

นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1. วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

1.1 วิสัยทัศน์

เติบโตในอาเซียน ไปด้วยคุณ

1.2 พันธกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่ให้บริการด้านการลงทุนด้วยความรู้ และคำแนะนำตามปัจจัยพื้นฐาน และการส่งคำสั่งซื้อขายที่ฉับไวเข้าถึงง่าย

1.3 กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2562 บริษัทได้เดินทางขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ MKET 2.0 กลยุทธ์ขององค์กรระยะยาว 3 ปี พร้อมทุ่มงบประมาณกว่า 500 ล้านบาท รุกพัฒนาธุรกิจอย่างเต็มที่เพื่อพัฒนาปรับปรุงระบบการปฏิบัติงานเพิ่มบริการต่างๆ ให้แข่งขันได้และมอบบริการใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้าให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยเน้นพัฒนาในทุกๆ ด้าน มุ่งเน้นให้เป็นองค์กรที่ประสบความสำเร็จสืบไป นอกจากนี้ ในปีนี้บริษัทสามารถสร้างผลงานที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องและครองรางวัล “โบรกเกอร์ยอดเยี่ยมแห่งชาอีีสท์เอเชีย ประจำปี 2550 – 2562” และ “รางวัลโบรกเกอร์ยอดเยี่ยม ด้านลูกค้าสถาบัน” จาก Alpha Southeast Asia Awards 2019 อีกด้วย

- **ให้ความสำคัญกับคุณค่าของพนักงาน** ด้วยความเชื่อที่ว่าปัจจัยสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ คือ บุคลากร บริษัทมีนโยบายที่จะดูแลบุคลากรอย่างดีไม่ว่าจะเป็นผลตอบแทนภายในกรอบระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการสนับสนุนด้านวิชาการ งานวิจัย อบรมและเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้า

- **การพัฒนาด้านเทคโนโลยี**

บริษัทตระหนักดีว่าการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตนั้น เติบโตมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง เราจึงเน้นการพัฒนาและให้ความสำคัญด้านเทคโนโลยีรวมถึงระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต (Product Development : Internet Trading) เพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในการลงทุน เน้นใช้งานง่าย สะดวก และรวดเร็วมากยิ่งขึ้น โดยดำเนินการพัฒนาระบบสำหรับอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าบุคคลควบคู่กับลูกค้าสถาบัน ที่ผ่านมามีการพัฒนาแอปพลิเคชัน MKET Radars ซึ่งเป็นแอปพลิเคชันที่ช่วยให้นักลงทุนสามารถคัดกรองหุ้นด้วยตนเอง การแจ้งเตือนเมื่อถึงราคาที่ตั้งไว้ การวิเคราะห์พอร์ตแบบเรียลไทม์ ส่งบทวิเคราะห์และ Portfolio Model ผ่านหน้าจอมือถือ และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ ซึ่งได้รับผลการตอบรับจากลูกค้าและผู้ใช้งานเป็นอย่างดี

ในปีนี้นักลงทุนได้พัฒนา Mobile Application ที่ชื่อว่า Maybank Trade แอปพลิเคชันใหม่ล่าสุดที่พัฒนาขึ้นโดยทีมพัฒนาของเมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) โดยผนวกแนวคิดการลงทุน (Investment ideas) กับพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าบุคคล (Personalization) เพื่อตอบสนองความต้องการด้านการ

ลงทุนของลูกค้าแต่ละท่านให้ถูกต้อง รวดเร็ว ตรงใจ และดีที่สุด โดยมีฟีเจอร์ที่โดดเด่นโดนใจนักลงทุน อาทิ เช่น รวบรวมข้อมูลที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นบทวิเคราะห์ การแนะนำหุ้นเด่น ATO/ATM Live อื่นๆ ให้สามารถเข้าชมได้ง่ายผ่านมือถือ, ขั้นตอนการส่งคำสั่งที่ใช้งานสะดวกรวดเร็ว, Portfolio ที่สะท้อนภาพรวมบัญชีตามราคาตลาดจริง, SBL ยืมคืน Short Cover ครบจบในแอปเดียว และลูกค้ายังขอ statement ย้อนหลังได้ 1 ปี เป็นต้น

● การพัฒนาด้านงานวิจัย

ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์มีการพัฒนางานวิจัยอย่างต่อเนื่อง โดยสามารถคว้ารางวัลอันทรงเกียรติ 6 รางวัลในงานประกาศผลรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม อันได้แก่ รางวัล “ทีมวิเคราะห์ยอดเยี่ยมแห่งปี 2561 (ประเภทนักลงทุนรายบุคคล)” และรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี นอกจากนี้ยังได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ดีเด่นกับรางวัล Outstanding ในหมวดตลาด mai, อสังหาริมทรัพย์, นักกลยุทธ์ด้านปัจจัยพื้นฐานและนักวิเคราะห์กองทุนทางการเงิน จากเวที Best Analysts Awards จัดโดยสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA) เมื่อเดือนมีนาคม 2562 ซึ่งถือเป็นรางวัลแห่งความภาคภูมิใจของบริษัทเป็นอย่างมาก เพราะเป็นคะแนนโหวตที่ได้รับจากนักลงทุนทั่วประเทศและยังต้องผ่านด่านการคัดเลือกโดยถี่ถ้วนจากคณะกรรมการตัดสินจาก IAA จึงถือเป็นรางวัลที่ไม่ได้มาโดยง่ายและสะท้อนให้เห็นถึงคุณภาพของงานวิจัยของบริษัทที่มีผลงานออกมาอย่างต่อเนื่อง ทั้งรายการ ATO ตอนเช้าที่มีเรตติ้งสูงสุดในบรรดารางวัลวิเคราะห์หุ้นออนไลน์ โดยมียอดเข้าชมผ่านช่องทาง FACEBOOK มากกว่า 7,700-10,000 วิวในรอบ 24 ชั่วโมง และมียอดรับชมสด 1,200-2,000 วิว นอกจากนี้ บริษัทยังได้เพิ่มช่องทางการถ่ายทอดสดผ่าน Youtube อีกด้วย เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า และใช้เป็นช่องทางสำรองในกรณี FACEBOOK ชัดข้อง

ผลงานของทีมวิจัยหลักทรัพย์ที่พัฒนาและรักษามาตรฐานผลงานวิจัยให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยยังคงนำเสนอพร้อมส่งตรงข้อมูลถึงนักลงทุนเป็นประจำทุกวัน เสิร์ฟข่าวเด่น เน้นการลงทุน ลงลึกราย Sector ครอบคลุมเรื่องการลงทุน ได้อย่างเข้มข้นและน่าติดตาม เป็นประจำทุกวัน จันทร์ ถึง ศุกร์ โดยสามารถรับชมผ่าน Facebook LIVE : Maybank Kim Eng Thailand 2 ช่วงเวลา ได้แก่

- ATO (At The Open) เวลา 08.30 น.

- ATM (At The Market) เวลา 14.00 น.

โดยระหว่างออกอากาศ ผู้ชมสามารถฝากคำถามเอาไว้ได้ และจะมีนักวิเคราะห์คอยให้บริการตอบคำถามในทันที จึงทำให้รายการมียอดผู้ชมเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง

นอกจากนี้ เรายังได้สรุปบทวิจัยในรูปแบบ “Portfolio Model” โมเดลการลงทุนให้กับลูกค้า เพื่อพิจารณาทางเลือกการลงทุนที่เหมาะสม ในรูปแบบ 2 สไตล์ “ใส่ใจ และ ไร้ใจ” ยังคงได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่องและได้รับผลตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี ดังนี้

- กลุ่มใส่ใจ Trading Style เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงและลงทุนอย่างมีวินัย

- กลุ่มไร้ใจ Momentum Style เหมาะกับนักลงทุนที่ไม่ค่อยมีเวลาและคัดเลือกหุ้นจากสถิติ

นอกจากนี้ เรายังได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่คือ At the Bottom ในการค้นหาหุ้นที่กำลังกลับตัว และผลิตภัณฑ์ Technical for Trading สำหรับการเก็งกำไรระหว่างวัน โดยทั้งสองใช้การวิเคราะห์เชิงเทคนิคคอลในการพิจารณา

- **จัดให้มีโครงการความรู้สู่นักลงทุน** โดยจัดตั้งเป็น Maybank Academy หลักสูตรอบรมสัมมนา หลากหลายหัวข้อ ซึ่งจัดขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปีให้กับนักลงทุน เพื่อก้าวสู่การเป็นนักลงทุนมืออาชีพ การจัดกิจกรรมสัมมนาให้ความรู้แก่ ลูกค้า นักลงทุน และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด โดยในปีนี้นั้นจัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนในต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น เพื่อเผยแพร่ความรู้เรื่องการลงทุน เช่น การลงทุนแบบ Value Investor อบรมโปรแกรมซื้อขายใหม่ๆผ่าน อินเทอร์เน็ต การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค การลงทุนในอนุพันธ์ Block Trade, DW42 และแนะนำวิธีการใช้งาน Mobile Application Maybank Trade เป็นต้น ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนแล้ว ยังถือเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทอีกช่องทางหนึ่งอีกด้วย
- **การพัฒนาทางด้านวาณิชธนกิจ** ให้มีความพร้อมและเป็นผู้นำในการเสนอบริการทางการเงิน ให้กับลูกค้าที่ครอบคลุมด้านตลาดทุน ตลาดตราสารหนี้ ตลาดตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลาดเงินกู้ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ เพื่อเสนอบริการ ทางด้านการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย รวมทั้งการเสนอขายหลักทรัพย์ สำหรับเป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้านหลักทรัพย์
- **ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองแก่ลูกค้าในแต่ละกลุ่ม อาทิ การออกผลิตภัณฑ์ Block Trade การศึกษาและจัดทำแผนการออก Structured Note เป็นต้น
- **การให้บริการไมโครมาร์จิน** สินเชื่อเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อย เพิ่มตัวช่วย ในการลงทุนให้กับผู้มองการณ์ไกลที่กำลังซื้อน้อย
- **การออกผลิตภัณฑ์ DW42** พร้อมทุ่มงบประมาณพัฒนาระบบปฏิบัติการและสร้างสภาพคล่อง ควบคู่กับการจัดโปรโมชั่นแบบพิเศษสุด โดยเน้นการออก DW42 รุ่นใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องจนครบ 100 รุ่น และเน้นคุณสมบัติที่โดดเด่นโดนใจลูกค้า มีเกียรตินิยมสูงสุดในตลาดและขยับไวดตามหุ้นแม่ เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับ นักลงทุน และเร่งพัฒนา DW42 ให้มีความพร้อมในการก้าวขึ้นสู่การเป็นผู้นำตลาด DW ในอนาคต
- **ปัจจุบันบริษัทมีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ จำนวน 35 สาขา** (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็น กรุงเทพฯ 19 สาขา และต่างจังหวัด 16 สาขา

1.4 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด” จดทะเบียน จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2539 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทเป็นผล มาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุน และการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุน หลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของ หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด และเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2539

บริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ได้รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ต่อมาเมื่อปี พ.ศ. 2540 จากวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ทำให้มีการปิดกิจการของสถาบันการเงิน 56 แห่ง ตามคำสั่งของรัฐบาลในวันที่ 8 สิงหาคม 2540 ซึ่งรวมถึงการปิดกิจการลงของบริษัทเงินทุนนิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงดำเนินธุรกิจต่อมา แต่อยู่ภายใต้การติดตามดูแลขององค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย สิงคโปร์ในขณะนั้น และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักๆของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศ และต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์นิธิภัทร จำกัด (“นิธิภัทร”) จาก องค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) และได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นและบริหารงานทั้งหมดในบริษัท

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

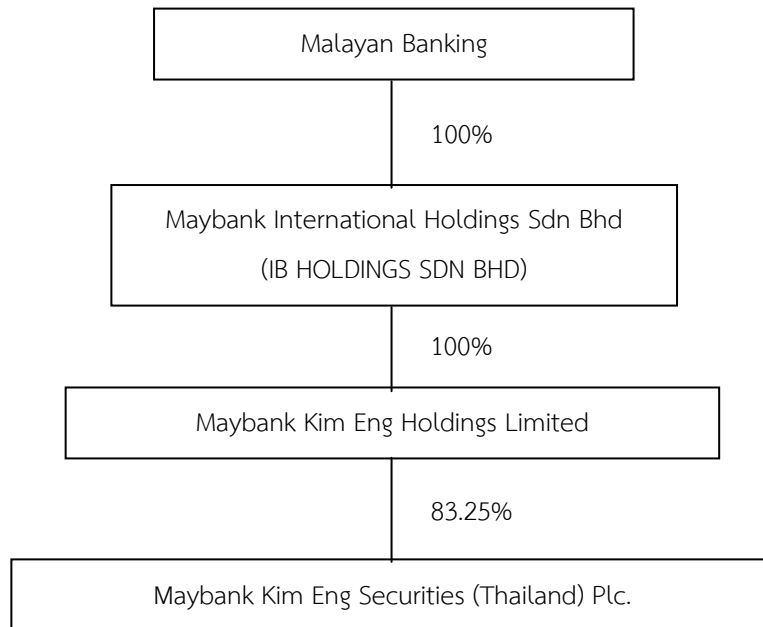
เมื่อวันที่ 17 ตุลาคม 2545 บริษัทได้แปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมกับเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” โดยบริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่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

ในปี 2550 บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังในการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และบริษัทเป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มก่อตั้งกองทุน Exchange Trade Fund (ETF) ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี SET50 อันเป็นกองทุนแรกของประเทศไทย โดยใช้ชื่อว่า “TDEX” ต่อมาได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เคไอเอสที การ์เดียน จำกัด (ภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กิมเอ็ง จำกัด และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด ตามลำดับ) โดยจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2550 อย่างไรก็ตามบริษัทได้จำหน่ายหุ้นให้กับ Maybank Asset Management Group Berhad เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2556 หลังจากนั้น ในเดือนสิงหาคม 2559 Maybank Asset Management Group Berhad ได้จำหน่ายหุ้นออกไป ทำให้ปัจจุบันกลุ่ม Maybank ไม่มีธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศไทย

ปี 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 (ไม่รวมหุ้นที่ซื้อคืน) และต่อมาได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้น จึงทำให้ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 83.25

1.5 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจในเครือ MALAYAN BANKING ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจสถาบันการเงินในประเทศมาเลเซีย โดยถือหุ้นผ่าน Maybank Kim Eng Holdings ประเทศสิงคโปร์ ในสัดส่วนร้อยละ 83.25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด และมีโครงสร้างการถือหุ้น ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2562 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งล่าสุด) ดังนี้



เครือ Malayan Banking และบริษัท มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยเครือ Malayan Banking ได้แต่งตั้งบุคคลากร เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินปี 2560-2562 เป็นดังนี้

รายได้	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,839.95	56.42	1,571.00	56.32	1,282.93	53.39
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่นๆ	137.95	4.23	183.60	6.58	138.26	5.75
ค่าธรรมเนียมและบริการ	273.23	8.38	75.49	2.71	74.12	3.08
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	8.96	0.28	(132.99)	(4.77)	162.81	6.78
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	102.10	3.13	172.80	6.20	(124.51)	(5.18)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	229.91	7.05	221.04	7.92	229.39	9.55
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	596.26	18.28	640.51	22.96	565.37	23.53
รายได้อื่น	72.72	2.23	57.92	2.08	74.55	3.10
รวม	3,261.08	100.00	2,789.37	100.00	2,402.92	100.00

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 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) เพื่อประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนบริษัท ยังได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์อีกด้วย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 35 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) ตั้งอยู่ทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และเขตภูมิภาคต่างๆ ได้แก่ จังหวัดปทุมธานี นนทบุรี สมุทรสาคร ชลบุรี ระยอง จันทบุรี นครราชสีมา ขอนแก่น สุรินทร์ อุบลราชธานี เชียงใหม่ ลำปาง นครสวรรค์ สุราษฎร์ธานี สงขลา ภูเก็ต และยะลา

การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในปัจจุบันกระทำผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งในช่วงปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 75.55 และร้อยละ 24.45 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 63.83 และร้อยละ 36.17 ตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 51.28 และร้อยละ 48.72 ตามลำดับ

ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2560 (ม.ค. - ธ.ค.)	2561 (ม.ค. - ธ.ค.)	2562 (ม.ค. - ธ.ค.)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย *	10,949,603.32	12,395,247.50	11,220,825.43
บริษัท *	1,495,098.76	1,521,366.67	1,368,159.60
ส่วนแบ่งทางการตลาด(%)	6.83	6.14	6.10
อันดับ	1	2	3
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
- เงินลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท	46,742	46,586	43,415
- ลูกค้ากองทุน	101,861	128,126	124,836
- ลูกค้าทั่วไป			
- ไทย	1,129,513	983,206	709,695
- ต่างประเทศ	263,725	410,035	533,629
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทวงเงิน			
- ลูกค้าประเภท Cash Account	1,235,422	1,353,410	1,242,240
- ลูกค้าประเภท Credit Balance Account	306,419	214,543	169,335

หมายเหตุ : * เป็นมูลค่าทั้งการซื้อและขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

แบ่งประเภทได้ดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash Account)** คือ การให้บริการเป็นตัวแทนหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีข้อตกลงว่าลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัททันที หรือภายใน 2 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 นับแต่วันที่ส่งขายหลักทรัพย์ ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ
 - **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันร้อยละ 20 (Normal Cash)** คือบัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติด้านฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ลูกค้าต้องชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายใน 2 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าภายในวันทำการ ที่ 2 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์ ลูกค้าสามารถขอยาววงเงินได้ ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท
 - **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** เป็นบัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทหักด้วยมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ชำระราคา

สำหรับการจัดแบ่งประเภทบัญชีเงินสดข้างต้น บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เหมาะสมกับสถานะทางการเงิน การยอมรับความเสี่ยง และวัตถุประสงค์ในการลงทุนของลูกค้า เพื่อให้สามารถกำหนดบริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย

- บัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance Account)** คือ การให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่พิจารณาสถานะของลูกค้าในลักษณะเป็น Portfolio โดยกำหนดให้ลูกค้านำเงินสดและ/หรือหลักประกันอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนดมาเป็นหลักประกันในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีมูลค่าไม่น้อยกว่าอัตรา Initial Margin ที่บริษัทกำหนด ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ย หรือผลตอบแทนจากบริษัท หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (Credit Balance) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ย และ/หรือค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน (Debit Balance)
- ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านบริษัทได้ 2 ช่องทาง คือ การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุนทางโทรศัพท์ และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) โดยค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจะต่ำกว่าค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบ และข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรง หลักประกันในบัญชีไว้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของ ตลาดหลักทรัพย์โดยหลักประกันที่บริษัทจะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือหุ้น หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้า

1. บัญชีเงินสด (Cash Account)

บริษัทกำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสูงสุดอ้างอิงได้จากข้อมูลต่างๆ เช่น รายได้ต่อเดือน มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัทหรือ เงินฝากธนาคาร ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะไม่เปิดบัญชีให้กับบุคคลซึ่งเป็นที่รู้จักกันว่าเป็นผู้ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในอนาคตต่อบริษัทได้

2. Credit Balance Account

Credit Balance (Margin) เป็นบัญชีซึ่งลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินจากบริษัทเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ได้ แต่จะต้องมีการวางเงิน สดและ/หรือหลักทรัพย์เป็นประกันตามสัดส่วนที่บริษัทกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งบริษัทจะเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าโดยพิจารณาจาก สถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างรอบคอบ มีการตรวจสอบข้อมูลประวัติเพื่อไม่ให้มีการใช้บุคคลอื่นแสดงตนแทนลูกค้า (Nominee) ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติวงเงินประเภทนี้ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหาร ความเสี่ยง

ขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและเปิดบัญชีขายหลักทรัพย์

1. เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน (IC) พิจารณาคูสมบัติของลูกค้าและกำหนดวงเงินตามความเหมาะสม โดยวิเคราะห์จากรายละเอียดประวัติ สถานภาพ และฐานะการเงิน รวมทั้งจัดทำรายงานแบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า (Customer Analysis Report) และคำขออนุมัติวงเงินสินเชื่อ (Credit Application)
2. IC จัดให้ลูกค้าลงนามในใบคำขอเปิดบัญชี สัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และใบแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ / ตราประทับ ให้ครบถ้วนก่อนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องจัดให้มีเอกสารประกอบการเปิดบัญชี ดังนี้

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

- เมื่อ IC รวบรวมและจัดทำเอกสารครบถ้วนแล้ว จะนำเสนอต่อผู้บริหารสายงานการตลาด และ/หรือ ผู้มีอำนาจลงนามอนุมัติเพื่ออนุมัติตามวงเงินที่บริษัทกำหนด
- ฝ่าย Credit Management จะทำการตรวจสอบรายชื่อของลูกค้ากับฐานข้อมูลลูกค้าต่างๆของบริษัท (Customer Database) เพื่อยืนยันว่าลูกค้ามีคุณสมบัติเหมาะสมก่อนพิจารณาอนุมัติให้ลูกค้าเปิดบัญชีกับบริษัท

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

- เจ้าหน้าที่ IC มีหน้าที่แนะนำลูกค้าลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในตลาด หลีกเลี่ยงหุ้นที่มีการเคลื่อนไหวตามข่าวลือโดยไร้เหตุผลด้านปัจจัยพื้นฐาน รวมทั้งแนะนำให้ลูกค้ากระจายความเสี่ยงของการลงทุน โดยไม่ให้กระจุกตัวอยู่ในหลักทรัพย์เดียว หรืออยู่ในหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันมากเกินไป
- ห้ามไม่ให้มีการนำเงินของลูกค้าที่นำมาเป็นหลักประกันไปชำระหนี้ประเภทใดๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ของลูกค้ารายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี
- บริษัทมีระบบซื้อขายที่ควบคุมให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ภายในวงเงินที่กำหนดไว้เท่านั้น หากวงเงินที่จัดไว้ไม่เพียงพอ จะต้องทำการทบทวนวงเงินระหว่างกาลโดยอ้างอิงจากหลักฐานที่เหมาะสม เพื่อขอเพิ่มวงเงินให้ลูกค้า รวมทั้งต้องติดตามทวงถามการชำระของลูกค้าเมื่อเกิดเหตุฉุกเฉิน การเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายหลักทรัพย์เมื่อลูกค้ามีอัตราส่วน Maintenance Margin ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด

4. บริษัทมีการทบทวนข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ และมีการรายงานในกรณีที่การเปลี่ยนแปลงของลูกค้ามีผลกระทบต่อบริษัท
5. บริษัทมีนโยบายทบทวนวงเงินลูกค้าเป็นประจำทุกปี (Annual Review) รวมทั้งการทบทวนวงเงินระหว่างกาลในกรณีที่ลูกค้าขอเพิ่ม / ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีการเปลี่ยนแปลงหรือทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อสถานภาพของลูกค้า

นโยบายการควบคุมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

1. ควบคุมวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าต่อรายไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัท และเมื่อรวมวงเงินของลูกค้าทุกรายแล้วต้องไม่เกิน 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัท
2. ควบคุมและติดตามการซื้อหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของลูกค้าเพื่อไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด กล่าวคือไม่อนุญาตให้ซื้อและ/หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ใดหรือหลักทรัพย์หนึ่งเกินร้อยละ 50 ของวงเงินกู้ที่ได้รับอนุมัติ
3. ควบคุมความเพียงพอของหลักประกัน และดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายกรณีหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด
4. ควบคุมและพิจารณาทบทวนรายชื่อบริษัทที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับอัตรา Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และขอความเห็นจากฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ประกอบการพิจารณาด้วย

อำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าและซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดอำนาจอนุมัติเกี่ยวกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญๆ ได้แก่

1. การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงิน
2. การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด
3. แก้ไขบันทึกรายการเข้าบัญชีบริษัท (Port Error) เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล

ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
วงเงินที่ไม่เกิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	รองหัวหน้าฝ่าย/ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย Credit Management
วงเงินที่ไม่เกิน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	หัวหน้าฝ่าย Credit Management หรือหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง หรือ COO
วงเงินที่ไม่เกิน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	CEO หรือ Co-CEO+หัวหน้าฝ่าย Credit Management หรือ COO หรือ หัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
วงเงินที่ไม่เกิน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC 4 ท่าน โดยต้องมีอย่างน้อย 2 ท่านที่ไม่อยู่ในสายงานธุรกิจ
วงเงินที่ไม่เกิน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC อนุมัติโดยเสียงข้างมาก
วงเงินที่ไม่เกิน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC โดยเสียงข้างมาก และต้องได้รับความเห็นชอบจาก CUC IB และ CURC TH
วงเงินที่เกินกว่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC โดยเสียงข้างมาก และต้องได้รับความเห็นชอบจาก CUC IB, CURC MIBB และ CURC TH

การเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินสำหรับลูกค้าสถาบัน

ขอบเขตและเงื่อนไข	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
วงเงินที่ไม่เกิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	รองหัวหน้าฝ่าย/ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย Credit Management
วงเงินที่ไม่เกิน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	หัวหน้าฝ่าย Credit Management หรือหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง หรือ COO
วงเงินที่ไม่เกิน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	CEO หรือ Co-CEO+หัวหน้าฝ่าย Credit Management หรือ COO หรือ หัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง
วงเงินที่ไม่เกิน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC 4 ท่าน โดยต้องมีอย่างน้อย 2 ท่านที่ไม่อยู่ในสายงานธุรกิจ
วงเงินที่ไม่เกิน 80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC อนุมัติโดยเสียงข้างมาก
วงเงินที่ไม่เกิน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC โดยเสียงข้างมาก และต้องได้รับความเห็นชอบจาก CUC IB และ CURC TH
วงเงินที่เกินกว่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)	คณะกรรมการ CUC โดยเสียงข้างมาก และต้องได้รับความเห็นชอบจาก CUC IB, CURC MIBB และ CURC TH

การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการโดยไม่ต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัทและไม่มีความเสียหายทางการเงินเกิดขึ้นกับบริษัท

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

การแก้ไขรายการเข้าบัญชีบริษัท (Port Error) เนื่องจากส่งคำสั่งผิดพลาด

เป็นการแก้ไขรายการ โดยต้องรับหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ซึ่งเจ้าหน้าที่ที่ทำรายการผิดพลาดต้องมีส่วนร่วมรับผิดชอบความเสียหายทางการเงินที่เกิดขึ้นตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ผู้จัดการสาขา, หัวหน้าทีมการตลาด หรือผู้บังคับบัญชาสูงสุดตามสายงาน

2.2 การตลาดและภาวะธุรกิจ

2.2.1 ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2562 โดยภาพรวมเป็นปีที่ไม่ค่อยดีนัก เนื่องจากมีแรงกดดันมาจากทั้งปัจจัยภายนอก เช่น สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนที่ยืดเยื้อ (Trade war), ความไม่แน่นอนต่อสถานการณ์การแยกตัวของสหราชอาณาจักรออกจากสหภาพยุโรป (Brexit), ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical risk) และปัจจัยภายใน เช่น เสถียรภาพการเมืองไทย, การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่ช้ากว่าคาดส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มที่ต่ำกว่านักวิเคราะห์ประเมินไว้ค่อนข้างมาก

ดัชนีตลาดหุ้นไทย (SET Index) ปี 2562 ปิดที่ระดับ 1,579.84 จุด ปรับตัวขึ้นเพียง 15.96 จุด หรือคิดเป็น +1.02% โดยระหว่างปี SET ทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 1,748.15 จุด ในช่วงเดือนกรกฎาคม และแกว่งตัว sideway down ทำจุดต่ำสุดในช่วงปลายปีที่บริเวณ 1,543.22 จุด ในเดือนธันวาคม แรงกดดันหลักมาจากความไม่แน่นอนของเสถียรภาพการเมืองในประเทศที่คาดยังคงร้อนแรงต่อเนื่องไปตั้งแต่ต้นปี 2563 รวมถึงภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศที่ยังคงอ่อนแอ แม้ว่าปัจจัยภายนอกจะเริ่มคลี่คลายขึ้นจากการเจรจาข้อตกลงการค้าเฟส 1 ระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนที่เริ่มมีโมเมนตัมเชิงบวกในช่วงปลายปีก็ตาม โดยสิ้นปี 2562 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของ SET (Market Capitalization) อยู่ที่ระดับ 16.72 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ระดับ 15.93 ล้านล้านบาท

ด้านปริมาณการซื้อขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยปี 2562 แยกตามประเภทนักลงทุน พบว่า นักลงทุนสถาบันในประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิมากที่สุด ด้วยปริมาณการซื้อขายสุทธิที่ 52,006 ล้านบาท รองลงมาเป็นบัญชีบริษัท

หลักทรัพย์ (Proprietary Trading) ซื้อสุทธิ 14,873 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ มียอดรวมเป็นขายสุทธิมากที่สุด คือ 45,244 ล้านบาท และนักลงทุน รายย่อย ขายสุทธิ 21,635 ล้านบาท

2.2.2 ธุรกิจตราสารหนี้

ในปี 2562 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อใช้ในการขายธุรกิจ และรองรับความต้องการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามช่วงระยะเวลาต่างๆ ซึ่งตลอดทั้งปี มีมูลค่าการเสนอขายรวม 24,185 ล้านบาท โดยมีอายุตั๋วแลกเงินไม่เกิน 270 วัน

2.2.3 ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2562 การระดมทุนในตลาดแรก (IPO) เพิ่มขึ้นทั้งด้านจำนวนบริษัท จาก 33 บริษัทเทียบกับ 23 บริษัท ในปี 2561 ด้วยมูลค่าระดมทุนที่เพิ่มขึ้นเทียบกับปี 2561 โดยในปี 2562 มีบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวม 33 บริษัท คิดเป็นมูลค่าระดมทุนรวมที่ 90,508.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.95 เทียบกับปี 2561 ที่มีมูลค่าการระดมทุนที่ 81,572.53 ล้านบาท ซึ่งรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จำนวน 4 กองทุน บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ มีจำนวนทั้งสิ้น 33 บริษัท โดยเป็นบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 17 บริษัท และ อีกจำนวน 16 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 724 บริษัท เป็นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ MAI 556 บริษัท และ 168 บริษัท ตามลำดับ

บริษัทได้ให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายการที่เกี่ยวข้องกันของรายการโอนกรรมสิทธิ์ของ Energy Recovery Unit ของบริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าประมาณ 2,300 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทแผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด โดย บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มูลค่า 19,752 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อ บริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน) ต่อการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทแผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) มูลค่า 7,759 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทแผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

บริษัทยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางอ้อม (Back Door Listing) ของ บริษัท เฟลปส์ ดอตจ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด มูลค่า 12,900 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทางอ้อม (Back Door Listing) ของบริษัท อาคเนย์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด มูลค่า 25,000 ล้านบาท

ในครึ่งปีแรกของปี 2562 บริษัทยังทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนในการรับจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท สหไทย เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) มูลค่า 368 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) (AWC) มูลค่า 150 ล้านบาท ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอส โฮเทล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด (มหาชน) (SHR) มูลค่า 166.40 ล้านบาท บริษัทยังได้ร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (ACE) มูลค่า 40.04 ล้านบาท

โดยในปี 2562 บริษัทมีรายได้ด้านพาณิชย์รวม 62.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 จากรายได้ 62.67 ล้านบาทในปี 2561

2.2.4 ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทได้เริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้า บุคคลและลูกค้าสถาบันตั้งแต่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการในวันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ณ ปัจจุบัน ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้า 9 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Gold-D, Gold Online Futures, Interest Rate Futures, USD Futures, Sector Index Futures และ Rubber Futures

ในปี 2562 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้นจำนวน 104,521,995 สัญญา โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสำหรับสินค้า SET50 Index Futures คิดเป็น 173,976 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.19 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2561 ที่อยู่ที่ระดับ 173,649 สัญญาต่อวัน สำหรับ SET50 Index Options มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 6,874 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.61 จากปริมาณการซื้อขายในปี 2561 ที่อยู่ที่ระดับ 5,561 สัญญาต่อวัน สำหรับ Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 213,517 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 5.46 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2561 ที่อยู่ที่ระดับ 225,847 สัญญาต่อวัน สำหรับ Precious Metal (GF, GF10 และ GO) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 30,883 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 56.39 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2561 ที่อยู่ที่ระดับ 19,747 สัญญาต่อวัน สำหรับ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 2,758 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 1.46 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2561 ที่อยู่ที่ระดับ 2,799 สัญญาต่อวัน ในภาพรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กลุ่มนักลงทุน ประกอบไปด้วย กลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศร้อยละ 48.95% กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 33.24% และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 17.81% ของปริมาณการซื้อขาย

ในปี 2562 นั้นบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอันดับสิบสาม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการซื้อขายเท่ากับร้อยละ 2.98 ของปริมาณการซื้อขายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวม คิดเป็นปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 6,221,949 สัญญา ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายของบริษัทโดยส่วนใหญ่ก็นั้นมาจากการดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทให้ความสำคัญกับการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้า และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งระบบ Online และ Offline ผ่านกิจกรรมต่างๆ ทั้งภายในบริษัท และการจัดร่วมกับหน่วยงานอื่นๆ ภายนอก เช่น สถาบันการศึกษา และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น ความสำเร็จในระยะยาวของธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทอยู่ที่การที่ลูกค้าได้มีความรู้ความเข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เข้าใจถึงผลตอบแทน และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และสามารถใช้ประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในการลงทุน หรือป้องกันความเสี่ยงได้อย่างถูกต้องตรงตามเป้าหมาย บริษัทจะเติบโตไปพร้อมกับลูกค้า และฐานผู้ลงทุนที่กว้างขึ้นสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้จัดทำและเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวัน โดยมีบทวิเคราะห์ทางเทคนิคของสินค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3 รอบเวลา คือ ก่อนภาคเช้า ก่อนภาคบ่าย และก่อนภาคค่ำ และมีการอธิบายกลยุทธ์การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผ่านรายการ “ณัฏฐ์เล่าเรื่อง..” (เดือนละ 1 ครั้ง) และ รายการ “Trick Trade Tools” (สัปดาห์ละ 2 – 3 ครั้ง) ซึ่งเป็นรายการ ที่ยกตัวอย่าง การใช้เครื่องมือจาก สัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่างๆ มาประยุกต์ใช้จริง ให้เข้ากับสถานการณ์ ตามคำแนะนำ จากนั้นบทวิเคราะห์ของบริษัท โดยถ่ายทอดภาพและเสียงทั้งใน Facebook Live และ Youtube Live ซึ่งลูกค้าสามารถรับชมได้ผ่านทาง Internet ถ่ายทอดสดในวันทำการ หรือจะเข้ามาชมที่พื้นที่กันได้ตามความต้องการ

2.2.5 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant :DW)

บริษัทเป็นบริษัทอันดับต้นๆ ในประเทศไทยที่ออก Derivative Warrants (DW) ตั้งแต่ปี 2553 ในลักษณะเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) และในปี 2562 บริษัทได้ออกเสนอขาย DW ทั้งหมดเป็นจำนวน 130 ตัวโดยได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนดีพอสมควร ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับ AA+ จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย)

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

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

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

ต่อมา บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกครั้งในปี 2548 เพื่อเป็นการรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท จำนวน 27,250,000 หน่วย โดย

อัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วย สามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคา 7 บาท ซึ่งหากมีการใช้สิทธิครบตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 2,861,250,000 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ได้มีการใช้สิทธิครั้งแรกเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2549 ซึ่ง ณ วันสิ้นอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีการใช้สิทธิแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 25,814,500 หน่วย ซึ่งทำให้บริษัท มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวน 2,854,072,500 บาท

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินในอนาคตนั้น เนื่องจากบริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงทำให้สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การหาแหล่งเงินทุนผ่านเครื่องมือทางการเงินต่าง ๆ เป็นต้น อันเป็นแหล่งเงินที่มีต้นทุนต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั่วไป

2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในปี 2559 บริษัทมีการกู้ยืมเงินจาก Maybank Kim Eng Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทในรูปแบบของเงินกู้ด้อยสิทธิ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทและรองรับการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีปริมาณเพิ่มสูงขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดคงค้างจำนวน 992 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 บริษัทไม่มียอดเงินกู้ยืมคงค้างกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่อย่างใด

2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562, 2561 และ 2560 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน (NCR) คิดเป็นร้อยละ 33.90 , 42.20 และ 24.47 ตามลำดับ ซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากการที่รายได้ของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาพตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2562 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของ SET เท่ากับ 45,986.99 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2561 ร้อยละ 9.10 แต่มีอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยลดลง เนื่องจากธุรกิจส่วนเพิ่มของมูลค่าในตลาดหลักทรัพย์ส่วนมากเป็นธุรกิจที่มีอัตราค่านายหน้าต่ำ และ สภาพการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น เป็นผลให้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าทั้งสิ้น 1,421.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จากปี 2561 จากสภาพการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจในระดับมหภาค รวมถึงตลาดเงินและตลาดทุนของไทย ได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนซึ่งเป็นประเทศมหาอำนาจทางเศรษฐกิจของโลกและเป็นประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย โดยทั้งสองปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบโดยตรงต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวของไทย

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ดำเนินมาตรการเพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยการให้ผลตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาด บางส่วนในรูปแบบแปรผันกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อควบคุมต้นทุนคงที่ของบริษัท และพยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นโดยเน้นทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้าทั่วไป รวมถึงการสร้างรายได้จากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินประเภทต่างๆ เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ การควบรวมกิจการ การเข้าครอบงำกิจการ การศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจใหม่ๆ การประเมินมูลค่ากิจการ และรายได้ค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตลอดจนการหาแหล่งรายได้อื่นๆ อาทิ การประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท และตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์เปิดให้มีการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี ทำให้ ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันในด้านค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทได้พยายามที่จะพัฒนาด้านคุณภาพและขยายการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น แม้ว่าจะมีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป เนื่องจากเป็นช่องทางการลงทุนที่เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก (ในปี 2562 บริษัทมีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตคิดในอัตราร้อยละ 91.13 ของอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายทั่วไป) ทั้งนี้ บริษัท มีนโยบายเน้นการให้บริการด้านคุณภาพ เพื่อรักษาระดับลูกค้าของบริษัท พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นการรองรับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา

สำหรับธุรกิจด้านพาณิชย์ซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันมากเช่นกันทั้งในด้านการให้บริการ และอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการ บริษัทเน้นการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ การครอบงำกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ ฯลฯ โดยเน้นที่คุณภาพของการให้บริการ บริษัทมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรทางด้านพาณิชย์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บุคลากรของบริษัทสามารถให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 บริษัท ได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และได้ผ่านการคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) เพื่อประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งได้เริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมอีกทางหนึ่ง

3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 37.62 และ 40.81 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทตามลำดับ หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อันดับดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่อันดับดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 10.34 และ 12.07 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม องค์กรที่ตามลูกค้ารายใหญ่อันดับดังกล่าวได้รวมถึงบริษัทในกลุ่มบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 8.10 และ 10.90 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัทจึงมีโอกาสนในการสูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวได้น้อยมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น โดยปี 2561 บริษัทมีการเปิดบัญชีเพิ่มจำนวน 5,146 ราย และ ปี 2562 บริษัทมีการเปิดบัญชีเพิ่มจำนวน 3,531 ราย โดยปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้ารายบุคคลประมาณร้อยละ 76.05 และลูกค้าสถาบันและต่างประเทศประมาณร้อยละ 23.95 นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทมีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว

3.4 ความเสี่ยงจากการผันผวนราคาซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าหรือผันผวนการวาง หลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 12,855.31 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 1,587.34 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 11,145.39 ล้านบาท ลูกหนี้ให้ยืมหลักทรัพย์ 42.39 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 249.12 ล้านบาท โดยบริษัท มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 64.35 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 17.88 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 263.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.05 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวม ซึ่งเป็นหนี้ด้อยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2541 จำนวน 255.48 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ ก็จะดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 9.27 ล้านบาท

สำหรับหนี้ด้อยคุณภาพ จำนวน 263.76 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้นนั้นประกอบด้วยลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานและลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 12.14 ล้านบาท และ 251.62 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทมีการตั้งสำรองเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 251.62 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้จัดชั้นสงสัย

สำหรับธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าอาจไม่พอเพียงในการชำระหนี้สินที่มีต่อสำนักหักบัญชี ดังนั้น บริษัทในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการเรียก และติดตามเก็บหลักประกันดังกล่าวของลูกค้า เพื่อมาชำระหนี้อันเกิดมาจากผลการขาดทุนของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผันผวนราคาซื้อหลักทรัพย์ หรือผันผวนการวางหลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามหลักประกัน ฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสิทธิผลการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด

อนึ่งนโยบายของบริษัท ในแง่ของการจัดการความเสี่ยงของธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการดำเนินการที่รัดกุมและติดตามผลอย่างต่อเนื่อง สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทจะมีการประเมินสถานะทางการเงินของลูกค้าสถาบันทั้งสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศอย่างใกล้ชิด หากลูกค้าประสบปัญหาทางการเงินหรือขาดสภาพคล่อง บริษัทมีสิทธิที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปรับเปลี่ยนวิธีการหรือจำนวนเงินวางหลักประกัน ปรับลดสถานะ การถือครองสูงสุดที่ลูกค้าถือครองอยู่ได้ สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทจะมีการพิจารณาสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่าง

สม่ำเสมอ และจะติดตามลูกค้ำที่ถูกเรียกให้เติมหลักประกันเพิ่ม หรือลูกค้ำที่ถูกบังคับปิดสถานะสัญญาอย่างใกล้ชิด

3.5 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Account) ในระบบ Credit Balance

ในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้เฉพาะกรณีที่มีมูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดลงจนต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติแล้วจะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากลูกค้ำในระบบ Credit Balance จะต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของทางการและบริษัทกำหนด ถ้าสัดส่วนดังกล่าวตกลงไปต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทมีขั้นตอนในการ Call Margin และ Force Sell ตามลำดับ แต่ทั้งนี้อาจมีเหตุการณ์ผิดปกติที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดต่ำลงอย่างรวดเร็วเกินกว่าระบบการดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) จะจัดการได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในส่วนนี้โดยกำหนดกระบวนการที่ชัดเจนและรัดกุมในการคัดเลือกและกำหนด Initial Margin สำหรับหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายในบัญชีมาร์จิ้น แต่ทั้งนี้บริษัทจะไม่อนุญาตให้ลูกค้ำซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนดเพดานสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้ำแต่ละรายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 11,586.01 ล้านบาท 11,904.77 ล้านบาท และ 11,145.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งในช่วงที่มีปริมาณลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้นทางบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวเป็นอย่างดี แต่ทั้งนี้ บริษัทได้มีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบ Credit balance ตามที่ได้อธิบายไว้ในวรรคก่อน ด้วยความรัดกุมและรอบคอบ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยมีปัญหาที่มีนัยสำคัญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบดังกล่าวแต่อย่างใด

3.6 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจของบริษัทจำเป็นต้องพึ่งพาระบบงานคอมพิวเตอร์อย่างมาก ทางบริษัทก็ได้ทำการศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ เพื่อให้ทราบถึงงานบริการที่สำคัญซึ่งจะทำให้สามารถระบุระบบงานคอมพิวเตอร์ที่สำคัญที่บริษัทจะต้องให้ความระมัดระวังเป็นพิเศษ

บริษัทได้ออกแบบให้ระบบงานคอมพิวเตอร์ที่สำคัญ ให้มีเสถียรภาพและความทนทานจากปัญหาต่างๆ ในหลายๆทางดังนี้

- ให้มีการสำรองข้อมูลของระบบงานที่สำคัญทุกๆ วัน
- อุปกรณ์ที่สำคัญได้จัดให้มีอุปกรณ์สำรองที่พร้อมทำงานตลอดเวลาเพื่อให้มีความพร้อมใช้งานสูง
- การติดตั้งระบบงานสำคัญให้พร้อมใช้งานได้ที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองและได้มีการทดสอบการกู้ระบบงานสำคัญที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง

- ให้มีวงจรสำรอง สำหรับการเชื่อมต่อทางเครือข่าย (Data Network) จากผู้ให้บริการรายอื่น เพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาที่อาจจะเกิดกับผู้ให้บริการรายใดรายหนึ่ง

3.7 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ได้ เนื่องจากอาจอยู่ในช่วงที่นักลงทุนไม่มีความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน และความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทอาจต้องรับภาระผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นหากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าที่บริษัทได้รับรับประกันการจำหน่ายไว้ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทจะทำการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน โดยจะรับประกันการจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำจากการจัดจำหน่ายไม่หมด รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกันการจำหน่าย เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ในด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายรวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการประเมินลูกค้าในเบื้องต้นก่อนพิจารณารับงาน รวมทั้งได้กำหนดขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม ตลอดจนการจัดให้บุคลากรมีการพัฒนาความรู้และความเข้าใจในกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

3.8 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบุคลากรของบริษัทจะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้าเป็นสำคัญ หากบุคลากรของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัท หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจของตน หรือบุคลากรของบริษัทส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้งดำเนินการอื่นใดที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ลูกค้า บริษัทอาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัท และความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเสียหายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้การปฏิบัติหน้าที่ในบางกรณีของบุคลากรของบริษัท อาจเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีตามกฎหมายซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ให้ความสำคัญต่อความเสี่ยงดังกล่าวโดยบริษัทได้กำหนดระเบียบ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดในระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติงานของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่เหมาะสมกับบุคลากรที่ปฏิบัติหน้าที่ผิด และ/หรือ โดยมิชอบตลอดจนเพิ่มมาตรการตรวจสอบและการกำกับดูแลเพื่อป้องกันมิให้มีการเกิดปัญหาลักษณะเดิมอีกต่อไป

3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมายรวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้หากบริษัทไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ฝ่าฝืนกฎหมายต่างๆ หรือประมาทเลินเล่อ บริษัทอาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้บริษัทอาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance) ที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งควบคุมดูแลและตรวจสอบหน่วยงานต่าง ๆ ภายในบริษัทให้ปฏิบัติตามกฎหมายปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎหมายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ จากการเข้าตรวจของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ประจำปี 2561 ผลสรุปออกมา กลางปี 2562 บริษัทได้รับการประเมินความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง และมีการลงโทษปรับเป็นเงินจำนวน 1,773,000 บาท จากสำนักงาน ก.ล.ต. เนื่องด้วยบริษัทกำหนดขั้นตอนการทำ KYC / CDD ยังไม่รัดกุม และมีประสิทธิภาพเพียงพอ และถูกปรับเป็นเงินจำนวน 1,050,000 บาท จากตลาดหลักทรัพย์ฯ จากกรณีที่ลูกค้าสถาบันมีการขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ในครอบครอง (Short Selling)

3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ ความสามารถ

3.11 ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2562 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 83.25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท (ไม่รวมหุ้นซื้อคืน) ซึ่งการที่บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ดังกล่าวสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่

ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเรื่องที่เกี่ยวข้องหรือข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้ต้องใช้เสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัท จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท จำนวน 6 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 50 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบรวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัท ให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งส์ ที่มีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมีความชำนาญและเป็นที่ยอมรับในธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และมีสาขาทั้งในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป และอเมริกา จึงทำให้บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความชำนาญในธุรกิจหลักทรัพย์เป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม เมื่อปี 2554 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดย Maybank IB Holdings Sdn Bhd ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารเมย์แบงก์ (Malayan Banking Berhad) ประเทศมาเลเซีย ได้ทำการซื้อหุ้นและทำข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ทำให้ปัจจุบัน Maybank IB Holdings Sdn Bhd ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังไม่แสดงผลกระทบต่อนโยบายการบริหารและบุคลากรของบริษัทแต่อย่างใด

3.12 ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขาและผู้ให้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 970 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีแผนฉุกเฉิน (BCP) และศูนย์สำรองเพื่อรองรับการปฏิบัติงานที่ต่อเนื่องกรณีเกิดเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติ โดยได้กำหนดให้สาขาบางแห่งเป็นสถานปฏิบัติงานสำรองและมีการจัดเตรียมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ระบบโปรแกรมต่างๆ ที่จำเป็นพร้อมทั้งจัดให้มีทรัพยากรขั้นต่ำที่จำเป็นสำหรับการใช้งานในทันที ตลอดจนมีการทดสอบแผนฉุกเฉินโดยจำลองเหตุการณ์ต่างๆ เป็นประจำทุกปี

3.13 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

3.13.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ก. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. อุปสงค์และอุปทานของตลาด

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในขณะนั้นกล่าวคือ ในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายเป็นจำนวนมากผู้ซื้อและผู้ขายแต่ละรายจะทำการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยวิธีการ

และการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ซึ่งจะมีแรงผลักดันและส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ ได้

II. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

□ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้นราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้นตาม ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

□ ราคาใช้สิทธิ

การเปลี่ยนแปลงของราคาใช้สิทธิจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้นราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

หากราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าสูงขึ้น ในทางกลับกันหากราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีมูลค่าลดลง

□ ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง

ความผันผวน คือความไม่แน่นอนในการเปลี่ยนแปลงในทิศทางราคาของสินทรัพย์ ดังนั้นสินทรัพย์อ้างอิงที่มีความผันผวนมากโอกาสที่ราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจากมูลค่าเงินส่วนต่าง หรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีมูลค่าสูงขึ้นเมื่อความผันผวนเพิ่มขึ้น และลดลงเมื่อความผันผวนลดลง

□ ระยะเวลาคงเหลือ

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัดโดยจะแตกต่างกันตามแต่ละรุ่นของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ดังนั้นหากระยะเวลาคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีระยะเวลานาน โอกาสที่ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงจะปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงก็จะมีความมากขึ้นตาม ซึ่งจะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสได้กำไรจากมูลค่าเงินสดส่วนต่างหรือจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์สูงขึ้น กล่าวคือ มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือมากกว่า จะมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีระยะเวลาคงเหลือน้อยกว่า ในกรณีที่ลักษณะจำเพาะอื่นๆ เช่น ราคาใช้สิทธิ เป็นต้น เหมือนกัน

□ อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่น้อยกว่าการซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น ค่าเสียโอกาสในการซื้อหุ้นโดยตรงก็จะมากขึ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนยินดีจะจ่ายค่าซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อในราคาแพงขึ้น จึงทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อมีมูลค่ามากขึ้น และถ้าอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงต่ำลง มูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการขาย โดยทั่วไปหากอัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงสูงขึ้น 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 นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดหรือไม่ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ค. ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วได้รับเงินสดส่วนต่างสุทธิ

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

II. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง

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

3.13.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทอ้างอิง/หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

ก. การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย และ/หรือราคาใช้สิทธิ)

ในกรณีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น จากกรณีดังต่อไปนี้ตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายหุ้นปันผลของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง
- การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นโดยการแบ่งแยกหุ้น หรือ การรวมหุ้น ของบริษัทอ้างอิง

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง อาจมีข้อกำหนดให้มีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์เป็นจำนวนหน่วยการซื้อขายขั้นต่ำได้

ข. การหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง/การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายขอหลักทรัพย์อ้างอิง และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่มีการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายตามการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงในช่วงเวลาเดียวกันนั้น

ค. การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในกรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง ทางผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำ

การเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามา ซึ่งจะส่งผลให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง และจะส่งผลให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีการชำระเงินตามส่วนต่างของราคา (Cash Settlement) จะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุเข้ามาเป็นวันทำการที่สี่ (4) ก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหลักทรัพย์อ้างอิงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

ง. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

- ก) ให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกลบเลิกและไม่สามารถนำไปใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ได้อีก โดยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะถูกลบเลิก ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติ หรือตามวันที่ที่ศาลกำหนดหรือมีคำสั่ง แล้วแต่กรณี
- ข) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะดำเนินการแจ้งไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ให้ทราบถึงการยกเลิกดังกล่าวโดยเร็วภายหลังจากการยกเลิกนั้น และเปิดเผยข้อมูลตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

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

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

3.13.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตามปกติ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถชำระราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ การเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

3.13.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ การชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาวะผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่เป็นข้อผูกพันตามสัญญาาระหว่างผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันบางส่วนหรือไม่มีทรัพย์สินเป็นประกันผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีฐานะเป็นเจ้าของที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาวะผูกพันของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษาถึงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ฐานะทางการเงินและผลของการดำเนินงานของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ที่ระดับ ‘AA+ (tha)’ โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ การจัดอันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนให้เห็นถึงเครือข่ายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศของบริษัทที่แข็งแกร่งรวมทั้งการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในประเทศสิงคโปร์ (“MKEH”) และการเข้ามาถือหุ้นของกลุ่มธนาคาร เมย์แบงก์ ประเทศมาเลเซีย นอกจากนี้ บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ที่มี

ความเสี่ยงต่ำ โดยสัดส่วนการทำธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงและมีความผันผวนมีค่อนข้างน้อย ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถรักษาเสถียรภาพของผลการดำเนินงานได้ แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพของบริษัทมาจากความแข็งแกร่งทางการตลาดและสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่ยังคงแข็งแกร่งของบริษัท ความเสี่ยงต่อการปรับลดอันดับเครดิตอาจเกิดจากสภาพตลาดทุนที่อ่อนแอกว่าที่คาดไว้หรือจากการขยายธุรกิจส่วนใหญ่ไปในธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ยอดรวมของมูลค่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ (หรืออุปกรณ์) ที่แสดงในงบการเงินมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวมทั้งสิ้น 80.19 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัทไม่ติดภาระผูกพันใดๆ รายละเอียดมีดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1.	ส่วนปรับปรุงอาคาร	16,524,922
2.	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	61,088,703
3.	สัญญาเช่าการเงิน	2,574,788
4.	งานระหว่างติดตั้ง	5,461
	รวม	80,193,874

นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ค่าสมาชิกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 26.17 ล้านบาท

4.2 สัญญาเช่า

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

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาจำนวน 35 แห่งทั้งใน กรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมทั้งในเขตภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วประเทศ ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

ลำดับ	สำนักงานใหญ่/สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
1.	สำนักงานใหญ่	อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ชั้น 20-21	3
2.	พาร์ท		
	2.1 พื้นที่สำนักงาน	ดิโอล์ดสยามพลาซ่า ชั้น 3	3
	2.2 ห้องเครื่องไฟฟ้า	ดิโอล์ดสยามพลาซ่า ชั้นใต้ดิน	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่/สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
3.	ลาดพร้าว		
	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	88/118 ถ.ท่าปรง ต.มหาชัย อ. เมือง	3
9.	ท่าพระ	ห้างเดอะมอลล์ท่าพระ ชั้น 14	3
10.	หาดใหญ่	1,3,5 ถ. จุติอุทิศ 3 อ. หาดใหญ่	3
11.	ภูเก็ต	1ม1/1 ถ.ทุ่งคา อ. เมือง	3
12.	เชียงใหม่ (1)	อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3 ถ. วัวลาย	3
13.	จันทบุรี	351/8 ถ.ท่าฉลบก ต.ตลาด อ. เมือง	3
14.	สุรินทร์	134/5-6 ถ.หลักเมือง อ. เมือง	3
15.	อุบลราชธานี	311 หมู่ 7 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า อ. เมือง	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.	ซีคอนสแควร์	ชั้น 1 อาคารศูนย์การค้าซีคอนสแควร์	3
19.	ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต	ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้น 1	3
20.	ธนียะ	ชั้น 20 อาคารธนียะพลาซ่า ถ.สีลม	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่/สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
21.	บางแค	ชั้น 8 ศูนย์การค้าเดอะมอลล์ เขตบางแค	3
22.	เชียงใหม่ (2)	201/3 ถ. มหิตล ต. หายยา	3
23.	ปิ่นเกล้า	2302 ชั้น 3 อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า	3
24.	ชลบุรี	55/20 ซ. ลุงสอง หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัล พลาซ่า อ. เมือง	3
25.	สาทร	92/10 อาคารสาทรธานี 2 ชั้น 7 บางรัก	3
26.	นครราชสีมา	1242/2 ชั้น 7 อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์ ถนนมิตรภาพ ต. ในเมือง อ. เมือง	3
27.	ยะลา	18 ถ. สองพี่น้อง ต. สะเตง อ. เมืองยะลา	3
28.	แพชั่น ไอส์แลนด์	ศูนย์การค้าแพชั่นไอส์แลนด์ ชั้น BF ถ. รามอินทรา คันนายาว	3
29.	สีลม	เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 สีลม	3
30.	เดอะ ไนน์ (THE NINE)	999/3 เดอะไนน์ เนอเบอร์ฮูด เซ็นเตอร์ ชั้น 3 ถ. พระราม 9 สวนหลวง	3
31.	วัชรพล	78/13 ซ. วัชรพล 2 ถ. รามอินทรา	3
32.	แจ้งวัฒนะ	99/9 ชั้น 14 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิต ทาวเวอร์ ถ. แจ้งวัฒนะ บางตลาด ปากเกร็ด	3
33.	ระยอง (2)	TSK PARK ชั้น 1 ถ. สุขุมวิท ต.พระเนิน อ.เมืองระยอง	3
34.	ขอนแก่น	163/1-2 ถ. กลางเมือง อ. เมือง	3
35.	นครสวรรค์	1/15-16 ถ. สุขาดา ต. ปากน้ำโพ	3

ทั้งนี้ หากสัญญาใดครบกำหนด บริษัทมีนโยบายที่จะต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละไม่เกิน 3 ปี

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวพันและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมุ่งเน้นที่จะลงทุนในบริษัทซึ่งช่วยส่งเสริมให้บริษัทให้บริการได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งในปัจจุบันบริษัทไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ/หรือบริษัทร่วม

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทไม่มีคดีพิพาทที่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการหรือสถานะทางการเงินของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินฉบับตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

6. ข้อมูลทั่วไปและ ข้อมูลสำคัญอื่น

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท

- นายยุทธ วรรณธรร(1)
- ดร. อารีพงศ์ ภู่อุ่ม
- นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
- นายฮานส์ โจฮาน แพทริก แซนติน
- นายมนตรี ศรีไพศาล
- นางฮามิดา บินติ มอริส
- นายโก๊ะ สวี อั้ง(2)

หมายเหตุ:

(1) ลาออกมีผลตั้งแต่วันที่ 7 ส.ค. 2562

(2) เข้าดำรงตำแหน่งวันที่ 2 ต.ค. 2562 และ

ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานกต.

วันที่ 15 ต.ค.2562 เป็นต้นไป

เลขานุการบริษัท

นางสาวกวิตา วาสนาเรืองเดช

สำนักงานใหญ่

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

ทะเบียนบริษัทมหาชน

เลขที่ บมจ. 0107545000314

โฮมเพจบริษัท

www.maybank-ke.co.th

โทรศัพท์ : 66 (0) 2658 6300

โทรสาร : 66 (0) 2658 6301

สาขา ประตูน้

เลขที่ 553 อาคารพลาเดียม อาคาร เอ
ชั้น 14 ถนนราชปรารภ ราชเทวี
กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0-2250-6192

โทรสาร 0-2250-6199

*ปิดสาขา 4 มิ.ย. 2562

ผู้สอบบัญชี

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด

- นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย
(ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172)
- นางสาวสมใจ คุณปลื้ม
(ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499)
- นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง
(ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5315)
- นางสาวรัตนา จาละ
(ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734)

อาคารสำนักงาน เลอริชดาคอมเพล็กซ์
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

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

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

สำนักงานของบริษัท

กรุงเทพและปริมณฑล

สำนักงานใหญ่

เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงาน
ดี ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์
ชั้น 20-21 ถนนพระราม1 แขวงปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขา ซีคอนสแควร์

เลขที่ 55 อาคารศูนย์การค้า
ซีคอนสแควร์ ชั้น 3

ห้อง 13057D-1

ถนนศรีนครินทร์ หนองบอน

ประเวศ กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ 0-2320-3600

โทรสาร 0-2320-3610

สาขา ญาตา

เลขที่ 56 อาคารญาตา ชั้น 5

ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก

กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2632-8341

โทรสาร 0-2632-8395

สาขา ท่าพระ

เลขที่ 129 อาคารสำนักงาน

เดอะมอลล์ท่าพระ ชั้น 12

ถนนรัชดาภิเษก (ท่าพระ-ตากสิน)

ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600

โทรศัพท์ 0-2876-6500

โทรสาร 0-2876-6531

*ปิดสาขา 20 ธ.ค. 2562

สาขา ธนียะ

เลขที่ 52 อาคารธนียะพลาซ่า

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 ปิ่นเกล้า

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

สาขา พาหุรัด

เลขที่ 125,125/1-6, 125/19-25
อาคารดิโอลด์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพาหุรัด
วังบูรพาภิรมย์ 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

*ปิดสาขา 1 ส.ค. 2562

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 เดอะไนน์

เลขที่ 999/3 เดอะไนน์ ชั้น 3
ถนนพระรามเก้า สวนหลวง
กรุงเทพฯ 10250
โทรศัพท์ 0-2716-7816
โทรสาร 0-2716-7815

สาขา งามวงศ์วาน

อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์งาม
วงศ์วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน
ตำบลบางเขน อำเภอเมือง
นนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

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 ท่าแร่
บางเขน กรุงเทพฯ 10220
โทรศัพท์ 02-363-6736
โทรสาร 02-363-6735

สาขา ลาดพร้าว

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

สาขา ศรีนครินทร์

เลขที่ 425 บีคี่ ศรีนครินทร์
ถนนศรีนครินทร์ สำโรงเหนือ
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 อาคารสารธานี 2
ชั้น 7 ถนนสาทรเหนือ สีลม
บางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2636-7550-5
โทรสาร 0-2636-7565

สาขา เอ็มโพเรียม

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

●ต่างจังหวัด**สาขา ชลบุรี**

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

สาขา บางกะปิ

เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3
ถนนลาดพร้าว
คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทรศัพท์ 0-2378-1144
โทรสาร 0-2378-1323

สาขา แจ้งวัฒนะ

เลขที่ 99/9 หมู่ 2 ชั้น 14 ห้อง 1401
อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ
ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถนนแจ้งวัฒนะ
บางตลาด ปากเกร็ด นนทบุรี 11120
โทรศัพท์ 0-2835-3283
โทรสาร 0-2835-3280

สาขา รัชฎา พาร์ค

โครงการรัชฎา พาร์ค อาคาร E
ห้อง E2-12, E 2-13 ชั้น 2
ถนนศรีนครินทร์ สวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทรศัพท์ 0-2108-6300
โทรสาร 0-2108-6301

*ปิดสาขา 1 ก.ค. 2562

สาขา ออล ซีซั่นส์ เพลส*

เลขที่ 87/2 ชั้น 3 ห้อง 311 ถนนวิฑู
ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2654-0084
โทรสาร 0-2654-0094

*ปิดสาขา 1 ก.พ. 2562

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 เซ็นเวสต์*

เลขที่ 4,4/5 อาคารเซ็นเวสต์ ชั้น 15
ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2658-6300
โทรสาร 0-2632-8395
*ปิดสาขา 1 ก.พ. 2562

สาขา ราชพฤกษ์

เลขที่ 555/9 เดอะคริสตัล ราชพฤกษ์
อาคารเอ ชั้น 2 ถนนราชพฤกษ์
บางขุนนนท์ บางกรวย นนทบุรี 11130
โทรศัพท์ 0-2050-4530
โทรสาร 0-2050-4539
*ปิดสาขา 23 ก.ย. 2562

สาขา ลำปาง

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

สาขา สุรินทร์

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

สาขา สมุทรสาคร

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

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
ถนนวิไลย ตำบลหายยา อำเภอเมือง
เชียงใหม่ 50100
โทรศัพท์ 053-284-000
โทรสาร 053-284-019

สาขา เชียงใหม่ 2

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

สาขา อุบลราชธานี

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

สาขา ขอนแก่น

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

สาขา ภูเก็ต

เลขที่ 1,1/1 ถนนทุ่งคา

ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง

ภูเก็ต 83000

โทรศัพท์ 076-355-730-6

โทรสาร 076-355-730 ต่อ 119

สาขา สุราษฎร์ธานี

เลขที่ 216/11 หมู่ 1 ถนนชนเกษม

ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมือง

สุราษฎร์ธานี 84000

โทรศัพท์ 077-205-460

โทรสาร 077-205-475

สาขา นครสวรรค์

เลขที่ 1/15-16 ถนนสุชาดา

ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง

นครสวรรค์ 60000

โทรศัพท์ 056-314-150

โทรสาร 056-314-151

สาขา ยะลา

เลขที่ 18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง

อำเภอเมือง ยะลา 95000

โทรศัพท์ 073-255-494-6

โทรสาร 073-255-498

สาขา หาดใหญ่

เลขที่ 1,3,5 ซอยจตุติอุทิศ 3

ถนนจตุติอนุสรณ์ ตำบลหาดใหญ่

อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110

โทรศัพท์ 074-346-400-5

โทรสาร 074-239-509

สาขา ระยอง

เลขที่ 180/1-2 อาคารสมาพันธ์

ชั้น 2 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน

อำเภอเมือง ระยอง 21000

โทรศัพท์ 038-862-022-9

โทรสาร 038-862-043

*ปิดสาขา 2 พ.ค. 2562

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 7 สิงหาคม 2562 ที่ระดับ ‘AA+ (tha)’ โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ อย่างไรก็ตาม FITCH อาจปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศของบริษัท หากโครงสร้างเครดิตของธนาคารแม่ของบริษัทปรับตัวแย่ลงหรือหากธนาคารแม่ลดโอกาสในการให้การสนับสนุนเป็นพิเศษที่นอกเหนือไปจากการสนับสนุนในด้านการดำเนินงานปกติแก่บริษัท 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 หรือมีคุณสมบัติตามที่กำหนดเพื่อให้ความเสี่ยงทางด้าน Credit อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยมีการดำเนินการร่วมกันของฝ่ายต่างๆ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง ฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ ฝ่ายบัญชีและการเงิน และฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ทั้งนี้ แต่ละฝ่ายมีการดำเนินงาน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบดังนี้

- คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และวงเงินในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละแบบ

- คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งพิจารณาอนุมัติวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการมอบอำนาจให้มีผู้บริหารเงินลงทุนตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ บทบาทของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะครอบคลุมถึงการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง และนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการร่วมกับฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน โดยมีหน้าที่ในการบันทึกระบบงานบริหารความเสี่ยง และขั้นตอนการดำเนินงาน ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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 โดยดำเนินการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เมื่อบริษัทดำเนินธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะควบคุมดูแลปริมาณการทำธุรกรรมว่า จะต้องจะไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าระดับที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดในนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

7.3 ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2560 – 2562 บริษัทออกและเสนอขายไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งหมดเป็นจำนวน 303 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 บริษัทยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย