของ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ดู เดย์ ดรีม จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ของบริษัท เนอวานา ไดจี จำกัด (มหาชน) (NVD) มูลค่า 500 ล้านบาท

ที่ปรึกษาทางการเงินเกี่ยวกับความสมเหตุผลของแผนการกู้ยืมเงินของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอุตสาหกรรม (DTCPPF) ภายหลังการแปลงสภาพเป็นทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่าอุตสาหกรรม (DREIT) ที่ปรึกษาทางการเงิน โครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสมผสานของศูนย์การค้า เรดซีเดนซ์ และอาคารสำนักงาน (Mixed Use Project) ภายใต้ความร่วมมือกับบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) บริษัทยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

อิสระของ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) มูลค่า 26,000 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยร้องขอของ บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (BIGC) มูลค่า 3,826 ล้านบาท และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN) ในเครือ มูลค่า 684 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การแปลงสภาพกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า CPN รีเทล โกรท (CPNRF) เป็นทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT) ที่ปรึกษาทางการเงินการแปลงสภาพกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอุตสาหกรรม (DTCPPF) เป็นทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่าอุตสาหกรรม (DREIT) และที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้เตรียมคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์ และตัวแทนในการซื้อหลักทรัพย์ ของ สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน) ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญบริษัท ไดอิจ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 5,253 ล้านบาท

โดยใน ปี 2560 บริษัทมีรายได้ด้านวาณิชยกรรมรวม 260.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 331.87 จากรายได้ 60.30 ล้านบาทในปี 2559

2.2.4 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทได้เริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันตั้งแต่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการในวันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ณ ปัจจุบัน ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้า 8 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Interest Rate Futures, USD Futures, Sector Index Futures และ Rubber Futures ทั้งนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เพิ่มสินค้า Gold-D เป็นสินค้าใหม่ในตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2560

ในปี 2560 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้นจำนวน 157,981,148 สัญญา โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสำหรับสินค้า SET50 Index Futures คิดเป็น 107,873 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 18.24 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 131,938 สัญญาต่อวัน สำหรับ SET50 Index Options มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 4,433 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 152.31 จากปริมาณการซื้อขายในปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 1,757 สัญญาต่อวัน สำหรับ Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 194,593 สัญญาต่อวัน ซึ่งเติบโตขึ้นประมาณร้อยละ 40.36 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 138,634 สัญญาต่อวัน สำหรับ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 15,130 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 27.13 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 11,901 สัญญาต่อวัน สำหรับ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 1,422 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 69.69 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2559 ที่อยู่ที่ระดับ 838 สัญญาต่อวัน ในภาพรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กลุ่มนักลงทุน ประกอบไปด้วย กลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศร้อยละ 51.22 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 38.12 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 10.66 ของปริมาณการซื้อขาย

ในปี 2560 นั้นบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอันดับแปด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการซื้อขายเท่ากับร้อยละ 4.85 ของปริมาณการซื้อขายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวม คิดเป็นปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 7,658,986 สัญญา ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายของบริษัทโดยส่วนใหญ่้นั้นมาจากการดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทให้ความสำคัญกับการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้า และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง ความสำเร็จในระยะยาวของธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทอยู่ที่การที่ลูกค้าได้มีความรู้ความเข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เข้าใจถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และสามารถใช้ประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงได้อย่างถูกต้องตรงตามเป้าหมาย บริษัทจะเติบโตไปพร้อมกับลูกค้าและฐานผู้ลงทุนที่กว้างขึ้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้จัดทำและเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวัน โดยมีบทวิเคราะห์ทางเทคนิคของสินค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3 รอบเวลา คือ ก่อนภาคเช้า ก่อนภาคบ่าย และก่อนภาคค่ำ และมีการอธิบายกลยุทธ์การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในระบบถ่ายทอดภาพและเสียงใน KELIVE TV ซึ่งลูกค้าสามารถรับชมได้ผ่านทาง Internet ถ่ายทอดสดได้ทุกวันทำการหรือจะเข้ามาชมที่บับทีกไว้ได้ตามความต้องการ

2.2.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant :DW)

บริษัทเป็นบริษัทอันดับต้นๆ ในประเทศไทยที่ออก Derivative Warrants (DW) ตั้งแต่ปี 2553 ในลักษณะเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) และในปี 2560 บริษัทได้ออกเสนอขาย DW ทั้งหมดเป็นจำนวน 144 ตัวโดยได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนดีพอสมควร ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับ AA+ จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย)

บริษัทให้ความสำคัญกับการขยายฐานนักลงทุนในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยได้มีการจัดทำเว็บไซต์ <http://www.maybank-ke.co.th/dw42/> โดยลูกค้าสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับตารางราคาซื้อขายของ DW42 และข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัทและใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อื่นที่มีการซื้อขาย ได้จากเว็บไซต์นี้ ทั้งนี้ ตารางราคาซื้อขายของ DW42 สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าว่า บริษัทมีระบบการดูแลราคา DW42 ให้ถูกต้องตรงตามเงื่อนไขที่บริษัทได้ประกาศกำหนดไว้

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

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

ต่อมา บริษัท มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกครั้งในปี 2548 เพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิ์ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท จำนวน 27,250,000 หน่วย โดยอัตราการใช้สิทธิ์ 1 หน่วยสามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคา 7 บาท ซึ่งหากมีการใช้สิทธิ์ครบตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะทำให้

บริษัท มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 2,861,250,000 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ได้มีการใช้สิทธิครั้งแรกเมื่อ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ซึ่ง ณ วันสิ้นอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีการใช้สิทธิแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 25,814,500 หน่วย ซึ่งทำให้บริษัท มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 2,854,072,500 บาท

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินในอนาคตนั้นเนื่องจากบริษัท ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำให้สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การหาแหล่งเงินทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ เป็นต้น อันเป็นแหล่งเงินที่มีต้นทุนต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั่วไป

2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในปี 2559 และปี 2558 บริษัทมีการกู้ยืมเงินจาก Maybank Kim Eng Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทในรูปแบบของเงินกู้ด้วยสิทธิ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทและรองรับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีปริมาณเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มียอดคงค้างจำนวน 992 ล้านบาท และ 1,021 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทไม่มียอดเงินกู้ยืมคงค้างกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่อย่างใด

2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) คิดเป็นร้อยละ 24.47, 45.34 และ 38.51 ตามลำดับ ซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้ของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทโดยในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีจำนวนเท่ากับ 45,466 ล้านบาท, 44,302 ล้านบาท และ 52,525 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2560 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 50,114 ล้านบาทลดลงจากปี 2559 ในอัตราร้อยละ 4.59 เนื่องจากในปี 2560 ปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อทางด้านลบได้เพิ่มความรุนแรงขึ้น ทั้งจากปัจจัยภายในประเทศและภายนอกประเทศมีผลทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เป็นเงิน 2,631 ล้านบาท และ 2,582 ล้านบาท และ 1,978 ล้านบาท ตามลำดับ

ความผันผวนของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทเช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน เหตุการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ปัญหาทางการเมือง และปัญหาเศรษฐกิจ ทั้งในภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตามบริษัทได้ดำเนินมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยการให้ผลตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาด บางส่วนในรูปแบบแปรผันกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อควบคุมต้นทุนคงที่ของ บริษัทและพยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นโดยเน้นทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้าทั่วไป รวมถึงการสร้างรายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทต่างๆ เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ การเข้าครอบงำกิจการ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การประเมินมูลค่ากิจการ และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตลอดจนการหาแหล่งรายได้อื่นๆ อาทิ การประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม การประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล การประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

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

ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไปในอดีตร้อยละ 0.25 ต่อไป และในช่วง 2 ปีถัดมา (วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554) ให้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเป็นขั้นบันได คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลง ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น และในปี 2555 เป็นต้นมา การคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเส้น จึงทำให้ตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นไป ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันในด้านค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเวลาที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ ได้พยายามที่จะพัฒนาด้านคุณภาพการให้บริการในทุกด้าน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น แม้ว่า มีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป เนื่องจากเป็นช่องทางการลงทุนที่เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก (ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตคิดในอัตราร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายทั่วไป) ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายเน้นการให้บริการที่เน้นคุณภาพ เพื่อรักษาฐานลูกค้าของบริษัทพร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นกรรองรับ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา

สำหรับธุรกิจด้านวาณิชธนกิจซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันมากเช่นกันทั้งในด้านการให้บริการ และอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการ บริษัทเน้นการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ การครอบงำกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ ฯลฯ โดยเน้นที่คุณภาพของการให้บริการ บริษัทมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรทางด้านวาณิชธนกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บุคลากรของบริษัทสามารถให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 บริษัทได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งได้เริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมอีกทางหนึ่ง

3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 22.40 และ 23.29 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทหากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อันดับ 10 ดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่อันดับ 10 คิดเป็นร้อยละ 5.15 และ 7.01 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามลูกค้ารายใหญ่อันดับ 10 ดังกล่าวได้รวมถึงบริษัทในกลุ่มบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 5.64 และ 5.59 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทบริษัท ฯ จึงมีโอกาส

ในการสูญเสียลูกค้าย่างงั้นกล่าวน้อยมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าย่างงั้นใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้าย่างงั้นย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าย่างงั้นให้กว้างขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีจำนวนบัญชีลูกค้าย่างงั้นประมาณ 179,000 บัญชี และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีจำนวนบัญชีลูกค้าย่างงั้นประมาณ 190,170 บัญชี และในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าย่างงั้นบุคคลประมาณร้อยละ 75.55 และลูกค้าย่างงั้นสถาบันและต่างประเทศประมาณร้อยละ 24.45 นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จากธุรกิจวาณิชยกรรม ซึ่งจะช่วยทำให้บริษัทมีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว โดยบริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชยกรรมรวมจำนวน 260.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 331.87 จาก 60.30 ล้านบาทในปี 2559

3.4 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าย่างงั้นหรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าย่างงั้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 15,154.48 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 3,096.00 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 11,586.01 ล้านบาท ลูกหนี้ให้ยืมหลักทรัพย์ 171.31 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 301.16 ล้านบาท โดยบริษัทมีดอกเบี้ยค้างรับรวม 63.53 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 5.21 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นลูกหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 315.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.08 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวม ซึ่งเป็นหนี้ด้วยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2541 จำนวน 255.48 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ ก็จะดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 60.20 ล้านบาท

สำหรับหนี้ด้วยคุณภาพจำนวน 315.68 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นนั้นประกอบด้วยลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานและลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 16.84 ล้านบาท และ 245.08 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 261.92 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าย่างงั้นไม่พอเพียงในการชำระหนี้สินที่มีต่อสำนักหักบัญชี ดังนั้นบริษัทในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการเรียก และติดตามเก็บหลักประกันดังกล่าวของลูกค้าย่างงั้น เพื่อมาชำระหนี้อันเกิดมาจากผลการขาดทุนของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าย่างงั้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าย่างงั้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าย่างงั้นเพื่อให้ได้ลูกค้าย่างงั้นที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามหลักประกัน ฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสบการณ์การลงทุนของลูกค้าย่างงั้น รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าย่างงั้นและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด อนึ่งนโยบายของบริษัทในแง่ของการจัดการความเสี่ยงของธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการดำเนินการที่รัดกุมและติดตามผลอย่างต่อเนื่อง สำหรับลูกค้าย่างงั้นสถาบัน บริษัทจะมีการประเมินสถานะทางการเงินของลูกค้าย่างงั้นสถาบันทั้งสถาบันในประเทศ

และสถาบันต่างประเทศอย่างใกล้ชิด หากลูกค้าประสบปัญหาทางการเงินหรือขาดสภาพคล่อง บริษัทมีสิทธิที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนลดวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปรับเปลี่ยนวิธีการหรือจำนวนเงินวงหลักประกัน ปรับลดสถานะ การถือครองสูงสุดที่ลูกค้าถือครองอยู่ได้ สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทจะมีการพิจารณาสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ และจะติดตามลูกค้าที่ถูกเรียกให้เติมหลักประกันเพิ่ม หรือลูกค้าที่ถูกบังคับปิดสถานะสัญญาอย่างใกล้ชิด

3.5 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Account) ในระบบ Credit Balance

ในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้เฉพาะกรณีที่มีมูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดลงจนต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติแล้วจะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากลูกค้าในระบบ Credit Balance จะต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของทางบริษัทกำหนด ถ้าสัดส่วนดังกล่าวตกลงไปต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทมีขั้นตอนในการ Call Margin และ Force Sell ตามลำดับ แต่ทั้งนี้อาจมีเหตุการณ์ผิดปกติที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดต่ำลงอย่างรวดเร็วเกินกว่าระบบการดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) จะจัดการได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในส่วนนี้โดยกำหนดกระบวนการที่ชัดเจน และรัดกุมในการคัดเลือก และกำหนด Initial Margin สำหรับหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายได้ในบัญชีมาร์จิ้น แต่ทั้งนี้บริษัทจะไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนดเพดานสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละรายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 13,777.48 ล้านบาท 10,579.46 ล้านบาท และ 11,586.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งในช่วงที่มีปริมาณลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ทางบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวเป็นอย่างดี แต่ทั้งนี้ บริษัทได้มีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบ Credit balance ตามที่ได้อธิบายไว้ในวรรคก่อน ด้วยความรัดกุมและรอบคอบ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยมีปัญหาที่มึนัยสำคัญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบดังกล่าวแต่อย่างใด

3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจของบริษัทจำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งระบบคอมพิวเตอร์ที่สำคัญของบริษัทได้แก่ 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 หากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องจะส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้มีระบบงานสำรอง พร้อมทั้งสำรองข้อมูลที่สำคัญที่สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องกรณีไม่สามารถใช้ระบบงานหลักได้ สำหรับการเชื่อมต่อระบบคอมพิวเตอร์ระหว่างสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา บริษัทมีระบบ Leased line สำรองที่สามารถสลับเปลี่ยน (Switch) ได้โดยอัตโนมัติเมื่อ Leased line มีปัญหา นอกจากนี้ บริษัทมีแผนฉุกเฉินที่สามารถไปใช้งานศูนย์สำรองข้อมูล (Disaster Recovery Center) ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามแผนฉุกเฉิน โดยได้จัดให้มีการทดสอบระบบทั้งหมด และทบทวนขั้นตอนการปฏิบัติงานตามที่ระบุเป็นแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ทุกปี โดยเป็นการทดสอบเสมือนเกิดเหตุการณ์นั้นจริง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าศูนย์สำรองข้อมูลสามารถใช้งานได้ และสามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.7 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ได้ เนื่องจากอาจอยู่ในช่วงที่นักลงทุนไม่มีความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน และความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัทและบริษัทต้องรับผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าที่บริษัทได้รับรับประกันการจำหน่ายไว้ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทจะทำการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน โดยจะรับประกันการจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำจากการจัดจำหน่ายไม่หมด รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกันการจำหน่าย เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ในด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายรวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการประเมินลูกค้าในเบื้องต้นก่อนพิจารณารับงาน รวมทั้งได้กำหนดขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม ตลอดจนการจัดให้บุคลากรมีการพัฒนาความรู้และความเข้าใจในภาวะเปรียบเทียบต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

3.8 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบุคลากรของบริษัทจะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้าเป็นสำคัญ หากบุคลากรของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทหรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจของตน หรือบุคลากรของบริษัทส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้งดำเนินการอื่นใดที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ลูกค้า บริษัทอาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัทและความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเสียหายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้การกระทำในบางกรณีของบุคลากรของบริษัทอาจเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีตามกฎหมายซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างไรก็ตามบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อความ

เสี่ยงดังกล่าวโดยบริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดในระดับต่าง ๆ เพื่อเพิ่มควมระมัดระวังในการปฏิบัติงานของพนักงาน ทั้งนี้โดยในปี 2559 บริษัทไม่มีกรณีที่ถูกกล่าวหาของบริษักระทำการละเมิดกฎเกณฑ์หรือข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมายรวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้หากบริษัทไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ฝ่าฝืน กฎเกณฑ์ต่างๆ หรือประมาทเลินเล่อ บริษัทอาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้บริษัทอาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) ที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งควบคุมดูแลและตรวจสอบหน่วยงานต่าง ๆ ภายในบริษัทให้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยในปี 2559 บริษัทไม่มีการกระทำความผิดหรือการไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ หรือฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ต่างๆ กับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอันเป็นสาระสำคัญ

3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ ทั้งนี้ในปี 2559 บริษัทไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ

3.11 ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2560 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทโดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 83.25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท(ไม่รวมหุ้นซื้อคืน) ซึ่งการที่ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อ้างอ้างสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่กำหนดให้ต้องใช้เสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือ

หุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทจำนวน 5 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 60 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบรวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งส์ ที่มีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมีความชำนาญและเป็นที่ยอมรับในธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และมีสาขาทั้งในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป และอเมริกา จึงทำให้บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้า 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 แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารและบุคลากรของบริษัทแต่อย่างใด

3.12 ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขาและผู้ให้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 150 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน อาทิ การเกิดอุทกภัยในปลายปี 2554 ที่ผ่านมา สำนักงานสาขาบางแห่งที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยไม่สามารถเปิดให้บริการได้ บริษัทจึงได้ดำเนินการตามแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ที่ได้กำหนดไว้ โดยให้พนักงานในสาขาเหล่านั้น มาทำงานโดยใช้พื้นที่และอุปกรณ์สำนักงานสำรองที่ได้จัดเตรียมไว้แล้วที่สำนักงานใหญ่ของบริษัทแทน จึงทำให้บริษัทยังคงสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

3.13 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

3.13.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ก. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. อุปสงค์และอุปทานของตลาด

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในขณะนั้น กล่าวคือ ในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายเป็นจำนวนมาก ผู้ซื้อและผู้ขายแต่ละรายจะทำการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยวิธีการและการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ซึ่งจะมีแรงผลักดันและส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ ได้

II. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้นตาม ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

 ราคาใช้สิทธิ

การเปลี่ยนแปลงของราคาใช้สิทธิจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

 ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง

ความผันผวน คือความไม่แน่นอนในการเปลี่ยนแปลงในทิศทางราคาของสินทรัพย์ ดังนั้นสินทรัพย์อ้างอิงที่มีความผันผวนมากโอกาสที่ราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจากมูลค่าเงินส่วนต่าง หรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีมูลค่าสูงขึ้นเมื่อความผันผวนเพิ่มขึ้น และลดลงเมื่อความผันผวนลดลง

 ระยะเวลาคงเหลือ

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัดโดยจะแตกต่างกันตามแต่ละรุ่นของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ดังนั้นหากระยะเวลาคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีระยะเวลานาน โอกาสที่ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจาก

มูลค่าเงินสดส่วนต่างหรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือมากกว่า จะมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือน้อยกว่า ในกรณีที่ลักษณะจำเพาะอื่นๆ เช่น ราคาใช้สิทธิ เป็นต้น เหมือนกัน

อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อ ใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิน้อยกว่า การซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อมีมูลค่ามากขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการขาย โดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ก็เปรียบเสมือนว่า มูลค่าปัจจุบันของราคาใช้สิทธิจะลดต่ำลง ซึ่งเปรียบเสมือนการขายล่วงหน้าผ่านการใช้สิทธิแบบสิทธิในการขาย จะทำให้ได้ยอดขายล่วงหน้าลดลง ดังนั้น มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการขายจะมีมูลค่าลดลง และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเพิ่มขึ้น

เงินปันผลหรือผลตอบแทนจากการถือครองสินทรัพย์อ้างอิง

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

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลงตาม

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

ข. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

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

ค. ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

I. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วได้รับเงินสดส่วนต่างสุทธิ

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

II. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง

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

3.13.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทอ้างอิง/หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

ก. การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (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

ในกรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง ทางผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามา ซึ่งจะส่งผลให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง และจะส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีการชำระเงินตามส่วนต่างของราคา (Cash Settlement) จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุเข้ามาเป็นวันทำการที่สี่ (4) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ง. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

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

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

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

ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือเป็นเช็คระบุชื่อขีดคร่อมสั่งจ่ายให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในเก้า (9) วันทำการนับจากวันที่ประกาศราคายุติธรรมหรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี

3.13.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศหรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือหลักทรัพย์อ้างอิงใน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตามปกติ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ การเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

3.13.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์การชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่เป็นข้อผูกพันตามสัญญาระหว่างผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันบางส่วนหรือไม่มีทรัพย์สินเป็นประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีฐานะเป็นเจ้าของที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษาถึงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ฐานะทางการเงินและผลของการดำเนินงานของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ระดับ 'AA+(tha)' โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F1+(tha)' การจัดอันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนให้เห็นถึงเครือข่ายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศของบริษัทที่แข็งแกร่งรวมทั้งการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในประเทศสิงคโปร์ ("MKEH") และการเข้ามาถือหุ้นของกลุ่มธนาคาร เมย์แบงก์ ประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยสัดส่วนการทำธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงและมีความผันผวนมีค่อนข้างน้อย ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงานได้ แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพของบริษัทมาจากความแข็งแกร่งทางการตลาดและสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่ยังคงแข็งแกร่งของบริษัท ความเสี่ยงต่อการปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดจากสภาพตลาดทุนที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้หรือจากการขยายธุรกิจส่วนใหญ่ไปในธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ยอดรวมของมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ (หรืออุปกรณ์) ที่แสดงในงบการเงินมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 รวมทั้งสิ้น 132.77 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัทไม่ติดภาระผูกพันใดๆ รายละเอียดมีดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1.	ส่วนปรับปรุงอาคาร	21,445,948
2.	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	91,821,489
3.	สัญญาเช่าการเงิน	10,767,774
4.	งานระหว่างติดตั้ง	8,733,111
	รวม	132,768,322

นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ค่าสมาชิกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 31.97 ล้านบาท

4.2 สัญญาเช่า

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

นอกจากนี้บริษัทยังได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาจำนวน 47 แห่งในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมทั้งในเขตภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วประเทศ ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
1.	สำนักงานใหญ่	อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเศส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ - ชั้น 20-21	3
2.	พาทูร์ด		
	4.1 พื้นที่สำนักงาน	ดิโกลสยามพลาซ่า ชั้น 3	3
	4.2 ห้องเครื่องไฟฟ้า	ดิโกลสยามพลาซ่า ชั้นใต้ดิน	3
3.	ลาดพร้าว		

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
	3.1 ห้อง 1105,1106	อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้น 11	3
	3.2 ห้อง 4/9 (ห้องเครื่อง)	อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว ชั้น 4	3
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 ถนนจตุรทิศ 3 อ. หาดใหญ่	3
11.	ภูเก็ต	1, 1/1 ถ. พังคะ อ. เมือง	3
12.	เชียงใหม่ (1)	อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3 ถ. วัลเลย์	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

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
26.	ระยอง (1)	180/1-2 ชั้น 2 อาคารสมาพันธ์ ถ. สุขุมวิท อ. เมือง	3
27.	ชลบุรี	55/20 ซอยลุงสอง หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า อ. เมือง	3
28.	สาทร	92/10 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 บางรัก	3
29.	อรัญประเทศ	559 ห้างเทสโก้ โลตัส สาขาอรัญฯ อ. อรัญประเทศ	3
30.	นครราชสีมา	1242/2 ชั้น 7 อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์ ถนนมิตรภาพ ต. ในเมือง อ. เมือง	3
31.	ยะลา	18 ถนนสองพี่น้อง ต. สะเตง อ. เมืองยะลา	3
32.	เอ็นมาร์ค	3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3 ถ. ลาดพร้าว คลองจั่นบางกะปิ	3
33.	แฟชั่น ไอส์แลนด์	ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้น BF ถ. รามอินทรา คันนายาว	3
34.	สีลม	เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 สีลม	3
35.	เดอะ ไนน์ (THE NINE)	999/3 เดอะไนน์ เนอเบอร์ฮูด เซ็นเตอร์ ชั้น 3 ถ. พระราม 9 สวนหลวง	3
36.	ประตูน้ำ	533 อาคารพลาเดียม ชั้น 14 ถนนราชปรารภ	3
37.	ฟอร์จูน	5 อาคารฟอร์จูน ทาวน์ ชั้นใต้ดินถนนรัชดาภิเษก ดินแดง	3
38.	วัชรพล	78/13 ซ. วัชรพล 2 ถ. รามอินทรา	3
39.	แจ้งวัฒนะ	99/9 ชั้น 14 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถ. แจ้งวัฒนะ บางตลาด ปากเกร็ด	3
40.	ระยอง (2)	TSK PARK ชั้น 1 ถนนสุขุมวิท ต. เนินพระ อ. เมืองระยอง	3
41.	ธัญญา ซุปเปอร์มาร์เก็ต	ห้อง E2 12 และ E2 13 ธัญญาซูปเปอร์มาร์เก็ต ถนนศรีนครินทร์	3
42.	ขอนแก่น	163/1-2 ถ. กลางเมือง อ. เมือง	3
43.	ทองหล่อ	154 อาคารอเนกพาณิชย์ ถ.สุขุมวิท 55 (ทองหล่อ) เขต วัฒนา	1
44.	ออลซีซั่นส์ เพลส	87/2 อาคารซีอาร์ซี ทาวเวอร์ ชั้น 3 ถ. วิทยู ปทุมวัน	3
45.	เซ็นเวิลด์	4, 4/5 อาคารเซ็นเวิลด์ ชั้น 15 ถ. ราชดำริห์ ปทุมวัน	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่ / สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
46.	นครสวรรค์	1/15-16 ถ.สุชาดา ต. ปากน้ำโพ	3
47.	รามคำแหง เดอะพาสซิโอ ทาวน์	7/7 อาคาร เดอะพาสซิโอ ทาวน์ ชั้น 1 ถ. รามคำแหง แขวง/เขตสะพานสูง	3
48.	ราชพฤกษ์	555/9 อาคารศูนย์การค้าเดอะคริสตัล ราชพฤกษ์ ชั้น 2 ถ. ราชพฤกษ์ ต. บางขุน น อ. บางกรวย จ.นนทบุรี	3

ทั้งนี้ หากสัญญาใดครบกำหนด บริษัทมีนโยบายที่จะต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละไม่เกิน 3 ปี

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวพันและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นที่จะลงทุนในบริษัทซึ่งช่วยส่งเสริมให้บริษัทฯ ให้บริการได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัท ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งอาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทที่มีมูลค่าสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดที่อาจก่อให้เกิดผลกระทบในด้านลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท

1. นายยุทธ วรรณัตถาวร
2. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
3. นายเชียง ชิน ลี
4. นายมนตรี ศรีไพศาล
5. นายจอห์น ซอง อิง ซวน

เลขานุการบริษัท

นางสาวนันทอง วนวัฒนาวงศ์

สำนักงานใหญ่

999/9 อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส 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. นางนงลักษณ์ ฟูมน้อย
2. นางสาวสมใจ คุณปสุต
3. นางพูนนารถ เผ่าเจริญ

อาคารสำนักงาน เลคริชดาคอมเพล็กซ์ 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

ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์

ชั้น 20-21 ถนนพระราม 1

แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2658-6300

โทรสาร 0-2658-6301

สาขา งามวงศ์วาน

เลขที่ 30/39-50 อาคารสำนักงาน

เดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น 14

ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน

อำเภอเมือง นนทบุรี 11000

โทรศัพท์ 0-2550-0577

โทรสาร 0-2550-0566

สาขา ซีคอนสแควร์

เลขที่ 55 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น จี

ห้อง 1005 ถนนศรีนครินทร์

หนองบอน ประเวศ กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ 0-2320-3600

โทรสาร 0-2320-3610

สาขา ญาติ

เลขที่ 56 อาคารญาติ 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 ธนินยะ

เลขที่ 52 อาคารธนินยะพลาซ่า ชั้น 20

ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก

กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2231-2700

โทรสาร 0-2231-2130

สาขา บางแค

เลขที่ 275 หมู่ 1

อาคารเดอะมอลล์บางแค ชั้น 8

ถนนเพชรเกษม บางแคเหนือ บางแค

กรุงเทพฯ 10160

โทรศัพท์ 0-2804-4235

โทรสาร 0-2804-4251

สาขา ประตูน้ํา

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

สาขา ปิ่นเกล้า

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

สาขา พานูรดี

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

สาขา ฟอรัจูน

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

สาขา แฟชั่นไอส์แลนด์

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

สาขา ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

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

สาขา วัชรพล

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

สาขา เขาวราช

เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนเขาวราช 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 บีที ศรีนครินทร์
ถนนศรีนครินทร์ สำโรงเหนือ
สมุทรปราการ 10270
โทรศัพท์ 0-2758-7556
โทรสาร 0-2758-7551

สาขา สีลม

เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4
ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2418

สาขา สาทร

เลขที่ 92/10 อาคารสาทรธานี 2 ชั้น 7
ถนนสาทรเหนือ สีลม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2636-7550-5
โทรสาร 0-2636-7565

สาขา อโศก

เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ถนนสุขุมวิท 21 คลองเตยเหนือ
วัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขา เอ็มโพเรียม

เลขที่ 622 อาคารดิเอ็มโพเรียม
ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท คลองตัน
คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2664-9800
โทรสาร 0-2664-9811

สาขา เดอะไนน์

เลขที่ 999/3 เดอะไนน์ ชั้น 3

ถนนพระรามเก้า สวนหลวง

กรุงเทพฯ 10250

โทรศัพท์ 0-2716-7816

โทรสาร 0-2716-7815

สาขา บางกะปิ

เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3

ถนนลาดพร้าว

คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทรศัพท์ 0-2378-1144

โทรสาร 0-2378-1323

สาขา แจ้จันตนะ

เลขที่ 99/9 หมู่ 2 ชั้น 14 ห้อง 1401

อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้จันตนะ

ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถนนแจ้จันตนะ

บางตลาด ปากเกร็ด

นนทบุรี 11120

โทรศัพท์ 0-2835-3283

โทรสาร 0-2835-3280

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 ออล ซีซั่นส์ เพลส

เลขที่ 87/2 ชั้น 3 ห้อง 311 ถนนวิฑู

ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2654-0084

โทรสาร 0-2654-0094

สาขา ทองหล่อ

เลขที่ 154 อาคารอเนกวิฑู ชั้น 3

ห้อง ซี ถนนสุขุมวิท 55 (ทองหล่อ)

คลองตันเหนือ วัฒนา กรุงเทพฯ

10400

โทรศัพท์ 0-2714-9222

โทรสาร 0-2726-3901

สาขา เซ็นเวิลด์

เลขที่ 4,4/5 อาคารเซ็นเวิลด์ ชั้น 15

ถนนราชดำริห์ ปทุมวัน กรุงเทพฯ

10330

โทรศัพท์ 0-2658-6300

โทรสาร 0-2632-8395

สาขา รามคำแหง เดอะพาสซิโอ**ทาวน์**

เลขที่ 7/2-7 เดอะพาสซิโอ ทาวน์ ชั้น 1

ถนนรามคำแหง สะพานสูง

กรุงเทพฯ 10240

โทรศัพท์ 0-2111-3185

โทรสาร 0-2111-3184

สาขา ราชพฤกษ์

เลขที่ 555/9 เดอะคริสตัล ราชพฤกษ์

อาคารเอ ชั้น 2 ถนนราชพฤกษ์

บางขุนนนท์ บางกรวย นนทบุรี 11130

โทรศัพท์ 0-2050-4530

โทรสาร 0-20500-4539

สาขา ลำปาง

เลขที่ 319 ถนนไฮเวย์-ลำปาง-งาว

ตำบลสวนดอก อำเภอเมืองลำปาง

ลำปาง 52100

โทรศัพท์ 054-811-817

โทรสาร 054-811-816

•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

ถนนวิฑูย์ ตำบลหายยา อำเภอ

เมือง

เชียงใหม่ 50100

โทรศัพท์ 053-284-000

โทรสาร 053-284-019

สาขา เชียงใหม่ 2

เลขที่ 201/3 ถนนมหิดล

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 สุรินทร์

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

สาขา อุบลราชธานี

เลขที่ 311 หมู่ 7 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า
ห้อง จี3 ชั้น จี ตำบลแวงระแม อำเภอเมือง
อุบลราชธานี 34000
โทรศัพท์ 045-265-633
โทรสาร 045-265-639

สาขา ภูเก็ต

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

สาขา สมุทรสาคร

เลขที่ 88/118 ถนนท่าปรัง
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง
สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ 034-837-190
โทรสาร 034-837-610

สาขา อัญประเทศ

เลขที่ 559 หมู่ที่ 1 ห้างเทศโก้ โลตัส
สาขาอัญฯ ชั้น 2
ตำบลบ้านใหม่หนองไทร
อำเภออัญประเทศ สระแก้ว 27120
โทรศัพท์ 037-541-731
โทรสาร 037-541-740

สาขา ยะลา

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

สาขา สุราษฎร์ธานี

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

ปิดสาขาเมื่อ 15 ม.ค. 2561

สาขา ขอนแก่น

เลขที่ 238/8 ถนนเทพารักษ์
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
ขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ 043-225-355
โทรสาร 043-225-356

สาขา ระยอง

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

สาขา หาดใหญ่

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

สาขา นครสวรรค์

เลขที่ 1/15-16 ถนนสุขาตา
ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง
นครสวรรค์ 60000
โทรศัพท์ 056-314-150
โทรสาร 056-314-151

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

7. การออกเสนอขายตราสารอนุพันธ์

7.1. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) ได้คงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวของบริษัท ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ระดับ ‘AA+ (tha)’ โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ อย่างไรก็ตาม FITCH อาจปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศของบริษัท หากโครงสร้างเครดิตของธนาคารแม่ของบริษัทปรับตัวแยกลงหรือหากธนาคารแม่ลดโอกาสในการให้การสนับสนุนเป็นพิเศษที่นอกเหนือไปจากการสนับสนุนในด้านการดำเนินงานปกติแก่บริษัท ทั้งนี้ การลดลงของโอกาสในการให้การสนับสนุนอาจจะแสดงได้จากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลงอย่างมาก หรือการลดลงของระดับการสนับสนุนทางการเงิน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม FITCH ไม่ได้คาดว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้น

นอกจากนี้ FITCH ยังคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของหุ้นกู้ด้วยสิทธิของบริษัทที่ระดับ ‘AA (tha)’

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
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัททั้งนี้บริษัทกำหนดเป้าหมายหลักบนฐานของการทำกำไรจากการเสนอสินค้าและบริการ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดตราสารการเงิน และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมจากคุณค่าที่สร้างขึ้นนั้น โดยมีได้มุ่งทำกำไรในลักษณะที่เก็งกำไรในทิศทางของราคา

7.2.2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

- การบริหารความเสี่ยงทางด้านความผันผวนของราคา

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจะบริหารการลงทุนโดยจัดการให้ฐานะโดยรวมมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาใกล้เคียงศูนย์ (Dynamic hedging with delta-neutral exposure target) เช่น หากออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทซื้อ (Call Warrant) บริษัทจะมีการซื้อหุ้นอ้างอิงเข้าพอร์ตในจำนวนที่เหมาะสมเพื่อบริหารสถานะความเสี่ยง หากจะมีโอกาสถูกใช้สิทธิที่จะเกิดขึ้นได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัตินั้นบริษัทได้กำหนดให้สามารถมีฐานะที่เหลื่อมจาก Delta-neutral position ได้บ้าง (Authorized off-neutral position limit or Authorized Delta Gap) แต่ไม่เกินเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้เกณฑ์ที่กำหนดจะอยู่ภายใต้การปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทโดยผ่านการเห็นชอบจากคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

- การบริหารความเสี่ยงทางด้าน Credit

เนื่องจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจต้องมีการบริหารความเสี่ยงด้วยการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายอื่น หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแบบเดียวกันในทิศทางตรงกันข้าม ทั้งนี้บริษัทจะซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัทที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับอนุญาต หรือมีคุณสมบัติตามที่กำหนด เพื่อให้ความเสี่ยงทางด้าน Credit อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยมีการดำเนินการร่วมกันของฝ่ายต่างๆ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ ฝ่ายบัญชีและการเงิน และฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ทั้งนี้ แต่ละฝ่ายมีการดำเนินงาน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

- คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และวงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละแบบ

- คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งพิจารณาอนุมัติวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการมอบอำนาจให้มีผู้บริหารเงินลงทุนตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ บทบาทของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะครอบคลุมถึงการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง และนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการร่วมกับฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยมีหน้าที่ในการบันทึกกระบวนการบริหารความเสี่ยง และขั้นตอนการดำเนินงานไว้เป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

7.2.3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบตามข้อ 7.2

7.2.4. การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามที่กำหนด

เนื่องจากบริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดสำหรับธุรกรรมทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยดำเนินการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดเมื่อบริษัทดำเนินการธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะควบคุมดูแลปริมาณการทำธุรกรรมว่า จะต้องจะไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าระดับที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดในนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

7.3. ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในปี 2560 บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งหมดเป็นจำนวน 143 ตัว

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัทอ้างอิงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ได้จากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

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

7.4. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและ/หรือ บริษัทที่เกี่ยวข้อง มีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิ การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อุปกรณ์ภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องจะไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย