

## นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

### 1. วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

#### 1.1 วิสัยทัศน์

เติบโตในอาเซียนไปกับคุณ

#### 1.2 พันธกิจ

การให้บริการด้านการลงทุนด้วยความรู้และคำแนะนำตามปัจจัยพื้นฐาน และการส่งคำสั่งซื้อขายที่ฉับไวเข้าถึงง่าย

#### 1.3 กลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2563 บริษัทยึดถือวิสัยทัศน์และพันธกิจ และเดินหน้าขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ MKET 2.0 ซึ่งเป็นกลยุทธ์ขององค์กรระยะยาว 3 ปี ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยคณะกรรมการบริษัทมีส่วนร่วมในการกำหนดและผลักดันในการนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและคอยเฝ้าติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อวางแนวทางและกำกับดูแลให้บรรลุผลสำเร็จ บริษัทจึงรุกพัฒนาธุรกิจอย่างเต็มที่เพื่อพัฒนาปรับปรุงระบบการปฏิบัติงาน เพิ่มบริการต่างๆ ให้มีความสามารถในการแข่งขันได้และมอบบริการใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้าเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของลูกค้าเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยเน้นการพัฒนาในทุกๆ ด้าน เพื่อให้บริษัทเป็นองค์กรที่ประสบความสำเร็จ พร้อมเดินหน้าเข้าสู่โลกแห่ง Digital Transformation อย่างเต็มตัว นอกจากนี้ ในปีนี้บริษัทสามารถสร้างผลงานที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องและครองรางวัล “โบรกเกอร์ยอดเยี่ยมด้านลูกค้าบุคคล ประจำปี 2563” และรางวัล “โบรกเกอร์ยอดเยี่ยมแห่งเซาธ์อีสท์เอเชีย ประจำปี 2550-2563” จาก Alpha Southeast Asia Awards 2020 อีกด้วย

- **ให้ความสำคัญกับคุณค่าของพนักงาน** ด้วยความเชื่อที่ว่าปัจจัยสำคัญที่สุดในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ คือ บุคลากร บริษัทมีนโยบายที่จะดูแลบุคลากรอย่างดีไม่ว่าจะเป็นผลตอบแทนภายในกรอบระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการสนับสนุนด้านวิชาการ งานวิจัย และเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม และที่ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งในปี 2563 เนื่องจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือโควิด-19 บริษัทได้ออกมาตรการการป้องกันการแพร่ระบาดและนโยบายการปฏิบัติงานเพื่อดูแลสวัสดิภาพโดยคำนึงถึงสุขภาพ สุขอนามัยและความปลอดภัยของพนักงานเป็นสำคัญ

- การพัฒนาด้านเทคโนโลยี

บริษัทตระหนักดีว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตนั้นมีอัตราการขยายตัวและเติบโตมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงเน้นการพัฒนาและให้ความสำคัญด้านเทคโนโลยีรวมถึงระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ต (Product Development : Internet Trading) เพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจในการลงทุน เน้นใช้งานง่าย สะดวก และรวดเร็วมากยิ่งขึ้น โดยดำเนินการพัฒนาระบบสำหรับอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าบุคคลควบคู่กับลูกค้าสถาบัน ในปีนี้บริษัทได้พัฒนา Mobile Application ที่ชื่อว่า Maybank Trade แอปพลิเคชันใหม่ล่าสุดที่พัฒนาขึ้นโดยทีมพัฒนาของบริษัท โดยผนวกแนวคิดการลงทุน (Investment ideas) กับพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าบุคคล (Personalization) เพื่อตอบสนองความต้องการด้านการลงทุนของลูกค้าให้ถูกต้อง สะดวกรวดเร็ว ใช้งานง่าย เพื่อให้ตรงกับคอนเซ็ปต์ของแอปพลิเคชัน Maybank Trade ที่ว่า “Better Faster Easier” โดยมีฟีเจอร์ที่โดดเด่นโดนใจนักลงทุน รองรับคำสั่งซื้อขาย ทุกที่ ทุกเวลาแบบเรียลไทม์ สามารถเข้าถึงได้ง่ายๆ ผ่านทางมือถือ มีขั้นตอนการส่งคำสั่งที่ใช้งานง่ายสะดวกรวดเร็ว สามารถเรียกดูข้อมูลทั้งสรุปภาพรวมตลาด รายละเอียดหุ้น ราคา กราฟ เข้าถึงบทวิเคราะห์ การแนะนำหุ้นเด่น ในรายการ ATO LIVE อัปเดตข่าวสารด้านการลงทุนตลอดทุกวันจันทร์-ศุกร์, Portfolio ที่มีดีไซน์ทันสมัย เข้าใจง่าย แสดงผลการลงทุนในรูปแบบกราฟ สะท้อนภาพรวมบัญชีตามราคาตลาดจริง, สะดวกง่ายดายสำหรับนักลงทุนที่สนใจขายชอร์ตหุ้น สามารถยืมหุ้นผ่านแอปพลิเคชันได้ด้วยตนเอง (SBL) โดยแอปพลิเคชัน Maybank Trade นี้ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี

- การพัฒนาด้านงานวิจัย

ผลงานของฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ที่มีการพัฒนาและรักษามาตรฐานผลงานวิจัยให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยยังคงนำเสนอพร้อมส่งตรงข้อมูลถึงนักลงทุนเป็นประจำทุกวัน เสาร์-อาทิตย์ เน้นการลงทุน ลงลึก ราย Sector ครบเครื่องเรื่องการลงทุนได้อย่างเข้มข้นน่าติดตาม เป็นประจำทุกวันจันทร์-ศุกร์ โดยรายการสด #ATO โรงเรียนนักลงทุน ทุกเช้า 08.30 – 10.15 น. นำเสนอผ่านทางช่องทาง Facebook, Youtube และบนแอปพลิเคชัน Maybank Trade ยังคงสร้างปรากฏการณ์ความนิยมรับชมอย่างต่อเนื่อง ยอดผู้ชมการถ่ายทอดสดเพิ่มขึ้นถึง 50% ทำสถิติใหม่ระดับ 3,000 คนต่อวัน และมียอดชมกว่า 10,000 วิว ในรอบ 24 ชั่วโมงในแต่ละคลิป ด้วยสไตล์การนำเสนอที่ง่ายต่อการเข้าใจ การมีปฏิสัมพันธ์กับนักลงทุนอย่างจริงใจ และการวิเคราะห์ที่แม่นยำ ทำให้รายการ #ATO ยังได้รับความนิยมสูงสุดต่อเนื่องเป็นอันดับ 1 ของประเทศอยู่ในขณะนี้

ในด้านงานวิจัย ฝ่ายวิจัยได้ยกระดับการนำเสนอไปสู่โลกของ Digital Research เต็มรูปแบบ โดยนำเสนอผ่านรายการ Live และการนำเสนอในรูปแบบ Infographic ต่างๆ เพื่อปรับเปลี่ยนข้อมูลต่างๆ

ไปสู่รูปแบบที่ง่ายต่อการเข้าใจและนำไปใช้ โดยได้นำเสนอผ่านแอปพลิเคชัน Maybank Trade ส่งตรงถึงมือนักลงทุนโดยตรงจากฝ่ายวิจัย ซึ่งถือเป็นมิติใหม่ที่รวดเร็ว และเข้าถึงกว่าการใช้อีเมลที่เป็นรากฐานเดิม และจะนำเสนอในลำดับถัดไปบน Facebook และ LINE เพื่อขยายฐานลูกค้าเป้าหมายใหม่ๆ ให้รู้จักผลงานของฝ่ายวิจัยมากยิ่งขึ้น เพิ่มโอกาสในการเลือกใช้บริการของบริษัท

นอกจากนี้ การนำเสนอในรูปแบบ “Portfolio Model” ที่ชื่อว่า “JAI” พอร์ตจำลองการลงทุนตัวอย่างให้กับลูกค้าเพื่อพิจารณาเลียนแบบลงทุน หรือเป็นแนวทางในการเลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับสไตล์ของตนเอง ก็ยังคงได้รับความนิยมอย่างสูง โดยนำเสนอในรูปแบบ 2 สไตล์ “ใส่ใจ และ ไร้ใจ” ซึ่งในปี 2563 ให้ผลตอบแทน YTD อย่างน่าพอใจที่ 28.30% และ 43.30% ตามลำดับ โดยมีหลักการเลือกพิจารณาหุ้น ดังนี้

#### พอร์ตไร้ใจ

- เลือกลงทุนหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ไทย
- จำนวนหุ้นสามัญ ไม่เกิน 10 หุ้น
- สัดส่วนการลงทุน คือ ลงทุนหุ้นละ 10% ของเงินลงทุนในโมเดลพอร์ต
- มีการแสดงสัดส่วน หุ้น และเงินสดในโมเดลพอร์ตทุกวันในตลาดหลักทรัพย์เปิดดำเนินการ
- มีการแสดง แนวรับ-แนวต้าน
- เน้นการลงทุนตามโมเมนตัม โดยใช้การวิเคราะห์เชิงปริมาณ, ปัจจัยเชิงเทคนิค, Fund-flow, Public information

#### พอร์ตใส่ใจ

- เลือกลงทุนหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ไทย
  - จำนวนหุ้นสามัญ ไม่เกิน 10 หุ้น
  - สัดส่วนการลงทุน คือ ลงทุนหุ้นละ 10% ของเงินลงทุนในโมเดลพอร์ต
  - มีการแสดงสัดส่วน หุ้น และเงินสดในโมเดลพอร์ตทุกวันในตลาดหลักทรัพย์เปิดดำเนินการ
  - มีเหตุผลทางปัจจัยพื้นฐานประกอบการตัดสินใจลงทุน
  - เน้นการลงทุนแบบวิเคราะห์หุ้นรายตัว ประกอบกับโมเมนตัมของตลาด
- **จัดให้มีโครงการความรู้สู่นักลงทุน** โดยจัดตั้งเป็น Maybank Academy หลักสูตรอบรมสัมมนาหลากหลายหัวข้อ ซึ่งจัดขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปีให้แก่นักลงทุนและประชาชนทั่วไป เพื่อก้าวสู่การเป็นนักลงทุนมืออาชีพ โดยในปีนี้เป็นบริษัทเน้นจัดกิจกรรมสัมมนาให้ความรู้ในรูปแบบออนไลน์ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก เนื่องด้วยการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 (โควิด-19) บริษัทจึงหลีกเลี่ยงการ

จัดงานสัมมนาหรือกิจกรรมที่เป็นการรวมตัวของคนจำนวนมาก เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยปฏิบัติตามมาตรการของทางภาครัฐอย่างเคร่งครัด สำหรับหัวข้อเด่นในการให้ความรู้ที่น่าสนใจ อาทิ เทคนิคสแกนหุ้นหลังประกาศงบ, เพิ่มพลังส่งนักลงทุนต่างชาติ, เทรดหุ้นผ่านมือถือ, เปิดบัญชีซื้อขายหุ้น ต้องเลือกบัญชีประเภทไหน ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนแล้ว ยังถือเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทอีกช่องทางหนึ่งด้วย

- **การพัฒนางานด้านวาณิชธนกิจ** ให้มีความพร้อมและเป็นผู้ดำเนินการเสนอบริการทางการเงินให้กับลูกค้าที่เป็น Corporate Client ที่ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ตราสารทุน ผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ ตลาดเงินกู้ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPO and Listing) การซื้อขายควบรวมกิจการ (M&A) เพื่อเสนอบริการทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้า Corporate client แต่ละราย รวมทั้งการเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ หน่วยของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) และหน่วยของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (IFF) สำหรับเป็นโอกาสในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้านหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อย โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาความรู้และความสามารถ รวมถึงประสบการณ์ของทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจอย่างต่อเนื่อง
- **ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** ได้มีการต่อยอดผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าให้มากยิ่งขึ้น อาทิ การเพิ่มเติมหุ้นอ้างอิงเพื่อทำธุรกรรม Single Stock Futures - Block Trade, Silver Online Futures และ Japanese Rubber Futures นอกจากนี้ ยังมีการร่วมจัดกิจกรรมต่างๆ เช่น TFEX Trading Challenge 2020 และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเทศไทย (TFEX) ผ่านการแข่งขันซื้อขายจากพอร์ตลงทุนจริง เพื่อให้ให้นักลงทุนได้สัมผัสประสบการณ์การแข่งขันในสถานการณ์จริง ไปพร้อมกับการสร้างพอร์ตการลงทุนให้เติบโต ด้วยเครื่องมือการลงทุนที่มีหลากหลายมากขึ้นในตลาด
- **การออกผลิตภัณฑ์ DW42** บริษัททุ่มงบประมาณระบบปฏิบัติการและสร้างสภาพคล่อง และมีการออก DW42 ที่อ้างอิงหุ้นรายตัวและดัชนีรุ่นใหม่ฯ อย่างต่อเนื่องกว่า 150 รุ่น ที่เน้นคุณสมบัติที่โดดเด่นโดนใจลูกค้า มีทั้งแบบที่เกยวิ่งสูงที่สุดในตลาด ชัยวัฒน์ตามหุ้นแม่ และแบบ time decay ต่ำสุดในตลาด เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุน และเร่งพัฒนา DW42 ให้มีความพร้อมในการก้าวขึ้นสู่การเป็นผู้นำตลาด DW ในอนาคต อีกทั้งยังมีการจัดโปรโมชั่นพิเศษ กิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง
- **ปัจจุบันบริษัทมีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ จำนวน 30 สาขา** (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) แบ่งเป็น กรุงเทพฯ 15 สาขา และต่างจังหวัด 15 สาขา

## 1.4 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 ได้รับโอนสิทธิและหนี้สินที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ 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 ซึ่งรวมถึงการปิดกิจการของ บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินธุรกิจต่อมา แต่อยู่ภายใต้การติดตามดูแลขององค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ในขณะนั้น และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งในภูมิภาคเอเชียและตลาดหลักทรัพย์หลักๆ ของโลก ซึ่งมีเครือข่ายในหลายประเทศ และต่อมาได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ ได้ชนะการประมูลซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร 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

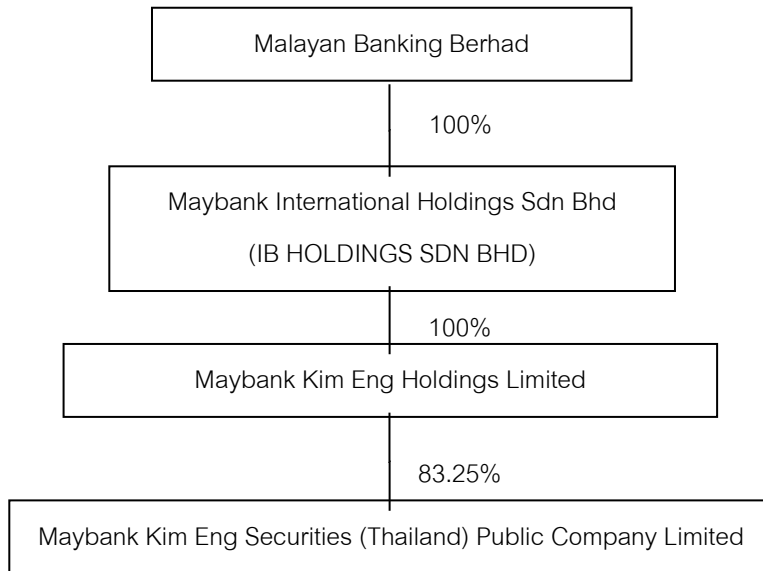
ในปี 2550 บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังในการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และบริษัทเป็นหนึ่งในผู้ริเริ่มก่อตั้งกองทุน Exchange Trade Fund (ETF) ซึ่งอ้างอิงกับดัชนี SET50 อันเป็นกองทุนแรกของประเทศไทย โดยใช้ชื่อว่า “TDEX” ต่อมาได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เคอีเอสที 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 (ไม่รวมหุ้นทุนที่ซื้อคืน) และต่อมาได้รับโครงสร้างการถือหุ้น 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 28 สิงหาคม 2563 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งสุดท้าย) ดังนี้



เครือ Malayan Banking และบริษัท มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยเครือ Malayan Banking ได้แต่งตั้งบุคคลากร เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### โครงสร้างรายได้ของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินปี 2561-2563 เป็นดังนี้

รายได้	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,571.00	56.32	1,282.93	53.39	1,792.76	63.62
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอื่นๆ	183.60	6.58	138.26	5.75	183.69	6.52
ค่าธรรมเนียมและบริการ	75.49	2.71	74.12	3.08	139.09	4.94
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(132.99)	(4.77)	162.81	6.78	293.92	10.43
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	172.80	6.20	(124.51)	(5.18)	(271.28)	(9.63)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	221.04	7.92	229.39	9.55	200.77	7.13
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	640.51	22.96	565.37	23.53	426.68	15.14
รายได้อื่น	57.92	2.08	74.55	3.10	52.18	1.85
รวม	2,789.37	100.00	2,402.92	100.00	2,817.81	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) เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนบริษัท ยังได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท  
กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์อีกด้วย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 30 สาขา (ไม่รวมสำนักงานใหญ่) ตั้งอยู่ทั้ง  
ในเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และเขตภูมิภาคต่างๆ ได้แก่ จังหวัดปทุมธานี นนทบุรี สมุทรสาคร  
ชลบุรี ระยอง จันทบุรี นครราชสีมา ขอนแก่น สุรินทร์ อุบลราชธานี เชียงใหม่ ลำปาง นครสวรรค์ สุ  
ราษฎร์ธานี สงขลา ภูเก็ต และยะลา

การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในปัจจุบันกระทำผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทเป็น  
สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 42 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่  
ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งในช่วงปี 2561 บริษัทมี  
สัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 63.83 และร้อยละ  
36.17 ตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบัน  
ประมาณร้อยละ 51.28 และร้อยละ 48.72 ตามลำดับ และในปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนการให้บริการแก่  
ลูกค้าบุคคลรายย่อยและลูกค้าสถาบันประมาณร้อยละ 62.73 และร้อยละ 37.27 ตามลำดับ

### ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2561 (ม.ค. – ธ.ค.)	2562 (ม.ค. – ธ.ค.)	2563 (ม.ค. – ธ.ค.)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย *	12,395,247.50	11,220,825.43	14,914,329.76
บริษัท *	1,521,366.67	1,368,159.60	1,890,795.49
ส่วนแบ่งทางการตลาด(%)	6.14	6.10	6.34
อันดับ	2	3	2
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
- เงินลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท	46,586	43,415	52,642
- ลูกค้ากองทุน	128,126	124,836	135,869
- ลูกค้าทั่วไป			
- ไทย	983,206	709,695	1,211,879
- ต่างประเทศ	410,035	533,629	543,047
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทวงเงิน			
- ลูกค้าประเภท Cash Account	1,353,410	1,242,240	1,662,476

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย : ล้านบาท)	2561 (ม.ค. – ธ.ค.)	2562 (ม.ค. – ธ.ค.)	2563 (ม.ค. – ธ.ค.)
- ลูกค้าประเภท Credit Balance Account	214,543	169,335	280,961

หมายเหตุ : \* เป็นมูลค่าทั้งการซื้อและขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

### บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

แบ่งประเภทได้ดังนี้

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

- **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันร้อยละ 20 (Normal Cash)** คือบัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ลูกค้าต้องชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายใน 2 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าภายในวันทำการที่ 2 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์ ลูกค้าสามารถขอขยายวงเงินได้ ทั้งนี้เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท
- **บัญชีเงินสดแบบวางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** เป็นบัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทหักด้วยมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ได้ชำระราคา

สำหรับการจัดแบ่งประเภทบัญชีเงินสดข้างต้น บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เหมาะสมกับสถานะทางการเงิน การยอมรับความเสี่ยง และวัตถุประสงค์ในการลงทุนของลูกค้า เพื่อให้สามารถกำหนดบริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย

2. **บัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance Account)** คือ การให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่พิจารณาสถานะของลูกค้าในลักษณะเป็น Portfolio โดยกำหนดให้ลูกค้านำเงินสดและ/หรือหลักประกันอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนดมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีมูลค่าไม่น้อยกว่าอัตรา Initial Margin ที่บริษัทกำหนด ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ย หรือผลตอบแทนจากบริษัท หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (Credit Balance) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยและ/หรือค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน (Debit Balance)

3. ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านบริษัทได้ 2 ช่องทาง คือ การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุนทางโทรศัพท์ และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) โดยค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจะต่ำกว่าค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์โดยหลักประกันที่บริษัทจะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือหุ้น หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

### นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้า

#### 1. บัญชีเงินสด (Cash Account)

บริษัทกำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสูงสุดอ้างอิงได้จากข้อมูลต่างๆ เช่น รายได้ต่อเดือน มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัท หรือเงินฝากธนาคาร ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะไม่เปิดบัญชีให้กับบุคคลซึ่งเป็นที่รู้จักกันว่าเป็นผู้ที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายในอนาคตต่อบริษัทได้

#### 2. Credit Balance Account

*Credit Balance (Margin)* เป็นบัญชีซึ่งลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินจากบริษัทเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ได้ แต่จะต้องมีการวางเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์เป็นประกันตามสัดส่วนที่บริษัทกำหนดภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งบริษัทจะเปิดบัญชีให้แก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างรอบคอบ มีการตรวจสอบข้อมูลประวัติเพื่อไม่ให้มีการใช้บุคคลอื่นแสดงแทนแทนลูกค้า (Nominee) ทั้งนี้ ผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติวงเงินประเภทนี้ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

### ขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและเปิดบัญชีขายหลักทรัพย์

1. เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน (IC) พิจารณาคุณสมบัติของลูกค้าและกำหนดวงเงินตามความเหมาะสม โดยวิเคราะห์จากรายละเอียดประวัติ สถานภาพ และฐานะการเงิน รวมทั้งจัดทำรายงานแบบวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้า (Customer Analysis Report) และคำขออนุมัติวงเงินสินเชื่อ (Credit Application)

2. IC จัดให้ลูกค้าลงนามในใบคำขอเปิดบัญชี สัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และใบแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ / ตราประทับ ให้ครบถ้วนก่อนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องจัดให้มีเอกสารประกอบการเปิดบัญชีดังนี้

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

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

### นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

1. เจ้าหน้าที่ IC มีหน้าที่แนะนำลูกค้าลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในตลาด หลีกเลี่ยงหุ้นที่มีการเคลื่อนไหวตามข่าวลือโดยไร้เหตุผลด้านปัจจัยพื้นฐาน รวมทั้งแนะนำให้ลูกค้ากระจายความเสี่ยงของการลงทุน โดยไม่ให้กระจุกตัวอยู่ในหลักทรัพย์เดียว หรืออยู่ในหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันมากเกินไป

2. ห้ามไม่ให้มีการนำเงินของลูกค้าที่นำมาเป็นหลักประกันไปชำระหนี้ประเภทใดๆ ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ของลูกค้ารายอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี
3. บริษัทมีระบบซื้อขายที่ควบคุมให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ภายในวงเงินที่กำหนดไว้เท่านั้น หากวงเงินที่จัดไว้ไม่เพียงพอจะต้องทำการทบทวนวงเงินระหว่างกาลโดยอ้างอิงจากหลักฐานที่เหมาะสม เพื่อขอเพิ่มวงเงินให้ลูกค้า รวมทั้งต้องติดตามทวงถามการชำระของลูกค้าเมื่อเกิดเหตุผิดนัด การเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายหลักทรัพย์เมื่อลูกค้ามีอัตราส่วน Maintenance Margin ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนด
4. บริษัทมีการทบทวนข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ และมีการรายงานในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงของลูกค้ามีผลกระทบต่อบริษัท
5. บริษัทมีนโยบายทบทวนวงเงินลูกค้าเป็นประจำทุกปี (Annual Review) รวมทั้งการทบทวนวงเงินระหว่างกาลในกรณีที่ลูกค้าขอเพิ่ม / ลดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีการเปลี่ยนแปลงหรือทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อสถานภาพของลูกค้า

#### นโยบายการควบคุมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์

1. ควบคุมวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าต่อรายไม่ให้เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัท และเมื่อรวมวงเงินของลูกค้าทุกรายแล้วต้องไม่เกิน 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัท
2. ควบคุมและติดตามการซื้อหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของลูกค้าเพื่อไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด กล่าวคือไม่อนุญาตให้ซื้อและ/หรือจำหน่ายหลักทรัพย์ใดหรือหลักทรัพย์หนึ่งเกินร้อยละ 50 ของวงเงินกู้ที่ได้รับอนุมัติ
3. ควบคุมความเพียงพอของหลักประกัน และดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายกรณีหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด
4. ควบคุมและพิจารณาทบทวนรายชื่อบริษัทที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายในบัญชี Margin รวมทั้งมีการปรับอัตรา Initial Margin ของหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และขอความเห็นจากฝ่ายวิจัย

## 2.2 การตลาดและภาวะธุรกิจ

### ● ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2563 พบว่าตลาดมีมูลค่าการซื้อขายรวมสูงถึง 29.83 ล้านล้านบาท +32%YoY (ไม่คิดรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ หรือ Proprietary Trading) โดยบริษัทมีปริมาณการซื้อขายราว 1.89 ล้านล้านบาท +38%YoY คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 6.34 โดยแรงหนุนมาจากตลาดหุ้นมีความผันผวนแรงตลอดทั้งปี

ในช่วงต้นปี 2563 SET ตอบรับปัจจัยลบอย่างรุนแรงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) กดดันดัชนีปรับตัวลงจาก 1580 จุด ไปทำจุดต่ำสุดที่ 969 จุด (ปลายมีนาคม 2563) โดยภาครัฐฯ ได้ทำการออกมาตรการ Lockdown ประเทศ เพื่อควบคุมการแพร่ระบาด พร้อมทั้งปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ (ปี 2563 ปรับลด 3 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 สูงสุดปรับร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) อีกทั้งได้มีการออกมาตรการในการฟื้นฟูเศรษฐกิจในหลายด้าน รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ได้ควบคุมการ Short Sell ที่ฝั่ง Bid เพื่อลดความผันผวนของตลาด ผสานกับ Valuation ของ SET ที่เข้าสู่ระดับที่น่าดึงดูด หนุนแรงซื้อกลับในรูปแบบ V-shape ทำจุดสูงสุดบริเวณ 1,439 จุด ในช่วงเดือนธันวาคม 2563

ภาพในช่วง 3Q63 ตลาดแกว่ง sideway down -8% จาก 1) ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศปรับตัวสูงขึ้น 2) การกลับมาใช้เกณฑ์ Short Selling แบบเดิมในวันที่ 1 ตุลาคม เปิดความเสี่ยงการกลับมาเร่ง Short มากยิ่งขึ้น 3) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ช้า ทั้งจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่อิงภาคท่องเที่ยวมากเกินไป รวมถึงการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอก 2 ในหลายประเทศคู่ค้าก็เพิ่มแรงกดดันเช่นกัน อย่างไรก็ตามในช่วง 3Q63 ก็ยังมีข่าวบวกที่เข้ามาช่วยพยุงเล็กน้อย เช่น พัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน ผสานการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากทั้ง US & EU รวมถึงธนาคารกลางทั่วโลกยังคงเน้นย้ำการใช้นโยบายดอกเบี้ยต่ำ เพื่อช่วยเยียวยาเศรษฐกิจในช่วงถัดไป

ในช่วง 4Q63 ตลาดปรับตัวขึ้นเด่น โดยเกิด Election Rally หลังจากนายโจ ไบเดน ได้รับชัยชนะจากการชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งเพิ่มความหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงถัดไป ผสานกับพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนเริ่มเข้าสู่เฟสความจริงมากขึ้น ทำให้กระแสเงินทุนเริ่มไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างโดดเด่น โดยในเดือนพฤศจิกายน 2563 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยกว่า 4 หมื่นล้านบาท แต่อย่างไรก็ดีในช่วงสองสัปดาห์สุดท้ายของปีตลาดเริ่มมีความกังวลต่อการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ระลอกที่สองในไทย ซึ่งมีการติดมาจากแรงงานต่างด้าวในตลาดกลางกุ้งสมุทรสาคร โดย SET ปิดสิ้นปี 2563 ที่ 1449.35 จุด (-8.26%YoY)

### ● ธุรกิจตราสารหนี้

ในปี 2563 บริษัทได้ออกตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจ และรองรับความต้องการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามช่วงระยะเวลาต่างๆ ซึ่งตลอดทั้งปี มีมูลค่าการเสนอขายรวม 29,491 ล้านบาท โดยมีอายุตั๋วแลกเงินไม่เกิน 270 วัน

## • ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในปี 2563 การระดมทุนผ่านตลาดแรกทั้งในรูปแบบของหุ้น IPO, ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) และ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (IFF) ยังถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจ แม้ภาวะเศรษฐกิจจะด้อยลงมาก รวมถึงตลาดเงินและ ตลาดทุนของประเทศไทยจะได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยในปี 2563 ที่ผ่านมามีบริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO และเข้าจดทะเบียนใน SET จำนวนทั้งสิ้น 14 บริษัท บริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO และเข้าจดทะเบียนใน mai จำนวนทั้งสิ้น 12 บริษัท และมี REIT และ IFF เข้าจดทะเบียนใน SET อย่างละหนึ่งกอง โดยมีมูลค่าการระดมทุนและการเสนอขายรวมในปี 2563 จำนวนทั้งสิ้น 136,043.88 และ 164,671.63 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายร่วม (co-lead underwriter) ของหุ้น IPO ของบริษัท เคอร์รี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KEX) และ ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (lead underwriter) ของหุ้น IPO ของบริษัท ซัคเซสมอร์ บีอิ้งค์ จำกัด (มหาชน) (SCM) รวมถึงทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของหุ้น IPO ของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (SABUY) บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัท ซีโอแอล จำกัด (มหาชน) (COL) และบริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GOLD) รวมถึงบริษัท ได้รับการแต่งตั้งให้ทำหน้าที่ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (co-underwriter) ของหุ้น IPO ของบริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (CRC) บริษัท ไมโครลิคซิ่ง จำกัด (มหาชน) (MICRO) บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวิชั่น จำกัด (มหาชน) (NRF) บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) (SCGP) และบริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) (SA)

ในปี 2563 บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) (JMART), บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน) (JMT), บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (TPIPL) และบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TPIPP)

ในปี 2563 บริษัทได้ทำงานร่วมกับกลุ่มเมย์แบงก์ในการจัดหาเงินกู้สำหรับการซื้อทรัพย์สินในต่างประเทศให้แก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงการซื้อทรัพย์สินในต่างประเทศให้แก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ด้านวาณิชธนกิจจำนวนรวม 139 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 87.53 จากรายได้รวม 74.12 ล้านบาทในปี 2562

## • ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทได้เริ่มดำเนินธุรกิจการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันตั้งแต่ตลาดสัญญาซื้อ

ขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการในวันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ณ ปัจจุบัน ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้า 11 สินค้าหลัก ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Gold D, Gold Online Futures, Silver Online Futures, Interest Rate Futures, USD Futures, Sector Index Futures และ Rubber Futures

ในปี 2563 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปริมาณการซื้อขายทั้งสิ้นจำนวน 240,387.146 สัญญา โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสำหรับสินค้า SET50 Index Futures คิดเป็น 236,485 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 35.93 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2562 ที่อยู่ที่ระดับ 173,976 สัญญาต่อวัน สำหรับ SET50 Index Options มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 6,990 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 จากปริมาณการซื้อขายในปี 2562 ที่อยู่ที่ระดับ 6,874 สัญญาต่อวัน สำหรับ Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 195,007 สัญญาต่อวัน ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 8.67 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2562 ที่อยู่ที่ระดับ 213,517 สัญญาต่อวัน สำหรับ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 44,464 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 43.97 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2562 ที่อยู่ที่ระดับ 30,883 สัญญาต่อวัน สำหรับ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยทั้งสิ้น 11,536 สัญญาต่อวัน ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 318.19 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายในปี 2562 ที่อยู่ที่ระดับ 2,758 สัญญาต่อวัน ในภาพรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กลุ่มนักลงทุน ประกอบไปด้วย กลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศไทยร้อยละ 48.38 กลุ่มนักลงทุนสถาบันในประเทศไทยร้อยละ 28.61 และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 23.01 ของปริมาณการซื้อขาย

ในปี 2563 นั้นบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอันดับเจ็ด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนการซื้อขายเท่ากับร้อยละ 4.25 ของปริมาณการซื้อขายตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวม คิดเป็นปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 10,228,361 สัญญา ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายของบริษัทโดยส่วนใหญ่นั้นมาจากการดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

## • ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant :DW)

บริษัทเป็นบริษัทอันดับต้นๆ ในประเทศไทยที่ออก Derivative Warrants (DW) ตั้งตั้งแต่ปี 2553 ในลักษณะเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) และในปี 2563 บริษัทได้ออกเสนอขาย DW ทั้งหมดเป็นจำนวน 151 ตัวโดยได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนดีพอสมควร ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับ AA จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย)

บริษัทให้ความสำคัญกับการขยายฐานนักลงทุนในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยได้มีการจัดทำเว็บไซต์ <http://www.maybank-ke.co.th/dw42/> และ Line@DW42 โดยลูกค้าสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับตารางราคารับซื้อคืนของ DW42 และข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัทและใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อื่นที่มีการซื้อขายได้จากช่องทางนี้ ทั้งนี้ ตารางราคารับซื้อคืนของ DW42 สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าว่า บริษัทมีระบบการดูแลราคา DW42 ให้ถูกต้องตรงตามเงื่อนไขที่บริษัทได้ประกาศกำหนดไว้

## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

### 2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้บริษัทสามารถระดมทุนได้หลากหลายช่องทางผ่านตลาดเงินและตลาดทุน โดยบริษัทมีนโยบายจะระดมทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจโดยใช้เงินกู้จากธนาคารพาณิชย์และผ่านการออกตราสารหนี้ เช่น หุ้นกู้และตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange: BE) เพื่อเสนอขายต่อผู้ลงทุน โดยในการพิจารณาจะระดมทุน จะมีการพิจารณาปัจจัยที่สำคัญ เช่น ความจำเป็นและระยะเวลาในการใช้เงิน รวมถึงเงื่อนไขและต้นทุนในการระดมทุน เพื่อเลือกแหล่งเงินทุนที่มีความเหมาะสมมากที่สุดสำหรับแต่ละช่วงเวลา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ยอดคงค้างของเงินกู้จากสถาบันการเงิน รวมถึงตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นบนงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทเท่ากับ 5,050.00 และ 5,606.45 ล้านบาท ตามลำดับ

### 2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในอดีต บริษัทเคยมีการจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (กลุ่มเมย์แบงก์) ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ให้บริการด้านการเงินแบบครบวงจรรายใหญ่จากประเทศมาเลเซีย แต่ได้มีการใช้คืนเงินกู้ดังกล่าวครบหมดแล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทไม่มียอดเงินกู้ยืมคงค้างกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่อีกแล้ว

### 2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2562 และ 2563 บริษัทมี NCR คิดเป็นร้อยละ 42.20, 33.90 และ 35.13 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำของทางการที่ร้อยละ 21

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 1. ความเสี่ยงจากการที่รายได้ของบริษัท อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2563 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของ SET เท่ากับ 68,606.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 ร้อยละ 28.98 แต่มีอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากธุรกิจส่วนเพิ่มของมูลค่าในตลาดหลักทรัพย์ส่วนมากเป็นธุรกิจที่มีอัตราค่านายหน้าต่ำ และ สภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น เป็นผลให้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าทั้งสิ้น 1,976.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.07 จากปี 2562 จากสภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจในระดับมหภาค รวมถึงตลาดเงินและตลาดทุนของไทย ได้รับผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนซึ่งเป็นประเทศมหาอำนาจทางเศรษฐกิจของโลกและเป็นประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย โดยทั้งสองปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวของไทย

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

#### 2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท และตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์เปิดให้มีการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี ทำให้ธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันในด้านค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทได้พยายามที่จะพัฒนาด้านคุณภาพและขยายการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตมากขึ้น แม้ว่าจะมีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป เนื่องจากเป็นช่องทางการลงทุนที่เป็นที่สนใจของนักลงทุนจำนวนมาก (ในปี 2563 บริษัทมีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตในอัตราร้อยละ 54.14 ของค่าธรรมเนียมซื้อขายทั้งหมด) ทั้งนี้ บริษัท มีนโยบายเน้นการให้บริการด้านคุณภาพ เพื่อรักษาฐานลูกค้าของบริษัท พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรในด้านบริการและการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า รวมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งเป็นการรองรับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ใช้การคิดค่าธรรมเนียมแบบต่อรองอย่างเสรี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นมา

สำหรับธุรกิจด้านวาณิชธนกิจซึ่งปัจจุบันมีการแข่งขันมากเช่นกันทั้งในด้านการให้บริการ และอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการ บริษัทเน้นการให้บริการที่หลากหลาย เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ การครอบงำกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ ฯลฯ โดยเน้นที่คุณภาพของการให้บริการ บริษัทมีการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรทางด้านวาณิชธนกิจอย่างต่อเนื่อง 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) เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งได้เริ่มเปิดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 28 เมษายน 2549 เป็นต้นมา ซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้จากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมอีกทางหนึ่ง

### 3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 40.81 และ 33.09 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทตามลำดับ หากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 12.07 และ 9.30 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ในปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวได้รวมถึงบริษัทในกลุ่มบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 10.90 และ 8.33 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ในปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัทจึงมีโอกาสนในการสูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวน้อยมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทจึงเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้ารายย่อยเพื่อกระจายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น โดยปี 2562 บริษัทมีการเปิดบัญชีเพิ่มจำนวน 3,531 ราย และ ปี 2563 บริษัทมีการเปิดบัญชีเพิ่มจำนวน 6,140 ราย โดยปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้ารายบุคคลประมาณร้อยละ 86.0 และลูกค้าสถาบันและต่างประเทศประมาณร้อยละ 14.0 นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทมีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจรายหัวซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว

### 4. ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าหรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม 13,510.84 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 2,124.91 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

เพื่อซื้อหลักทรัพย์ 10,992.25 ล้านบาท ลูกหนี้ให้ยืมหลักทรัพย์ 93.35 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 264.30 ล้านบาท โดยบริษัท มีดอกเบี้ยค้างรับรวม 36.03 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 41.70 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 0.61 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นลูกหนี้โดยคุณภาพจำนวน 263.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.95 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวม ซึ่งเป็นหนี้โดยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ก่อนการเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ในปี 2541 จำนวน 254.49 ล้านบาท หนี้จำนวนนี้บริษัทได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ ก็จะดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลเพื่อดำเนินการต่อไป และเป็นหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ของบริษัทภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด จำนวน 9.31 ล้านบาท

สำหรับลูกหนี้โดยคุณภาพ จำนวน 263.80 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้น บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นจำนวน 252.68 ล้านบาท โดยได้ตั้งสำรองในอัตราร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่มีมูลหนี้คงเหลือสูงกว่าหลักหลักประกัน

สำหรับธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้ายาจไม่พอเพียงในการชำระหนี้สินที่มีต่อสำนักหักบัญชี ดังนั้น บริษัทในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีหน้าที่ในการเรียก และติดตามเก็บหลักประกันดังกล่าวของลูกค้า เพื่อมาชำระหนี้อันเกิดมาจากผลการขาดทุนของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามหลักประกัน สถานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิด

อนึ่งนโยบายของบริษัท ในแง่ของการจัดการความเสี่ยงของธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีการดำเนินการที่รัดกุมและติดตามผลอย่างต่อเนื่อง สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทจะมีการประเมินสถานะทางการเงินของลูกค้าสถาบันทั้งสถาบันในประเทศและสถาบันต่างประเทศอย่างใกล้ชิด หากลูกค้าประสบปัญหาทางการเงินหรือขาดสภาพคล่อง บริษัทมีสิทธิที่จะพิจารณาปรับเปลี่ยนวงเงินการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปรับเปลี่ยนวิธีการหรือจำนวนเงินวางหลักประกัน ปรับลดสถานะ การถือครองสูงสุดที่ลูกค้าถือครองอยู่ได้ สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทจะมีการพิจารณาสถานะทางการเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ และจะติดตามลูกค้าที่ถูกเรียกให้เติมหลักประกันเพิ่ม หรือลูกค้าที่ถูกบังคับปิดสถานะสัญญาอย่างใกล้ชิด

## 5. ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Margin Account) ในระบบ Credit Balance

ในการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ลูกหนี้ผิดนัดชำระหนี้ได้ เฉพาะกรณีที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดลงจนต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ ซึ่งโดยปกติแล้วจะไม่เกิดขึ้นเนื่องจากลูกค้าในระบบ Credit Balance จะต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของทางการและบริษัทกำหนด ถ้าสัดส่วนดังกล่าวตกลงไปต่ำกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทมีขั้นตอนในการ Call Margin และ Force Sell ตามลำดับ แต่ทั้งนี้อาจมีเหตุการณ์ผิดปกติที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันลดต่ำลงอย่างรวดเร็วเกินกว่าระบบการดำรงสัดส่วนของหลักประกันกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) จะจัดการได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในส่วนนี้โดยกำหนดกระบวนการที่ชัดเจนและรัดกุมในการคัดเลือกและกำหนด Initial Margin สำหรับหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือจำหน่ายได้ในบัญชีมาร์จิ้น แต่ทั้งนี้บริษัทจะไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนดเพดานสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละรายสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอีกด้วย

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่าลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 11,904.77 ล้านบาท 11,145.38 ล้านบาท และ 10,992.25 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งในช่วงที่มีปริมาณลูกหนี้เพิ่มสูงขึ้น ทางบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวเป็นอย่างดี แต่ทั้งนี้บริษัทได้มีมาตรการเพื่อป้องกันความเสี่ยงในระบบ Credit balance ตามที่ได้อธิบายไว้ในวรรคก่อน ด้วยความรัดกุมและรอบคอบ ซึ่งที่ผ่านมามีปัญหาที่มีนัยสำคัญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบดังกล่าวแต่อย่างใด

## 6. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจของบริษัทจำเป็นต้องพึ่งพาระบบงานคอมพิวเตอร์อย่างมาก ทางบริษัทก็ได้ทำการศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ เพื่อให้ทราบถึงงานบริการที่สำคัญซึ่งจะทำให้สามารถระบุระบบงานคอมพิวเตอร์ที่สำคัญที่บริษัทจะต้องให้ความสำคัญระดับระวางเป็นพิเศษ

บริษัทได้ออกแบบให้ระบบงานคอมพิวเตอร์ที่สำคัญ ให้มีเสถียรภาพและความทนทานจากปัญหาต่างๆ ในหลายๆทางดังนี้

- ให้มีการสำรองข้อมูลของระบบงานที่สำคัญทุกๆ วัน
- อุปกรณ์ที่สำคัญได้จัดให้มีอุปกรณ์สำรองที่พร้อมทำงานตลอดเวลาเพื่อให้มีความพร้อมใช้งานสูง
- การติดตั้งระบบงานสำคัญให้พร้อมใช้งานได้ที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองและได้มีการทดสอบการกู้ระบบงานสำคัญที่ศูนย์คอมพิวเตอร์สำรองอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง
- ให้มีวงจรสำรอง สำหรับการเชื่อมต่อทางเครือข่าย (Data Network) จากผู้ให้บริการรายอื่น เพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาที่อาจจะเกิดกับผู้ให้บริการรายใดรายหนึ่ง

## 7. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ได้ เนื่องจากอาจอยู่ในช่วงที่นักลงทุนไม่มีความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน และความผันผวนของภาวะตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทอาจต้องรับภาระผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าที่บริษัทได้รับรับประกันการจำหน่ายไว้ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมามีบริษัทจะทำการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน โดยจะรับประกันการจำหน่ายในหลักทรัพย์ที่พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเสี่ยงต่ำจากการจัดจำหน่ายไม่หมด รวมทั้งในบางกรณีที่เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญจะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกันการจำหน่าย เพื่อพิจารณานุมัติก่อนการรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ในด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายรวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการประเมินลูกค้าในเบื้องต้นก่อนพิจารณาปฏิบัติงาน รวมทั้งได้กำหนดขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม ตลอดจนการจัดให้บุคลากรมีการพัฒนาความรู้และความเข้าใจในกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

## 8. ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบุคลากรของบริษัทจะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้าเป็นสำคัญ หากบุคลากรของบริษัทไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัท หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจของตน หรือบุคลากรของบริษัทส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้งดำเนินการอื่นใดที่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่ลูกค้า บริษัทอาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัท และความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้การปฏิบัติหน้าที่ในบางกรณีของบุคลากรของบริษัท อาจเป็นการละเมิดกฎเกณฑ์หรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้บริษัทต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีตามกฎหมายซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ให้ความสำคัญต่อความเสี่ยงดังกล่าวโดยบริษัทได้กำหนดระเบียบ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานไว้อย่างชัดเจน อีกทั้งมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดในระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติงานของพนักงาน **นอกจากนี้ บริษัทมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่เหมาะสมกับบุคลากรที่ปฏิบัติหน้าที่ผิด และ/หรือ โดยมิชอบ** ตลอดจนเพิ่มมาตรการตรวจสอบและกำกับดูแลเพื่อป้องกันมิให้มีการเกิดปัญหาลักษณะเดิมอีกต่อไป

## 9. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัท ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎเกณฑ์ กฎหมายรวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป 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 ภายในบริษัทให้ปฏิบัติตามกฎหมายปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎหมายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง

## 10. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ

## 11. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2563 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 83.25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท (ไม่รวมหุ้นซื้อคืน) ซึ่งการที่ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มุ่งมั่นที่จะสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการจัดตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัท กำหนดให้ต้องใช้เสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัท จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม บริษัท มีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท จำนวน 6 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 50 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัท ให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง และการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้งส์ ที่มีบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งมีความชำนาญและเป็นที่ยอมรับในธุรกิจหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และมี

สาขาทั้งในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป และอเมริกา จึงทำให้บริษัท ได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความชำนาญในธุรกิจหลักทรัพย์เป็นอย่างมาก

นอกจากนี้ เมื่อปี 2554 บริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย Maybank IB Holdings Sdn Bhd ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารเมย์แบงก์ (Malayan Banking Berhad) ประเทศมาเลเซีย ได้ทำการซื้อหุ้นและทำค่าเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ทำให้ปัจจุบัน Maybank IB Holdings Sdn Bhd ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของบริษัท เมย์แบงก์ กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด แต่การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารและบุคลากรของบริษัทแต่อย่างใด

## 12. ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขา และผู้ใช้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 978 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีแผนฉุกเฉิน (BCP) และศูนย์สำรองเพื่อรองรับการปฏิบัติงานที่ต่อเนื่อง กรณีเกิดเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติ โดยได้กำหนดให้สาขาบางแห่ง เป็นสถานปฏิบัติงานสำรอง และมีการจัดเตรียมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ระบบโปรแกรมต่างๆ ที่จำเป็น พร้อมทั้งจัดให้มีทรัพยากรขั้นต่ำที่จำเป็นสำหรับการทำงานในทันที ตลอดจนมีการทดสอบแผนฉุกเฉินโดยจำลองเหตุการณ์ต่างๆ เป็นประจำทุกปี

## 13. ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 13.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

#### ก. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

##### 1. อุปสงค์และอุปทานในตลาด

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในขณะนั้น กล่าวคือ ในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายเป็นจำนวนมากผู้ซื้อและผู้ขายแต่ละรายจะทำการส่งคำสั่งซื้อขาย โดยวิธีการ

และการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ซึ่งจะมีแรงผลักดันและส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ ได้

## II. ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

## □ ราคาสินทรัพย์อ้างอิง

การเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงจะส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ 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 กล่าวคือมูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีมูลค่าสูงขึ้นเมื่อความผันผวนเพิ่มขึ้น และลดลงเมื่อความผันผวนลดลง

□ ระยะเวลาคงเหลือ

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

□ อัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยไร้ความเสี่ยงจะส่งผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

○ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

เนื่องมาจากการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิประเภทสิทธิในการซื้อใช้เงินซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิน้อยกว่าการซื้อหุ้นอ้างอิงโดยตรง 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 ทั้งนี้ ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่องจะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละราย และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดหรือไม่ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ค. ความเสี่ยงจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 1. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วได้รับเงินสดส่วนต่างสุทธิ

หากไม่ได้กำหนดเป็นกรณีอื่น การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกกรณีจะเป็นการใช้สิทธิอัตโนมัติ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะได้รับชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิจากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หากมูลค่าเงินสดส่วนต่างสุทธิที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิได้รับตามข้อกำหนดสิทธิ หลังจากหักค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิมีจำนวนมากกว่าศูนย์ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรสอบถามบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง ถึงค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเอง เพราะอาจเกิดความเสียหายที่มูลค่าเงินสดส่วนต่างสุทธิไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองได้ (ถ้ามี) นอกจากนี้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังมีภาระจะต้องนำมูลค่าเงินสดส่วนต่างที่เกิดขึ้นไปคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี อย่างไรก็ตาม หากนักลงทุนขายใบสำคัญ

แสดงสิทธิอนุพันธ์ออกไปในตลาดหลักทรัพย์ก่อนสิ้นวันซื้อขายวันสุดท้ายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่มีภาวะภาษีเกิดขึ้นเพราะมิได้มีการใช้สิทธิอัตโนมัติ

II. ในกรณีที่การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบสินทรัพย์อ้างอิง

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

### 13.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทอ้างอิง/หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

#### ก. การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย และ/หรือราคาใช้สิทธิ)

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

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายหุ้นปันผลของบริษัทอ้างอิง
- การจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง
- การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นโดยการแบ่งแยกหุ้น หรือ การรวมหุ้น ของบริษัทอ้างอิง

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์อ้างอิง อาจมีข้อกำหนดให้มีการส่งมอบหรือรับมอบหลักทรัพย์เป็นจำนวนหน่วยการซื้อขายขั้นต่ำได้

#### ข. การหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง/การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิง และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่มีการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์อ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิ

อนุพันธ์จะถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายตามการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือ การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงในช่วงเวลาเดียวกันนั้น

#### ค. การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในกรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิง ทางผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำ

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

#### ง. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการดังต่อไปนี้

#### ■ กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant)

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

■ กรณียาสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant)

ก) ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะประกาศแจ้งราคายุติธรรมของหลักทรัพย์ อ้างอิงให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ทราบภายในห้าสิบ (50) วันหลังจาก วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระ บัญชี หรือศาลมีคำสั่งที่ถึงที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด

ข) “ราคายุติธรรม” หมายถึง ราคายุติธรรมที่จัดทำโดยที่ปรึกษาการเงินอิสระที่อยู่ใน บัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ โดยราคายุติธรรมดังกล่าวต้องถูกจัดทำ ขึ้นไม่เกินกว่าห้าสิบ (50) วันก่อนวันที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประกาศ แจ้งราคายุติธรรม โดยถือว่าราคายุติธรรมคือราคาอ้างอิง

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ฯ หรือเป็นเช็คระบุชื่อขีดคร่อมส่งจ่ายให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุ พันธ์ฯ ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทาง ไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในเก้า (9) วันทำการนับจากวันที่ประกาศราคายุติธรรม หรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี

### 13.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์ฯ ไม่สามารถชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุม ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดง สิทธิอนุพันธ์ฯ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มี ผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาด หลักทรัพย์ฯ ได้ตามปกติ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์ อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มี ผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย หลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

ทั้งนี้ การเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ออก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญ

แสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์ อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

#### 13.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระเงินส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์การชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่เป็นข้อผูกพันตามสัญญาระหว่างผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีทรัพย์สินเป็นประกันบางส่วนหรือไม่มีทรัพย์สินเป็นประกันผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีฐานะเป็นเจ้าของที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกัน และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระเงินส่วนต่างสุทธิ การส่งมอบหลักทรัพย์ รวมถึงการชำระราคาใช้สิทธิเมื่อรับมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษาถึงผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ฐานทางการเงินและผลของการดำเนินงานของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2562 ที่ระดับ 'AA+ (tha)' โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ 'F1+(tha)' การจัดอันดับเครดิตของบริษัทสะท้อนให้เห็นถึงเครือข่ายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศของบริษัทที่แข็งแกร่งรวมทั้งการสนับสนุนจากบริษัทแม่ คือบริษัทเมย์แบงก์ 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 2563 รวมทั้งสิ้น 69 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัทไม่ติดภาระผูกพันใดๆ รายละเอียดมีดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1.	ส่วนปรับปรุงอาคาร	18,666,968
2.	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	47,402,130
3.	งานระหว่างติดตั้ง	2,930,063
	<b>รวม</b>	<b>68,999,161</b>

นอกจากนี้ บริษัทยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ค่าสมาชิกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 24 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.	พาทูร์ด		
	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 3.2 ห้อง 4/9 (ห้องเครื่อง)	อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัล ลาดพร้าว ชั้น 11 อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัล ลาดพร้าว ชั้น 4	3 3
4.	งามวงศ์วาน	อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์งามวงศ์วาน ชั้น 14	3
5.	ศรีนครินทร์	425 อาคารศูนย์การค้าบิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ ถ. ศรีนครินทร์	3
6.	ญาดา	56 อาคารญาดา ชั้น 5 ถ. สีลม	3
7.	เอ็มโพเรียม	อาคารเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 14	3
8.	สมุทรสาคร	88/118 ถ.ท่าปรัง 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.ท่าแฉลบ 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	3

		อ. เมือง	
18.	ซีคอนสแควร์	ชั้น 1 อาคารศูนย์การค้าซีคอนสแควร์	3
19.	ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต	ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้น 1	3
20.	ธนิยะ	ชั้น 20 อาคารธนิยะพลาซ่า ถ.สีลม	3

ลำดับ	สำนักงานใหญ่/สาขา	สถานที่เช่าโดยย่อ	จำนวนปีที่เช่า
21.	บางแค	ชั้น 8 ศูนย์การค้าเดอะมอลล์ เขตบางแค	3
22.	เชียงใหม่ (2)	201/3 ถ. มหิดล 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 อาคารสารธรณี 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.	แฟชัน ไอส์แลนด์	ศูนย์การค้าแฟชันไอส์แลนด์ ชั้น BF ถ. รามอินทรา คันนายาว	3
29.	สีลม	เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 สีลม	3
30.	เดอะ ไนน์ (THE NINE)	999/3 เดอะไนน์ เหนอเบอริฮูด 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. สุขาคา ต. ปากน้ำโพ	3

ทั้งนี้ หากสัญญาใดครบกำหนด บริษัทมีนโยบายที่จะต่ออายุการเช่าออกไปอีกคราวละไม่เกิน 3 ปี

**นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจเกี่ยวเนื่องและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมุ่งเน้นที่จะลงทุนในบริษัทซึ่งช่วยส่งเสริมให้บริษัทให้บริการได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งในปัจจุบันบริษัทไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ/หรือบริษัทร่วม

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทไม่มีคดีพิพาทที่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการหรือสถานะทางการเงินของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินฉบับตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

<p><b>◆ ข้อมูลบริษัท ◆</b></p> <p><b>รายชื่อคณะกรรมการของบริษัท</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ดร. อารีพงศ์ ภูษิณ</li> <li>2. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย</li> <li>3. นายฮานส์ โจฮาน แพทริค แซนติน</li> <li>4. นายมนตรี ศรีไพศาล</li> <li>5. นางฮามิดา บินติ มอริส</li> <li>6. นายไค้ะ สวี อั้ง</li> </ol> <p><b>เลขานุการบริษัท</b></p> <p>นางสาวปทุม ขวาลกุล</p> <p><b>สำนักงานใหญ่</b></p> <p>999/9 อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21 ถนน พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ : 66(0) 2658 5000 โทรสาร : 66 (0) 2658 6301</p> <p><b>ทะเบียนบริษัทมหาชน</b></p> <p>เลขที่ บมจ. 0107545000314</p> <p><b>โฮมเพจบริษัท</b></p> <p><a href="http://www.maybank-ke.co.th">www.maybank-ke.co.th</a></p> <p><b>สาขา ปิ่นเกล้า</b></p> <p>เลขที่ 7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302 ถนนบรมราชชนนี อนุกรม นทร์ บางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ 0-2884-9847 โทรสาร 0-2884-6920</p> <p><b>สาขา พาหุรัด</b></p> <p>เลขที่ 125,125/1-6, 125/19-25</p>	<p><b>ผู้สอบบัญชี</b></p> <p><b>บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. นางสาวสิริกร เพลินพิศศิริ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5234)</li> <li>2. นางสาวสมใจ คุณปสุต (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499)</li> <li>3. นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5315)</li> <li>4. นางสาวรัตนา จาละ (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734)</li> </ol> <p>อาคารสำนักงาน เลอร์ชิตาดคอมเพล็กซ์ 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</p> <p><b>นายทะเบียนหลักทรัพย์</b></p> <p><b>บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด</b></p> <p>เลขที่ 93 ชั้น 14 ตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย อาคาร A ชั้น 14 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์: 66 (0) 2009 9379</p> <p><b>สำนักงานของบริษัท</b></p> <p><b>กรุงเทพและปริมณฑล</b></p> <p><b>สำนักงานใหญ่</b></p> <p>เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 20-21 ถนนพระราม1 แขวงปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2658-5000</p>	<p><b>สาขา ซีคอนสแควร์</b></p> <p>เลขที่ 55 อาคารศูนย์การค้า ซีคอนสแควร์ ชั้น 3 ห้อง 13057D-1 ถนนศรีนครินทร์ หนองบอน ประเวศ กรุงเทพฯ 10260 โทรศัพท์ 0-2320-3600 โทรสาร 0-2320-3610</p> <p><b>สาขา ญาติ</b></p> <p>เลขที่ 56 อาคารญาติ ชั้น 5 ถนนสีลม สุริยวงค์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2632-8341 โทรสาร 0-2632-8395</p> <p><b>สาขา ธนินยะ</b></p> <p>เลขที่ 52 อาคารธนินยะพลาซ่า ชั้น 20 ถนนสีลม สุริยวงค์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-2700 โทรสาร 0-2231-2130</p> <p><b>สาขา บางแค</b></p> <p>เลขที่ 275 หมู่ 1 อาคารเดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนนเพชรเกษม บางแคเหนือ บางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์ 0-2804-4235 โทรสาร 0-2804-4907</p> <p><b>สาขา ศรีนครินทร์</b></p> <p>เลขที่ 425 บีทีซี ศรีนครินทร์ ถนนศรีนครินทร์ สำโรงเหนือ สมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ 0-2758-7556</p>
---	--	---

<p>อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนนพารุต์ วังบูรพาภิรมย์ พระนคร กรุงเทพฯ 10200</p> <p>โทรศัพท์ 0-2225-0242</p> <p>โทรสาร 0-2225-0523</p> <p><b>สาขา แฟชั่นไอส์แลนด์</b></p> <p>เลขที่ 587, 589 ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ห้อง บี 001 เอ ชั้นบีเอฟ ถนนรามอินทรา คีนายาว กรุงเทพฯ 10230</p> <p>โทรศัพท์ 0-2947-5800-5</p> <p>โทรสาร 0-2519-5040</p> <p><b>สาขา เดอะไนน์</b></p> <p>เลขที่ 999/3 เดอะไนน์ ชั้น 3 ถนนพระรามเก้า สวนหลวง กรุงเทพฯ 10250</p> <p>โทรศัพท์ 0-2056-7816</p> <p>โทรสาร 0-2056-7815</p> <p><b>สาขา บางกะปิ</b></p> <p>เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค พลาซ่า ชั้น 3 ถนนลาดพร้าว คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ 10240</p> <p>โทรศัพท์ 0-2378-1144</p> <p>โทรสาร 0-2378-1323</p> <p><b>สาขา แจ้งวัฒนะ</b></p> <p>เลขที่ 99/9 หมู่ 2 ชั้น 14 ห้อง 1401 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ถนนแจ้งวัฒนะ บางตลาด ปากเกร็ด นนทบุรี 11120</p> <p>โทรศัพท์ 0-2835-3283</p>	<p>โทรสาร 0-2658-6301</p> <p><b>สาขา ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต</b></p> <p>เลขที่ 94 อาคารฟิวเจอร์พาร์ค รังสิต ชั้น จีเอฟ ห้อง 091- 092 ถนนพหลโยธิน ตำบล ประชาธิปไตย อำเภอธัญบุรี ปทุมธานี 12130</p> <p>ทีม 1 :</p> <p>โทรศัพท์ 0-2958-0592</p> <p>โทรสาร 0-2958-0420</p> <p>ทีม 2 :</p> <p>โทรศัพท์ 0-2958-0992</p> <p>โทรสาร 0-2958-0590</p> <p><b>สาขา วัชรพล</b></p> <p>เลขที่ 78/13 ซอยวัชรพล 2 ท่าแร่ บางเขน กรุงเทพฯ 10220</p> <p>โทรศัพท์ 02-363-6736</p> <p>โทรสาร 02-363-6729</p> <p><b>สาขา ลาดพร้าว</b></p> <p>เลขที่ 1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน ลาดพร้าว จตุจักร กรุงเทพฯ 10900</p> <p>โทรศัพท์ 0-2541-1411</p> <p>โทรสาร 0-2541-1108</p> <p><b>สาขา สীลม</b></p> <p>เลขที่ 62 อาคารธนิยะ ชั้น 4 ถนนสีลม สุริยวงศ์ บางรัก กรุงเทพฯ 10500</p> <p>โทรศัพท์ 0-2231-2700</p> <p>โทรสาร 0-2231-2418</p> <p><b>ปิดสาขา 20 ธ.ค. 2563</b></p>	<p>โทรสาร 0-2383-4510</p> <p><b>สาขา งามวงศ์วาน</b></p> <p>เลขที่ 30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ งามวงศ์วาน ชั้นที่ 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง นนทบุรี จังหวัดนนทบุรี</p> <p>โทรศัพท์ 0-2550 0577</p> <p>โทรสาร 0-2550 0566</p> <p><b>•ต่างจังหวัด</b></p> <p><b>สาขา ชลบุรี</b></p> <p>เลขที่ 55/20 หมู่ที่ 1 ซอยลุงสอง หลังศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ชลบุรี ตำบลเสม็ด อำเภอเมือง ชลบุรี 20000</p> <p>โทรศัพท์ 038-053-950</p> <p>โทรสาร 038-053-966</p> <p><b>สาขา จันทบุรี</b></p> <p>เลขที่ 351/8 ถนนท่าแฉลบ ตำบลตลาด อำเภอเมือง จันทบุรี 22000</p> <p>โทรศัพท์ 039-312-416</p> <p>โทรสาร 039-312-391</p> <p><b>สาขา เชียงใหม่ 1</b></p> <p>เลขที่ 244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3 ถนนวิวาลัย ตำบลหายยา อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50100</p> <p>โทรศัพท์ 053-284-000</p> <p>โทรสาร 053-284-019</p>
--	---	--

<p>โทรสาร 0-2835-3280</p> <p><b>สาขา นครราชสีมา</b> เลขที่ 1242/2 อาคารสำนักงาน เดอะมอลล์ ชั้น 7 ห้อง 3 เอ ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง นครราชสีมา 30000 โทรศัพท์ 044-288-455 โทรสาร 044-288-466</p> <p><b>สาขา ภูเก็ต</b> เลขที่ 1,1/1 ถนนทุ่งคา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง ภูเก็ต 83000 โทรศัพท์ 076-355-730 โทรสาร 076-355-730 ต่อ 119</p> <p><b>สาขา ยะลา</b> เลขที่ 18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง อำเภอเมือง ยะลา 95000 โทรศัพท์ 073-222-324 โทรสาร 073-255-329</p> <p><b>สาขา ระยอง</b> เลขที่ 351-351/1 อาคาร TSK Park ชั้น 1 ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง ระยอง 21000 โทรศัพท์ 038-862-022-9 โทรสาร 038-862-043</p>	<p><b>สาขา สาทร</b> เลขที่ 92/10 อาคารสารธานี 2 ชั้น 7 ถนนสาทร เหนือ สีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2636-7550-5 โทรสาร 0-2636-7565 <b>ปิดสาขา 20 ธ.ค. 2563</b></p> <p><b>สาขา เอ็มโพเรียม</b> เลขที่ 622 อาคารดิเอ็มโพเรียม ชั้น 14 ถนนสุขุมวิท คลองตัน คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2664-9800 โทรสาร 0-2664-9811 <b>ปิดสาขา 20 ธ.ค. 2563</b></p> <p><b>สาขา ลำปาง</b> เลขที่ 319 ถนนไฮเวย์-ลำปาง-งาว ตำบลสวนดอก อำเภอเมืองลำปาง ลำปาง 52100 โทรศัพท์ 054-811-817 โทรสาร 054-811-816</p> <p><b>สาขา สุรินทร์</b> เลขที่ 137/5-6 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง สุรินทร์ 32000 โทรศัพท์ 044-515-114 โทรสาร 044-519-378</p> <p><b>สาขา สมุทรสาคร</b> เลขที่ 88/118 ถนนท่าปรัง ตำบลมหาชัย อำเภอ เมือง สมุทรสาคร 74000 โทรศัพท์ 034-429-038 โทรสาร 034-429-051</p> <p><b>สาขา สุราษฎร์ธานี</b> เลขที่ 216/11 หมู่ 4 ถนนชนเกษม ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมือง สุราษฎร์ธานี 84000</p>	<p><b>*ปิดสาขา 20 ธ.ค. 2563</b></p> <p><b>สาขา เชียงใหม่ 2</b> เลขที่ 201/3 ถนนมหิดล ตำบลหายยา อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50100 โทรศัพท์ 053-284-000 โทรสาร 053-284-019</p> <p><b>สาขา อุบลราชธานี</b> เลขที่ 311 หมู่ 7 อาคารเซ็นทรัล พลาซ่า ห้อง จี3 ชั้น จี ตำบลแจ ระแม อำเภอเมือง อุบลราชธานี 34000 โทรศัพท์ 045-422-911 โทรสาร 045-422-930</p> <p><b>สาขา ขอนแก่น</b> เลขที่ 238/8 ถนนเทพารักษ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ 043-058-900 โทรสาร 043-058-901</p> <p><b>สาขา นครสวรรค์</b> เลขที่ 1/12 ถนนสุขาตา ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง นครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์ 056-217-140 โทรสาร 056-217-149</p>
--	---	--

	โทรศัพท์ 077-205-460 โทรสาร 077-205-475 <b>สาขา หาดใหญ่</b> เลขที่ 1,3,5 ซอยจตุทิศ 3 ถนนจตุอนุสรณ์ ตำบล หาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110 โทรศัพท์ 074-237-100 โทรสาร 074-239-509	
--	--	--

## 7. การออกเสนอขายตราสารอนุพันธ์

### 7.1 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“FITCH”) ได้ลดอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวของบริษัท ณ วันที่ 20 เมษายน 2563 จากที่ระดับ ‘AA+(tha)’ เป็น ‘AA(th)’ โดยให้แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และยังคงอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ ‘F1+(tha)’ อย่างไรก็ตาม FITCH อาจปรับลดอันดับเครดิตภายในประเทศของบริษัท หากโครงสร้างเครดิตของธนาคารแม่ของบริษัทปรับตัวแย่งลงหรือหากธนาคารแม่ลดโอกาสในการให้การสนับสนุนเป็นพิเศษที่นอกเหนือไปจากการสนับสนุนในด้านการดำเนินงานปกติแก่บริษัท ทั้งนี้ การลดลงของโอกาสในการให้การสนับสนุนอาจจะแสดงได้จากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลงอย่างมาก หรือการลดลงของระดับการสนับสนุนทางการเงิน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม FITCH ไม่ได้คาดว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้น

นอกจากนี้ FITCH ยังลดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของหุ้นกู้ด้อยสิทธิของบริษัทจากที่ระดับ ‘AA(th)’ เป็น ‘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 โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดเพียงเล็กน้อย

**F1** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุด ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการชำระภาระผูกพันทางการเงินระยะสั้นได้ตรงตามเวลา

เครื่องหมายพิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล โดยสัญลักษณ์ต่อท้าย “+” หรือ “-” อาจถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(th)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า

“CCC(tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวสำหรับประเทศหนึ่งๆ และอาจจะมีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้าย “+” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้นสำหรับประเทศหนึ่งๆ สำหรับ ‘F1’ ได้ในกรณีที่มีความแข็งแกร่งเป็นพิเศษ

## 7.2 การบริหารความเสี่ยง

### 7.2.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ในตลาดตราสารการเงิน กล่าวคือเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุน
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัททั้งนี้บริษัทกำหนดเป้าหมายหลักบนฐานของการทำกำไรจากการเสนอสินค้าและบริการ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดตราสารการเงิน และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมจากคุณค่าที่สร้างขึ้นนั้น โดยมิได้มุ่งทำกำไรในลักษณะที่เก็งกำไรในทิศทางของราคา

### 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

### ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

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

- คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่กำหนดนโยบายและขอบเขตในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และวงเงินในการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละแบบ

- คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งพิจารณาอนุมัติวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการมอบอำนาจให้มีผู้บริหารเงินลงทุนตามนโยบายที่ได้รับอนุมัติ ทั้งนี้ บทบาทของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะครอบคลุมถึงการพิจารณาทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายและขอบเขตการทำธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่ให้ความเห็นชอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง และนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวน และกำหนดแนวทางในการปรับปรุงนโยบายการบริหารความเสี่ยง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมของระบบงานด้านความเสี่ยงของระบบที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการร่วมกับฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงานโดยมีหน้าที่ในการบันทึกระบบงานบริหารความเสี่ยง และขั้นตอนการดำเนินงาน

ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรสำหรับการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่ตรวจสอบและตรวจทานระบบบริหารความเสี่ยงในส่วนของการระบบการคำนวณและแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) โดยทางฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะประสานงานกับฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ และฝ่ายบัญชีและการเงิน เพื่อดำเนินการประเมินความมีประสิทธิภาพของแบบจำลองทางการเงิน (Financial model) ว่ามีความแม่นยำเพียงพอในการให้ข้อมูลเพื่อบริหารความเสี่ยง

### 7.2.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารความเสี่ยง มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบตามข้อ 7.2

### 7.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามที่กำหนด

เนื่องจากบริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดสำหรับธุรกรรมทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยดำเนินการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบวิธีการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดเมื่อบริษัทดำเนินธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะควบคุมปริมาณการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ โดยที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะควบคุมดูแลปริมาณการทำธุรกรรมว่า จะต้องจะไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าระดับที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดในนโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## 7.3 ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2561 – 2563 บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งหมดเป็นจำนวน 311 ตัว

### ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัทอ้างอิงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) ได้จากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

- เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย [www.set.or.th](http://www.set.or.th)

- เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

#### 7.4 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการอภิไต่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและ/หรือ บริษัทที่เกี่ยวข้อง มีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิ การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของ บริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการอภิไต่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้ข้อมูลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องจะไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย

## 8. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

### 8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 2,861,250,000 บาท โดยมีทุนชำระแล้ว จำนวน 2,854,072,500 บาท แบ่งเป็นจำนวนหุ้น 570,814,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

### 8.2 ผู้ถือหุ้น

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ Maybank Kim Eng Holdings Limited ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 83.25 ของทุนชำระแล้ว โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2563 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	MAYBANK KIM ENG HOLDINGS LIMITED	475,182,790	83.25%
2.	บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,089,202	0.37%
3.	นายธวัชชัย สืบวงศ์ลี	2,020,200	0.36%
4.	นายกนก ตั้งใจรักการดี	1,936,000	0.34%
5.	MAYBANK KIM ENG SECURITIES PTE. LTD.	1,440,800	0.25%
6.	นายจเจตน์ อวาทพงษ์	1,200,000	0.21%
7.	นางสุดราพร จิตรสกุล	1,050,000	0.18%
8.	นายธงชัย นิมาชีระสุนทร	933,000	0.18%
9.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	802,900	0.14%
10.	นายสมศักดิ์ กิตติมหาคุณ	800,000	0.14%
11.	นายพิทักษ์ ทรัพย์ศิริสวัสดิ์	752,000	0.13%
12.	นางสุกัญญา ศรีปรัชญาอนันต์	736,800	0.13%
13.	นายมานะ สหะสันติสุข	710,000	0.12%
14.	นายไพรัตน์ ทับประเสริฐ	673,200	0.12%
15.	อื่นๆ	79,877,208	13.99%
	<b>รวม</b>	<b>570,814,500</b>	<b>100.00%</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 Maybank Kim Eng Holdings Limited มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ Maybank International Holdings Sdn Bhd (เดิมชื่อ Maybank IB Holdings Sdn Bhd) ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้ว

ทั้งนี้ Maybank International Holdings Sdn Bhd (เดิมชื่อ Maybank IB Holdings Sdn Bhd) เป็นบริษัทที่จัดตั้งที่ประเทศมาเลเซีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถือหุ้นทั้งหมดโดย Malayan Banking Berhad และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 Malayan Banking Berhad มีหุ้นสามัญแบ่งเป็นจำนวน 11,241,361,887 หุ้น โดยมีการถือหุ้น ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1.	AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD B/O: AMANAH SAHAM BUMIPUTERA	3,978,505,196	35.39
2.	CITIGROUP NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD B/O: EMPLOYEES PROVIDENT FUND BOARD	1,442,717,126	12.83
3.	PERMODALAN NASIONAL BERHAD	814,265,276	7.24
4.	KUMPULAN WANG PERSARAAN (DIPERBADANKAN)	517,089,921	4.60
5.	AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD B/O: AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN	287,713,976	2.56
6.	AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD B/O: AMANAH SAHAM MALAYSIA	191,074,811	1.70
7.	AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD B/O: AMANAH SAHAM MALAYSIA 3	118,539,707	1.05
8.	AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD B/O: AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2	101,621,235	0.90
9.	CARTABAN NOMINEES (TEMPATAN) SDN BHD B/O: PAMB FOR PRULINK EQUITY FUND	101,369,784	0.90
10.	CARTABAN NOMINEES (ASING) SDN BHD	101,243,063	0.90
	<b>รวมผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก</b>	<b>7,654,140,095</b>	<b>68.09</b>

หมายเหตุ : AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD เป็นผู้ถือหุ้นตามกฎหมาย (Legal Title) ของหุ้น Maybank ในฐานะ  
เป็น Trustee ของกองทุน Trust Fund ต่างๆ โดยนักลงทุนใน Trust Fund ต่างๆ ประกอบด้วยนักลงทุนทั่วไปชาวมาเลเซีย