

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1.1 ข้อมูลองค์กร

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีการทบทวนวิสัยทัศน์ พันธกิจ ค่านิยมองค์กร และกลยุทธ์ในการดำเนินงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อปรับตัวให้ทันต่อสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปในปัจจุบัน

1.1.1 วิสัยทัศน์

สร้างความมั่นคง ด้วยการยกระดับการลงทุน

1.1.2 พันธกิจ

ให้บริการที่เข้าถึงลูกค้าบุคคล และให้คำแนะนำการลงทุนที่สร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ลูกค้า พร้อมทั้งสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ให้ครบวงจรและใส่ใจการให้บริการ โดยยึดมั่นจรรยาบรรณและบรรษัทภิบาลที่ดี รวมถึงพัฒนาบุคลากรและเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อมอบบริการที่เป็นเลิศ

1.1.3 ค่านิยมองค์กร

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงคุณลักษณะและบรรทัดฐานที่จะเป็นแนวทางในการประพฤติปฏิบัติขององค์กร จึงได้กำหนดให้ “HERO” เป็นค่านิยมองค์กร



H-Honesty

มีความซื่อสัตย์สุจริตและกล้าที่จะทำในสิ่งที่ถูกต้อง รวมถึงเชื่อถือและไว้วางใจได้

E-Engagement

มีส่วนร่วมและรับผิดชอบในการผลักดันให้องค์กรบรรลุเป้าหมาย

R-Responsibility

รับผิดชอบต่อตนเอง หน้าที และผู้อื่น ทั้งในเรื่องคำพูดและการกระทำ

O-Originality

มีความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ กล้าเผชิญกับสิ่งใหม่ๆ ปรับตัวตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้

1.1.4 ตราสัญลักษณ์



ตราสัญลักษณ์ของบริษัทฯ ภายใต้แนวคิด **“ALWAYS A STEP AHEAD”** ประกอบไปด้วย

- 1) ตัวอักษรตัวแรกของบริษัทฯ มีสีส้ม แสดงถึงความมุ่งมั่นในการริเริ่มสร้างสรรค์สิ่งใหม่
- 2) ลายเส้นฟุ้งกันเงิน แสดงถึงการใช้ศาสตร์และศิลป์ในการก้าวต่อไปข้างหน้าอย่างสง่างาม
- 3) ตัวอักษรตัวอื่นๆ ของบริษัทฯ มีสีน้ำเงินเข้ม แสดงถึงการเติบโตร่วมกันอย่างมั่นคง
- 4) แนวคิดบริษัทฯ เป็นตัวอักษรสี่เกา แสดงถึงการยึดมั่นในอุดมการณ์ไม่ว่าจะเกิดปัญหาหรืออุปสรรคใดๆ บริษัทฯ จะก้าวนำคู่แข่งอยู่เสมอ

1.1.5 กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

คุณภาพของบุคลากรเป็นสิ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญ และเพื่อให้ผู้แนะนำการลงทุน (Investor Consultant) ของเราเปี่ยมไปด้วยประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการบริการและให้คำปรึกษาในการทำธุรกรรม ไม่ว่าจะเป็นช่องทางการลงทุนทั้งในประเทศหรือต่างประเทศ รวมไปถึง มีความคิดริเริ่มในการนำเสนอนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ อันจะตอบสนองความต้องการของลูกค้า ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้ส่งผู้แนะนำการลงทุน (Investor Consultant) เข้าร่วมการฝึกอบรมและงานสัมมนาต่างๆ ทั้งที่จัดขึ้นภายในบริษัทฯ เองและจัดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเพิ่มพูนทักษะและความรู้ให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนในการให้คำปรึกษาที่มีประสิทธิภาพและเป็นประโยชน์แก่ลูกค้า ทำให้ลูกค้าได้รับผลตอบแทนสูงสุดภายใต้ระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยได้พัฒนาทั้งในเชิงคุณภาพและรูปแบบในการนำเสนอข้อมูล เพื่อให้ลูกค้ามีเครื่องมือในการตัดสินใจลงทุนได้ทันต่อเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ผลงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้ ถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยแห่งความสำเร็จของบริษัทฯ

ภายใต้สถานการณ์ในปัจจุบันที่เทคโนโลยีเข้ามามีบทบาทในการดำเนินชีวิตประจำวัน ทำให้พฤติกรรมของนักลงทุนหันมาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางออนไลน์มากขึ้น บริษัทฯ จึงได้ลงทุนและพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ ชื่อ **“Finansia HERO”** เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงและตอบโจทย์นักลงทุนทุกกลุ่มเป้าหมาย โดยระบบนี้สามารถใช้งานผ่านอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ได้หลายประเภท เช่น Smart Phone หรือ PC และยังสามารถรองรับระบบปฏิบัติการต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น Windows Android หรือ iOS ก็ตาม บริษัทฯ จึงหวังเป็นอย่างยิ่งว่าระบบการซื้อขายออนไลน์ที่พัฒนาขึ้นมาใหม่ด้วยฟังก์ชันการใช้งานที่หลากหลายนี้ จะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างประสบการณ์ที่ดีให้แก่ลูกค้าของเราในทุกโอกาสของการลงทุน

บริษัทฯ ได้ยึดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่อย่างซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส และมีคุณธรรม พร้อมทั้งมุ่งมั่นที่จะพัฒนาบริการที่เป็นเลิศและมีความหลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า รวมไปถึงรับผิชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ พนักงาน และกลุ่มอื่นๆ อันจะนำมาซึ่งความเชื่อถือและไว้วางใจ ทำให้บริษัทฯ มีรากฐานที่มั่นคงและเจริญเติบโตได้อย่างยั่งยืน

1.2 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

1.2.1 ความเป็นมา

บริษัทหลักทรัพย์ วชิระ-ธนกุล จำกัด ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2537 ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ วชิระ-ซีเคียวริตี้ส์ จำกัด ในเดือนพฤษภาคม 2539 และบริษัทหลักทรัพย์ ไซริส จำกัด ในเดือนกรกฎาคม 2545 ในเวลาต่อมาได้จดทะเบียนแปรรูปเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2547 และวันที่ 27 ตุลาคม ในปีเดียวกัน ได้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีชื่อย่อหลักทรัพย์ คือ SYRUS หลังจากนั้นได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซริส จำกัด (มหาชน) ในวันที่ 22 มิถุนายน 2552 และได้ควบรวมกิจการกับ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อย่อหลักทรัพย์จาก SYRUS เป็น FSS ในวันที่ 8 กรกฎาคม 2552 ต่อมาได้ลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด ในวันที่ 15 กันยายน 2552 ซึ่งได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวให้กับกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ในเดือนกันยายน 2556

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพ์จากกระทรวงการคลัง เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพ์ อันได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพ์ การค้าหลักทรัพ์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพ์ และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพ์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในการประกอบธุรกิจเพิ่มเติม ได้แก่ ที่ปรึกษาทางการเงิน ตัวแทนซื้อขายค้ำหน่วยลงทุน ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เป็นหนึ่งในสมาชิกของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพ์”) หมายเลข 24

1.2.2 พัฒนาการในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

พ.ศ. 2561	
20 มีนาคม	<p>บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงตราสัญลักษณ์ (Logo) เพื่อปรับภาพลักษณ์ของบริษัทฯ ให้ทันสมัยมากขึ้น</p> <p>ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ใช้สิทธิเจรจาและดำเนินการขายหุ้นส่วนที่เหลือในบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ทั้งหมดจำนวน 1,645,554 หุ้น ในราคาหุ้นละ 71.49 บาท ราคาขายรวม 118 ล้านบาท โดยได้บรรลุเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายเงินลงทุนลงวันที่ 27 เมษายน 2561 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการขายเงินลงทุนทั้งหมดจนแล้วเสร็จและได้รับชำระค่าหุ้นในวันเดียวกัน</p>
23 มีนาคม	<p>บริษัทฯ เปิดตัวนวัตกรรมใหม่ “Finansia HERO” ระบบซื้อขายหลักทรัพ์ที่ทันสมัยที่สุด ซึ่งเป็นการพัฒนาร่วมกันระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซริส จำกัด (มหาชน) และ KIWOOM Securities โบรกเกอร์ออนไลน์อันดับ 1 ของประเทศเกาหลี ณ หอประชุมคุรุภัย แก้วเจริญ ตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทย</p>
24 เมษายน	<p>ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 มีมติเป็นเอกฉันท์ อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 4,447,424 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในวันที่ 7 มีนาคม 2561 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 22 พฤษภาคม 2561</p>
31 ธันวาคม	<p>บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 930,244,840 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 581,403,205 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท</p>
พ.ศ. 2562	
22 มกราคม	<p>บริษัทฯ ร่วมกับบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) จัดงาน “Finansia Investment Conference 2019” ซึ่งมีนักลงทุนสถาบันในประเทศและบริษัทจดทะเบียนชั้นนำกว่า 40 บริษัทเข้าร่วมงาน โดยได้รับเกียรติจากนายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ ประธานองค์กรธุรกิจเพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน (TBCSD) ร่วมเสวนาในหัวข้อ “โอกาส เศรษฐกิจไทย ท่ามกลางวิกฤต สู่ความท้าทายระดับสากล”</p>

- 25 เมษายน : ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 มีมติด้วยเสียงข้างมากอนุมัติการไม่จัดสรรผลการดำเนินงานปี 2561 เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 29,420,366 บาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจากผลการดำเนินงานในอดีต จึงมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 34,884,181.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลตามรายชื่อที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 3 พฤษภาคม 2562
- 22 พฤษภาคม : บริษัทฯ ได้จัดงานแถลงข่าวการปรับโฉมใหม่ “Finansia HERO” ภายใต้แนวคิด ‘Customer Centric’ โดยได้เปิดช่องทางรับฟังปัญหาในการใช้งานของลูกค้า ผ่านช่องทางผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทฯ ตลอดจนโซเชียลมีเดีย (Social Media) ซึ่งการปรับโฉมในครั้งนี้ ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าและนักลงทุนด้วยข้อมูลครบถ้วน ง่าย และรวดเร็ว พร้อมซื้อขายได้ในแอปพลิเคชันเดียว ณ ห้อง Pinnacle 1 ชั้น 4 โรงแรมอินเตอร์คอนติเนนตัล กรุงเทพฯ
- 31 พฤษภาคม : บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากราคาหลักทรัพย์ (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ICBCT”) เรื่องการลดอัตราส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ลงให้เหลือไม่เกินร้อยละ 10 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 และประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการลงทุนของสถาบันการเงิน โดย ICBCT ได้ขายหุ้นจำนวน 71,440,151 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 12.29 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ให้กับ Apex Speed Holdings Limited ซึ่งเป็นบริษัท ย่อยของ ICBC International Holdings Limited (“ICBCI”) โดยถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 และ ICBCI เป็นบริษัทที่ถือหุ้นโดย Industrial and Commercial Bank of China Limited (“ICBC”) ในสัดส่วนร้อยละ 100 ดังนั้น Ultimate Shareholder ยังคงเป็น ICBC เช่นเดิม จึงทำให้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารงานและอำนาจควบคุม ตลอดจนนโยบายการบริหารงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 9 กรกฎาคม : บริษัทฯ จัดงาน “Global Investment in Digital Age” งานสัมมนาให้ความรู้ในการลงทุนในประเทศจีน โดยได้เชิญนักวิเคราะห์จากโบรกเกอร์ดังของฮ่องกง ‘Shenwan Hongyuan Securities (HK) Limited’ มาให้ความรู้พร้อมบทวิเคราะห์การลงทุนในประเทศจีนในหัวข้อ ‘เครือข่ายสัญญาณ 5G อินเทอร์เน็ต และเกม’
- 19 กันยายน : บริษัทฯ ได้เปิดตัว ‘ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ลงทุนลูกค้า หรือ Wealth Management’ พร้อมจัดงานสัมมนาการลงทุนครึ่งปีหลัง 2019 โดยได้รับเกียรติจาก 3 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดังของประเทศไทย ได้แก่ Asset Plus Fund Management, Principal Asset Management และ TMBAM Eastspring มาร่วมแสดงวิสัยทัศน์และมุมมองการลงทุนภายในงาน ณ ห้องฉัตร 1 ชั้น 2 โรงแรมสยามเคมปินสกี กรุงเทพฯ
- 31 ธันวาคม : บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 930,244,840 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 581,403,205 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท

พ.ศ. 2563

- 13 มกราคม : บริษัทฯ จัดงาน “Finansia Investment Conference 2020” ขึ้นเป็นปีที่ 2 ร่วมกับบริษัทจดทะเบียนระดับแนวหน้าของไทยกว่า 60 บริษัท สำหรับนักลงทุนสถาบันภายในประเทศ โดยได้รับเกียรติจาก Mr. Khawar Ahmad Khan ดำรงตำแหน่ง Director, Operations, Carmine Energy Pte Ltd, Malaysia ร่วมเสวนาในหัวข้อ “LNG’s Evolution in Thai Industrialization” ณ โรงแรมเดอะ ริจิส กรุงเทพฯ
- 27 มกราคม : บริษัทฯ ร่วมกับ บริษัท เซ็นจูรี อาร์ท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทด้านการลงทุน และ GSA Investment Management (“GSA”) จัดงาน “Prestige Asset Gala Night” เพื่อเลี้ยงขอบคุณลูกค้าผู้มีอุปการะคุณที่ได้ให้การสนับสนุนด้วยดี พร้อมนำเสนอกองทุน “GSA Coral” จากประเทศอังกฤษ ซึ่งกำลังเป็นกองทุน

- ที่นักลงทุนให้ความสนใจในขณะนี้ เนื่องจากกองทุนมีความมั่นคงสูง ความเสี่ยงต่ำ และมีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย 8-10 % ต่อปี โดย “ฟินันเซีย” เป็นผู้จำหน่ายอย่างเป็นทางการเพียงผู้เดียว ณ ห้องเกษร คริสตัล บ็อกซ์ อาคาร เกษรวิลเลจ กรุงเทพฯ
- 2 กุมภาพันธ์ : บริษัทฯ เปิดตัวโปรเจกต์ใหม่ภายใต้ชื่อ “HERO IDOL” จะสโตร์ไหนก็เทรดหุ้นได้กับ HERO IDOL ของคุณ เปิดตัว 4 ไอดอลที่มีสไตล์การลงทุนที่ต่างกัน ผ่านแอปพลิเคชัน “FINANSIA HERO” กับกิจกรรม “4 HERO IDOL 4 สไตล์การเทรด” เพื่อต่อยอดเป้าหมายที่ชัดเจนสู่การเป็นแอปพลิเคชันอัจฉริยะด้วยระบบ เทรดหุ้นออนไลน์ที่มีประสิทธิภาพ และรวมสูตรเทคนิคการเลือกหุ้นจากกูรูนักเทรดชื่อดังมากมายรวมไว้ในแอปพลิเคชันเดียว ณ หอประชุมศุภครี๋ย แก้วเจริญ ชั้น 3 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรุงเทพฯ
- 13 มีนาคม : บริษัทฯ ยกกระต๊อบสัมมนาการลงทุนรับศักราชใหม่ 2020 สู่ช่องทาง Online อย่างเต็มรูปแบบผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ ในหัวข้อ “ตั้งหลัก จัดพอร์ต แกะไขข้อข้องใจ” โดยนักลงทุนหรือผู้ที่สนใจเข้าร่วมต่างได้รับแนวคิด รวมถึงหลักการในการวิเคราะห์ภาพแนวโน้มเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนในปี 2020 วิเคราะห์เชิงเจาะลึกในระดับเศรษฐกิจโลกและภายในประเทศ ท่ามกลางภาวะความเสี่ยงต่างๆ อาทิ COVID-19, ภัยแล้ง และปัญหาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนในปัจจุบัน ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะยกระดับการบริการสำหรับลูกค้าสู่ความเป็นดิจิทัล ด้วยรูปแบบใหม่ทางออนไลน์ที่สามารถต่อยอดจากการสัมมนาในรูปแบบปกติ โดยสามารถพูดคุยกับวิทยากรระดับแนวหน้าของประเทศได้โดยตรงในช่วง Q&A โดยที่ไม่ต้องเดินทาง และเป็นการรับฟังข้อสงสัยในเรื่องราวสุขภาพของนักลงทุน ผ่านช่องทาง Facebook (Live) IWF Finansia Syrus Securities
- 29 เมษายน : ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 มีมติด้วยเสียงข้างมากอนุมัติการไม่จัดสรรผลการดำเนินงานปี 2562 เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เนื่องจากปี 2562 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 140,832,838 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 930,244,840 บาท และมีทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 78,640,769 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.45 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งยังไม่ถึงร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และการงดจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานปี 2562
- 31 ธันวาคม : บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 930,244,840 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 581,403,205 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้น

1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงาน

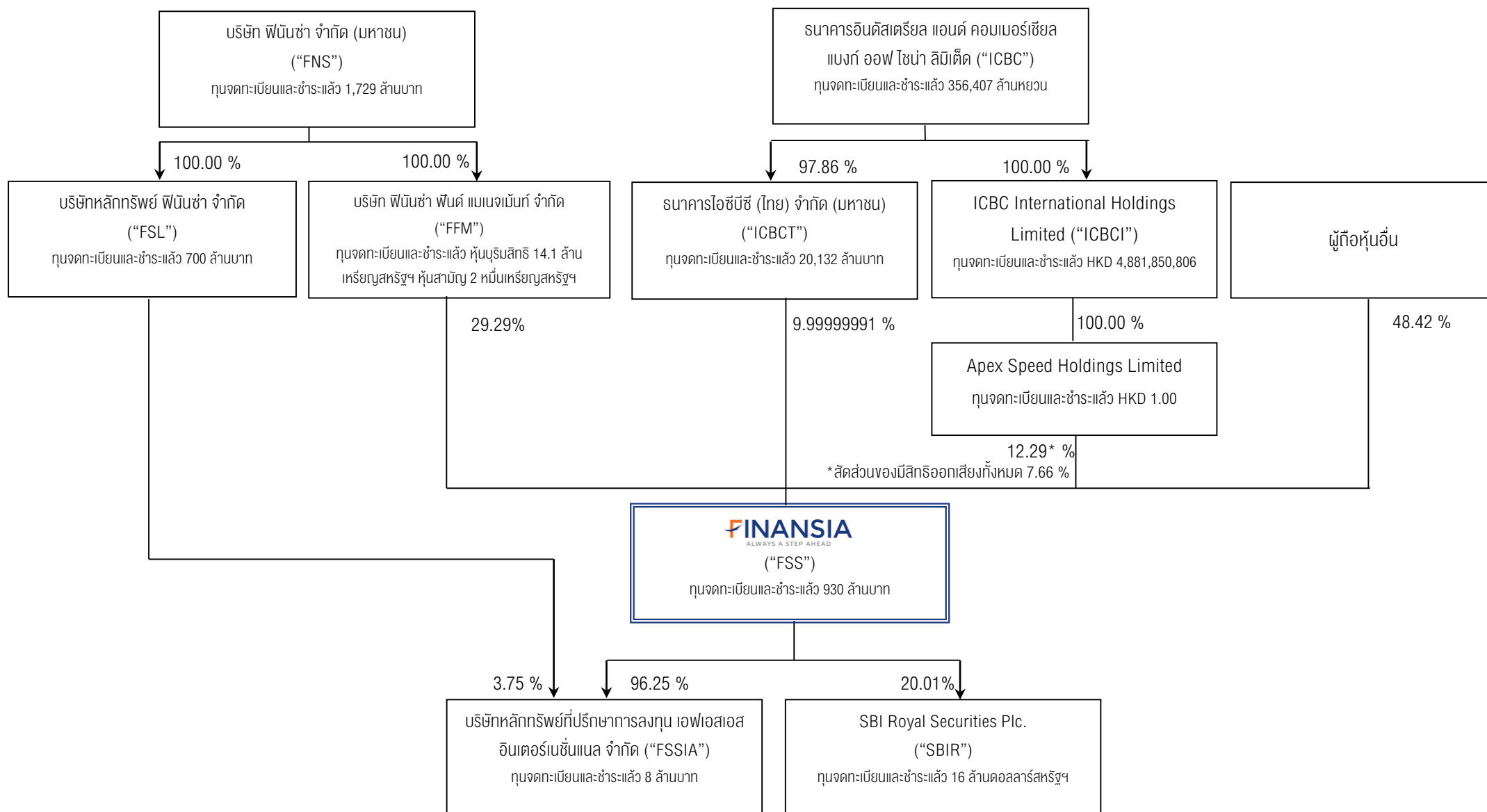
บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ และบริษัทฯ ได้แต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย โดยมีส่วนร่วมในการกำหนดแนวทางและนโยบาย เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงานในด้านต่างๆ มีประสิทธิภาพสูงสุด

1.3.2 แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้น

บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 1 ราย ได้แก่ บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“FFM”) ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุนในรูปแบบกิจการเงินร่วมลงทุนในประเทศไทย เวียดนาม เมียนมาร์ และกัมพูชา โดย FFM มีบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“FNS”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการด้านการเงินรูปแบบต่างๆ ได้แก่ วิชาชีพนิตย การจัดการทรัพย์สินเพื่อความมั่งคั่ง การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน การบริหารจัดการกองทุน และการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง แก่สถาบันการเงินและบริษัทต่าง ๆ รวมไปถึงลูกค้ารายย่อย โดยผ่านบริษัทในเครือในประเทศไทย เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ผู้ถือหุ้นของ FNS ณ วันที่ 14 ตุลาคม 2563 ประกอบด้วย นายวรสิทธิ์ โกคาศัยพัฒน์ ถือหุ้นร้อยละ 33.48, นายกอบคุณ เรียรปรีชา ถือหุ้นร้อยละ 9.99, Morgan Stanley & CO. International PLC ถือหุ้นร้อยละ 3.98, ม.ล.สุทธิมาน โกคาศัยพัฒน์ ถือหุ้นร้อยละ 3.04, Deutsche Bank Ag Singapore-

Pwm ถือหุ้นร้อยละ 2.89 และผู้ถือหุ้นอื่น ร้อยละ 46.62 ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม 2 แห่ง ได้แก่ 1) บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“FSSIA”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน และ 2) SBI Royal Securities Plc. (“SBIR”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายราชอาณาจักรกับพม่า โดยได้ลงทุนและถือหุ้นของทั้งสองบริษัทดังกล่าว ร้อยละ 96.25 และ 20.01 ตามลำดับ

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)



1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทฯ มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 2 ราย จากจำนวนกรรมการทั้งสิ้น 9 ราย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งกรรมการอิสระจำนวน 3 ราย คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้อง เพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยรวมให้ได้รับความเป็นธรรมและได้รับประโยชน์สูงสุด

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

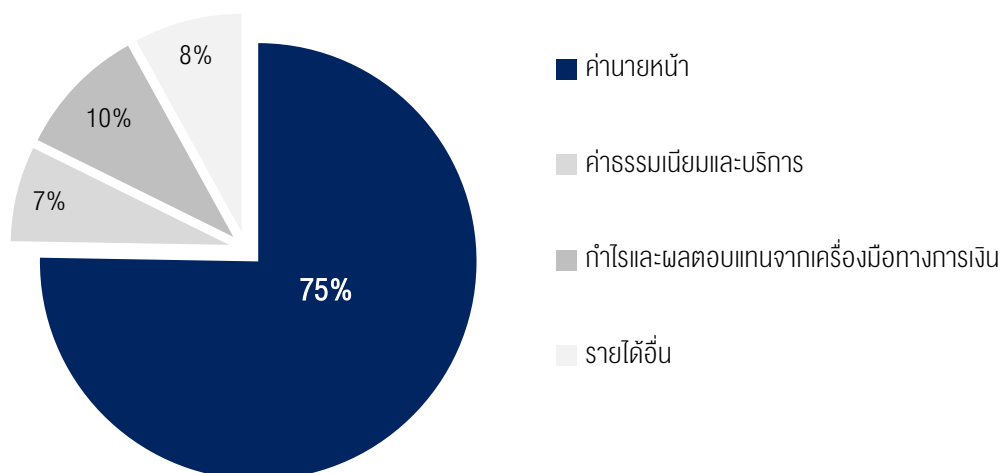
โครงสร้างรายได้

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากงบการเงินรวมจำนวน 1,747 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีรายได้รวม 1,295 ล้านบาท เป็นจำนวน 452 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.88 โดยรายได้หลักของบริษัทฯ คือ รายได้ค่านายหน้าซึ่งเท่ากับ 1,315 ล้านบาท และ คิดเป็นร้อยละ 75.25 ของรายได้รวม ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ปี 2561-2563 จำแนกได้ดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

ประเภทรายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	1,049	71.41	914	70.58	1,315	75.25
ค่าธรรมเนียมและบริการ	94	6.40	81	6.28	123	7.03
ดอกเบี้ย	142	9.67	113	8.74	85	4.85
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	152	10.35	141	10.85	169	9.66
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า	3	0.20	4	0.31	5	0.30
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	9	0.61	-	-	-	-
รายได้อื่น	20	1.36	42	3.24	50	2.91
รวมรายได้	1,469	100.00	1,295	100.00	1,747	100.00

แผนภาพสัดส่วนรายได้ปี 2563



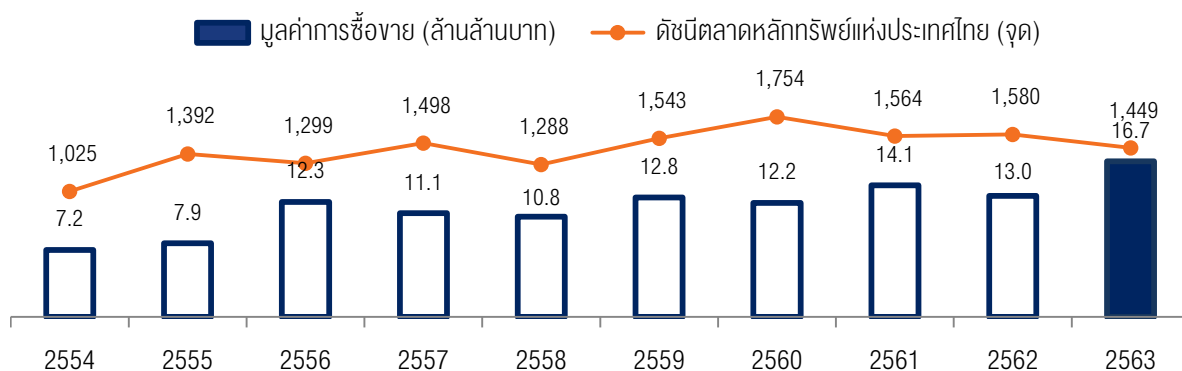
2.1 ลักษณะการให้บริการ

2.1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage - Securities)

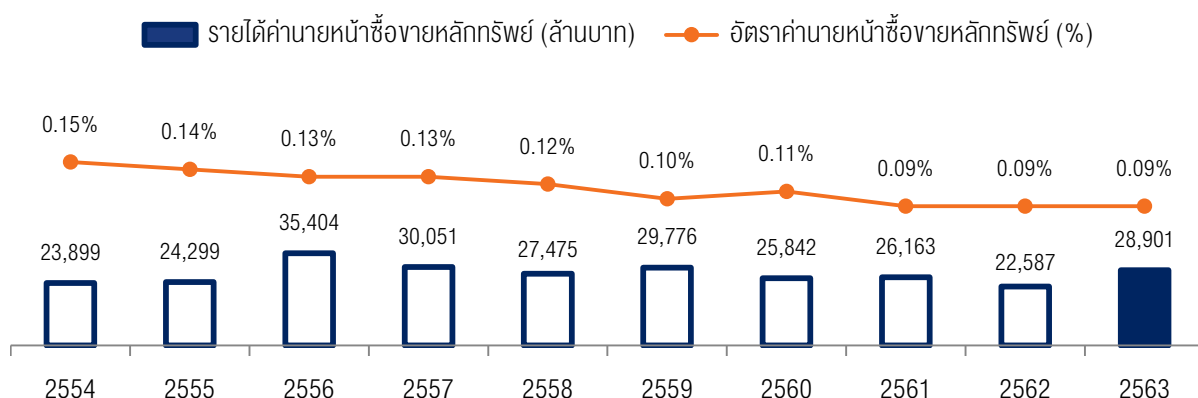
ดัชนี SET ปิดสิ้นปี 2563 ที่ 1,449.35 จุด ลดลง 130.49 จุด หรือลดลงร้อยละ 8.26 จากดัชนีปิดสิ้นปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด ขณะที่ดัชนี mai ปิดสิ้นปี 2563 ที่ 336.29 จุด เพิ่มขึ้น 26.65 จุดหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.61 จากดัชนีปิดสิ้นปี 2562 ที่ 309.64 จุด มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมของตลาด SET และ mai ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 16.34 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.7

การปรับลดของ SET Index ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.32 จากร้อยละ 3.14 ในปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับตลาด mai ที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลร้อยละ 2.56 ลดลงจากปี 2562 ที่อยู่ร้อยละ 2.91 โดยที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 (รวมตลาด SET และ mai) เท่ากับ 68,606 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.98 จากปี 2562 ที่มีมูลค่าเฉลี่ยต่อวัน 53,192 ล้านบาท

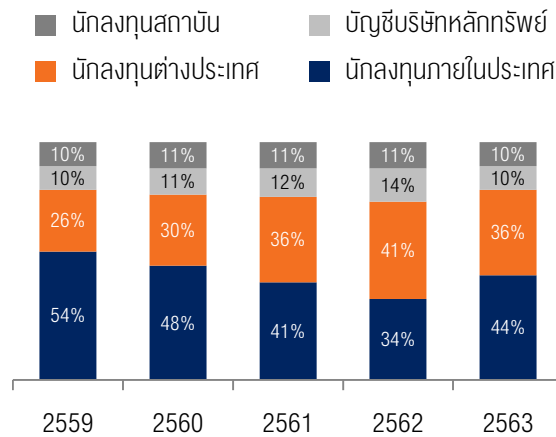
สถิติของตลาดหลักทรัพย์



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

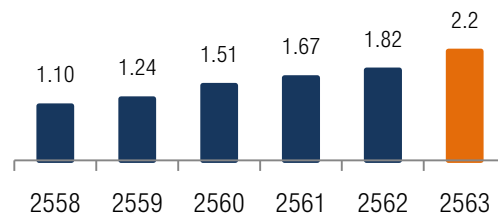


มูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม (%)



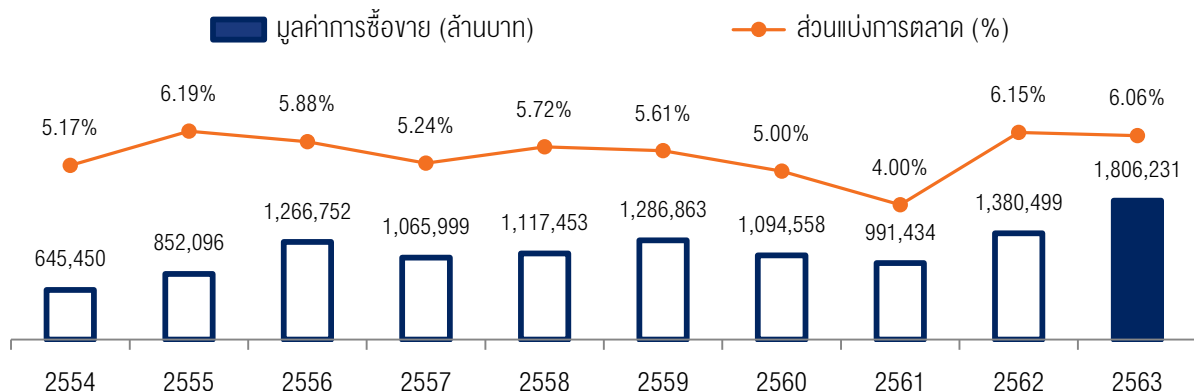
ในปี 2563 นักลงทุนภายในประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนและมีสัดส่วนที่มากกว่านักลงทุนต่างประเทศและนักลงทุนกลุ่มอื่นๆ โดยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 44 ของมูลค่าการซื้อขายรวม เป็นผลกระทบมาจากสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 ที่เป็นตัวกระตุ้นทำให้สัดส่วนนักลงทุนภายในประเทศเพิ่มขึ้นจากปีก่อนๆ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากข้อมูล 4 ปี ย้อนหลัง จะเห็นได้ว่า สัดส่วนนักลงทุนภายในประเทศมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง สวนทางกับสัดส่วนนักลงทุนต่างประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่สัดส่วนของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบันค่อนข้างคงที่

จำนวนนักลงทุนที่เปิดบัญชี (ล้านราย)



ในปี 2563 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีจำนวนนักลงทุนที่เปิดบัญชีทั้งหมด 2.2 ล้านราย เพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.88 จากสิ้นปี 2562

ผลการดำเนินงานของบริษัท



ในปี 2563 บริษัทฯมีมูลค่าการซื้อขาย 18.1 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.84 จากปีก่อนหน้า และมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 6.06 และบริษัทฯยังคงมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ใน 3 อันดับแรก โดยมีมูลค่าการซื้อขายที่เพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน รวมถึงมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า นอกจากนี้บริษัทฯยังมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพในการดำเนินงานของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านบุคลากรและเทคโนโลยีซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งทางบริษัทฯเชื่อว่าการพัฒนาอย่างต่อเนื่องนี้จะส่งผลต่อผลการดำเนินงานและส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

❖ Finasia HERO



Finasia HERO เป็นระบบซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ที่สามารถส่งคำสั่งได้รวดเร็ว รองรับการทำงานทั้งแบบ Mobile ซึ่งเรียกว่า Mobile Trading System (MTS) ที่รองรับทั้ง iOS และ Android และ Desktop ซึ่งเรียกว่า Home Trading System (HTS) ที่เด่นกว่าดังนี้

1) ฟังก์ชันการใช้งานที่หลากหลาย

- **ส่งคำสั่งเร็วกว่า 5 เท่า** – สั่งซื้อ/ขาย ได้จากทุกหน้าที่ออกแบบมาเพื่อประสบการณ์การใช้งานของผู้ใช้ และส่งคำสั่งซื้อได้เร็วกว่าด้วยเทคโนโลยีที่ดีที่สุดจากเกาหลี
- **ฟิเจอร์เด็คเหนือใคร** – ฟิเจอร์เด็คที่จะช่วยคัดเลือกหุ้นตามความต้องการ เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจลงทุน พร้อมระบบส่งคำสั่งซื้อขายอัจฉริยะ
- **ล้ำกว่าด้วยฟังก์ชันการใช้งาน** – ฟังก์ชันพิเศษต่างๆ พร้อมด้วยการตั้งค่าน้ำจอกที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองต่อรูปแบบและตอบโจทย์ของนักลงทุนได้อย่างสูงสุด

2) หน้าจอการใช้งานได้ถูกออกแบบมาทั้งหมด 3 รูปแบบ ได้แก่ Easy Standard และ Advanced เพื่อให้เหมาะสมและตรงความต้องการของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม

3) นักลงทุนสามารถจัดหน้าจอข้อมูลซื้อขายหลักทรัพย์ที่คุ้นเคยได้เอง โดยจัดกลุ่มข้อมูลไว้ได้สูงสุดถึง 8 จอ อีกทั้งระบบรองรับการใช้ Multi Monitors อีกด้วย

❖ ประเภทบัญชี

การให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นี้ ลูกค้าสามารถเลือกเปิดบัญชีซื้อขายได้ 3 ประเภท คือ บัญชีเงินสด (Cash Account) บัญชีที่วางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)

- บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีที่ลูกค้าต้องวางหลักประกันอย่างน้อยร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ต้องการจะลงทุน ทำให้ไม่จำเป็นต้องนำเงินลงทุนทั้งหมดที่มีอยู่ไปฝากไว้กับบริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ จะกำหนดวงเงินซื้อขายให้แก่ลูกค้า โดยพิจารณาจากความสามารถในการชำระเงิน และฐานะทางการเงิน ซึ่งลูกค้าจะซื้อขายได้ไม่เกินวงเงินที่กำหนด ส่วนการชำระเงินนั้น จะชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์โดยตัดบัญชีธนาคารภายใน 2 วันทำการ (T+2) หลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 นับถัดจากวันที่ส่งขายหลักทรัพย์ได้
- บัญชีที่วางหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance) เป็นบัญชีที่ลูกค้าต้องนำเงินสดมาฝากประกันไว้กับบริษัทฯ ร้อยละ 100 ก่อนการลงทุน ซึ่งเงินฝากประกันที่ฝากไว้ จะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัทฯ ด้วย เงินที่ลูกค้านำมาฝากไว้จำนวนดังกล่าว จะเป็นวงเงินที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ และอำนาจซื้อซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าจะเปลี่ยนแปลงตามยอดอำนาจซื้อเงินสดคงเหลือในบัญชีของลูกค้า
- บัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนที่ต้องการมีอำนาจซื้อเพิ่มขึ้น ด้วยการกู้ยืมเงินจากบริษัทฯ โดยลูกค้าจะต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์มูลค่าอย่างน้อยเท่ากับ Initial Margin เพื่อเป็นหลักประกันการกู้เงินและใช้ในการคำนวณอำนาจซื้อ ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัทฯ หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางเป็นหลักประกัน

ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถเลือกช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทาง คือ การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านผู้แนะนำการลงทุน และการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

2.1.2 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Brokerage - Derivatives)

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งมีคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange “TFEX”) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House “TCH”) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา

นอกจากนี้ ในเดือนกรกฎาคม 2558 บริษัทฯ ยังได้เปิดบริการรับเข้าเป็นคู่สัญญาของ Single Stock Future ผ่านกระดานซื้อขายรายใหญ่ เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องของ Single Stock Futures โดยบริษัทฯ คาดหวังว่า จะสามารถรองรับปริมาณธุรกรรมที่สูงขึ้น และเป็นการเพิ่มช่องทางรายได้ให้แก่บริษัทฯ เพราะตลาด TFEX เป็นตลาดที่นักลงทุนกำลังให้ความสนใจ ทำให้ภาพรวมของปริมาณการซื้อขายของตลาด TFEX เพิ่มขึ้นทุกปี โดยเฉพาะ Single Stock Futures

แผนงานธุรกิจและแผนงานด้านการตลาดของธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะสร้างฐานลูกค้าจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่ซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทฯ เนื่องจากลูกค้ากลุ่มนี้มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนระดับหนึ่ง สำหรับลูกค้ารายใหม่ของบริษัทฯ จะเน้นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกรรมทั้งการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอย่างดี นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดอบรมให้ความรู้กับลูกค้าและผู้สนใจ ให้เข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุน ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน เพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน หรือใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงได้

2.1.3 ธุรกิจวานิชธนกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจวานิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ ที่งานด้านวานิชธนกิจของบริษัทฯ ประกอบด้วยบุคลากรหลักที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์มาอย่างยาวนาน อีกทั้งมีความรู้ในด้านตลาดทุนอย่างลึกซึ้ง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2545 และยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อีกด้วย

บริการด้านวานิชธนกิจที่บริษัทฯ ให้บริการ มีดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ รวมถึงการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Securities Issuance & Offering)
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Securities Underwriting)
- การควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition)
- การประเมินมูลค่ากิจการ (Corporate Valuation)
- การปรับโครงสร้างทางการเงิน (Financial Restructuring)
- การศึกษาความเป็นไปได้ทางการเงิน (Financial Feasibility)
- การเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น

ในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ได้แก่ บริษัท เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ จำกัด (มหาชน) รวมถึงได้เข้าร่วมจัดจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 15 หลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 2 บริษัท และเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 13 บริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในปี 2563 มีดังนี้

ลักษณะการให้บริการ	
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) (Lead Underwriter)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) (Co-Underwriter)
<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ • บมจ. อินเด็กซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) • บมจ. โอเอนด์โอ กรุ๊ป • บมจ. ไมโครลิสซิ่ง • บมจ. ศิรกร • บมจ. เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ • บมจ. ฟิร์พัตน์ เทคโนโลยี • บมจ. เอสซีจี แพคเกจจิ้ง • บมจ. ดีแอสพัฒนา • บมจ. ช้างฟู้ดส์ (ประเทศไทย) • บมจ. สีโอ โกลบอล โลจิสติกส์ • บมจ. เบ็ชท์ แคปปิตอล • บมจ. ไรท์ทันเนิลลิ่ง • บมจ. ศักดิ์สยามลิสซิ่ง

2.1.4 ธุรกิจลงทุน

บริษัทฯ ได้จัดให้มีฝ่ายค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทฯ เพื่อรับผิดชอบธุรกิจการลงทุนของบริษัทฯ โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ หุ้นกู้ หน่วยลงทุน หรือลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้กฎระเบียบที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด และมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าทั้งในระยะสั้นและลงทุนในระยะยาว คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาจัดสรรวงเงินกำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ ระเบียบวิธีปฏิบัติ และนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งบริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารการลงทุนและ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อกำหนดที่กำหนดกลยุทธ์หรือนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ทั้งประเภทระยะสั้นและระยะยาว โดยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม จำกัดจำนวนผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นและรายงานสถานะการลงทุนของบริษัทฯ ให้แก่คณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้สามารถติดตามการลงทุนของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทฯ

- กำหนดวงเงินลงทุนที่เหมาะสม มูลค่าเงินลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าเงินลงทุนข้ามวันต้องไม่เกินมูลค่ารวมที่บริษัทฯ กำหนด
- รายชื่อหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการบริษัทฯ และ มูลค่าการถือครองหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ ของแต่ละบัญชี ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ต้องไม่เกินที่บริษัทฯ กำหนด
- กำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง โดยให้ทำการขายหลักทรัพย์เพื่อจำกัดจำนวนผลขาดทุนรวมที่อาจเกิดขึ้น (Stop Loss) ทันทีเมื่อผลขาดทุนรวม (Total Loss) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ถึงเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด
- ปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ หรือประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยและที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด

2.1.5 ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant: DW)

บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants (DW) ครั้งแรกในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ในลักษณะการเสนอขายผ่านระบบซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ซึ่งในปี 2563 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขาย DW ทั้งหมดจำนวน 166 รุ่น โดยได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระยะยาวในระดับ “BBB+(tha)” มีแนวโน้มอันดับเครดิตที่ “Positive” หรือ “แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นบวก” ในขณะเดียวกัน เครดิตในประเภทระยะสั้นระดับ “F2(thai)” จากบริษัท Fitch Ratings (ประเทศไทย) เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2564

DW เป็นผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา นักลงทุนได้เข้ามาศึกษา เรียนรู้ และให้ความสนใจกันมากขึ้น ในการพัฒนาธุรกิจ DW ให้เจริญเติบโตอย่างยั่งยืนนั้น บริษัทฯ จึงได้ให้ความสำคัญกับการให้ความรู้แก่นักลงทุนเป็นอย่างมาก เพื่อให้ นักลงทุนเข้าใจถึงผลิตภัณฑ์ที่มีความซับซ้อน และรับรู้ถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุนใน DW โดยบริษัทฯ ได้จัดสรรให้มีช่องทางในการให้ข้อมูลเกี่ยวกับ DW หลายช่องทาง เช่น เว็บไซต์ (<http://www.dwarrant24.com>) Line Official Account (Line ID: @dw24) และ Facebook (<https://www.facebook.com/Dwarrant24>) และเพื่อเป็นการช่วยในการตัดสินใจ บริษัทฯ ยังได้จัดทำทวิศราห์ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการซื้อขายให้แก่ นักลงทุนอีกด้วย

2.1.6 ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ลงทุนลูกค้ (Wealth Management)

บริษัทฯ ได้รับการอนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ในวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ สามารถให้บริการในลักษณะการบริหารจัดการสินทรัพย์ (“Portfolio Management”) โดยทีมงานผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้กรอบที่ลูกค้าสามารถมีส่วนร่วมในการกำหนดกลยุทธ์ เป้าหมายการลงทุน เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน ที่ตอบโจทย์เฉพาะบุคคลมากขึ้น ซึ่งทางทีมงานกองทุนส่วนบุคคลมีนโยบายการลงทุนที่ครอบคลุมหลายประเภทสินทรัพย์ อาทิเช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนทางเลือกอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศเพื่อเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใน

ทุกระดับความเสี่ยง โดยมีการติดตามและรายงานสถานะการลงทุนของลูกค้าย่างใกล้ชิด รวมทั้งสรรหาโอกาสในการลงทุนใหม่ๆ อยู่เสมอ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการซื้อขายกองทุนรวมที่อำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าภายใต้แนวคิดการให้บริการ จุดเดียวแบบครบวงจร โดยลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ ขาย และสับเปลี่ยนกองทุนรวมได้ทุกประเภท จากทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนฯ โดยไม่มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม พร้อมข้อมูลเชิงเปรียบเทียบ และการนำเสนอสรุปรายการลงทุนทั้งหมดในรายงานฉบับเดียว ซึ่งทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายสำหรับลูกค้า

บริษัทฯ มีบริการเปิดบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุน 2 ประเภท คือ

➤ **บัญชีประเภท Omnibus**

เป็นบริการที่ลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ ขาย สับเปลี่ยนกองทุนรวมของทุก บลจ. ที่เป็นตัวแทน ภายใต้บัญชีเพียงบัญชีเดียว โดยทำรายการผ่านช่องทางโทรศัพท์ หรือลงนามในแบบฟอร์มการทำรายการ นอกจากนี้ ยังมีบริการสรุปยอดหน่วยลงทุนคงเหลือประจำเดือนจากทุก บลจ. ไว้ในรายงานฉบับเดียว จึงสะดวกในการตรวจสอบสถานะและบริหารจัดการเงินลงทุน

➤ **บัญชีประเภท Selling Agent**

เป็นบริการสำหรับลูกค้าที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) ที่เสนอขายครั้งแรกครั้งเดียว

ประเภทบัญชี	Omnibus	Selling Agent
การเปิดบัญชี	เปิดบัญชีเดียว สามารถซื้อขายได้ทุก บลจ. ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทน	เปิดบัญชีแยกราย บลจ.
ประเภทกองทุนที่ให้บริการ	สามารถทำรายการได้ทุกประเภท กองทุน ยกเว้นกองทุน RMF/LTF	สามารถทำรายการได้ทุกประเภท กองทุน
ช่องทางการทำรายการ	ส่งคำสั่งทางโทรศัพท์ หรือใบคำสั่งซื้อขาย	ใบคำสั่งซื้อขายของแต่ละ บลจ.
ช่วงเวลาทำรายการ	ภายใน 14.30 น. ของทุกวันทำการ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามเงื่อนไขของแต่ละกองทุน	ภายในเวลาที่แต่ละ บลจ. กำหนด
การชำระเงินและการรับเงิน	ผ่านระบบของ Finansia	ผ่านระบบของ Finansia หรือ บลจ.
เอกสารและรายงานการลงทุน	ออกโดย Finansia <ul style="list-style-type: none"> หนังสือยืนยันการทำรายการ รายงานยอดหน่วยลงทุนคงเหลือสรุปรวมทุก บลจ. 	ออกโดย บลจ. แต่ละแห่ง <ul style="list-style-type: none"> หนังสือยืนยันการทำรายการ รายงานยอดหน่วยลงทุนคงเหลือ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีบริการ Trading Plus ซึ่งเป็นบริการเพิ่มผลตอบแทนของเงินลงทุนสำหรับลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการนำเงินที่ได้จากการขายหลักทรัพย์เข้าลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินโดยอัตโนมัติ และเมื่อมีการซื้อหลักทรัพย์ จะทำการขายกองทุนเพื่อมาชำระค่าซื้อหลักทรัพย์โดยอัตโนมัติเช่นกัน ซึ่งกองทุนที่บริษัทฯ เลือกมีระดับความเสี่ยงต่ำและมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ รับเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับ บลจ. จำนวน 19 แห่ง โดยบริษัทฯ ยังคงมีแผนที่จะเพิ่มจำนวน บลจ. ในการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและมีแผนงานพัฒนาระบบการให้บริการด้านกองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง อันจะตอบสนองความต้องการและสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า

2.1.7 ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending: SBL)

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2553 และเริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2553 เป็นต้นมา

บริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา (Principal) กับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยจัดให้ลูกค้าผู้มีความประสงค์จะ ยืมหลักทรัพย์ หรือให้ยืมหลักทรัพย์ สามารถดำเนินการตามความประสงค์ การทำธุรกรรมนี้ส่งเสริมให้นักลงทุนมีทางเลือกในการ ลงทุนเพิ่มขึ้นในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน และยังเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุน นอกจากนี้ ยังเป็นการสนับสนุนการประกอบธุรกิจอื่นๆของบริษัทฯ เช่น ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการลงทุน ธุรกิจ นายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น บริษัทฯ มีการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสนับสนุนการ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อให้ลูกค้ามีช่องทางในการเข้าใช้บริการธุรกรรมอย่างกว้างขวาง รายละเอียดโดยสรุปของธุรกรรม มีดังนี้

- บริษัทฯ ให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยบริษัทฯ ให้ขายชอร์ตได้สำหรับ หลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนี SET100 , ETF และ หุ้นสามัญที่เป็นสินค้าอ้างอิงของ SSF ซึ่งบริษัทฯ มีหลักทรัพย์เพียงพอต่อความต้องการยืมของลูกค้า ทำให้ลูกค้าไม่เสียโอกาสในการลงทุนและสามารถ บริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้ ทั้งนี้ การขายชอร์ตสามารถทำได้ทั้งบัญชีเงินสดและบัญชี เครดิตบาลานซ์
- สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม
- วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 บริษัทฯ เปิดให้บริการระบบ SMART ACCESS โดยลูกค้าสามารถใช้บริการ SBL ของบริษัทฯ เพื่อยืมและคืนหลักทรัพย์ได้ด้วยตนเองผ่านช่องทาง Internet ได้
- วันที่ 23 มีนาคม 2561 บริษัทฯ เปิดให้บริการโปรแกรม HERO โดยลูกค้าสามารถใช้บริการ SBL ของ บริษัทฯ เพื่อยืมและคืนหลักทรัพย์ได้ด้วยตนเองผ่านเครื่อง PC ได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น

2.1.8 ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading)

บริษัทฯ ให้บริการลูกค้าด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ด้วยโปรแกรมการซื้อขาย หลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่ได้มาตรฐานและเป็นที่ยอมรับในระดับสากล สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้กว่า 25 ประเทศ 34 ตลาดทั่วโลก โดยระบบซื้อขายอำนวยความสะดวกให้นักลงทุน สามารถ จัดการ Portfolio การลงทุนเองได้อย่างง่ายดายภายใต้การเปิดบัญชีครั้งเดียว ทั้งยังรองรับการชำระราคาได้หลายสกุลเงิน (Multi-Currency Settlement) โดยไม่ต้องเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD: Foreign Currency Deposit Account) ลูกค้าสามารถย้าย เงินลงทุนจากตลาดอื่นไปสู่ตลาดที่มีแนวโน้มที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ตลอดเวลา ด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำ ธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่น ให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

2.1.9 ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association: Thai BMA) และ ตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทยในการให้บริการเป็นตัวแทนและซื้อขายตราสารหนี้ ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้โดย บริษัทฯ ได้ให้บริการการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสารหนี้และหุ้นกู้ให้แก่ นักลงทุน และเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง ซึ่งการดำเนินธุรกิจตราสารหนี้นี้ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าภายใต้แนวคิดการให้บริการจุดเดียวแบบครบวงจร (One Stop Service)

2.1.10 ธุรกิจการซื้อ-ขาย ในตลาดตราสารหนี้ (Fixed Income)

ทางเลือกในการลงทุนที่สร้างรายได้คงที่ผ่านตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนทั้งระยะสั้นและระยะยาว เพื่อช่วยวางแผนการเงินให้สอดคล้องกับความต้องการการลงทุนในตราสารหนี้กับ บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เพิ่มโอกาสในการรับอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้น สำหรับผู้ที่มีความสามารถในการรับความเสี่ยงได้มากขึ้น

ทางเลือกด้านระยะเวลาการลงทุน โดยเลือกลงทุนระยะสั้นผ่านหุ้นกู้ระยะสั้นที่มีอายุตั้งแต่ 1 วัน ถึง 270 วัน หรือลงทุนในหุ้นกู้ระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป กระจ่ายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน หรือเพื่อเป็นทางเลือกการลงทุนในกรณีสินทรัพย์อื่นมีความผันผวน ซื้อขายได้สะดวก และรวดเร็ว

ตลาดแรก (Primary Market)

หมายถึง การที่ผู้ออกตราสารได้ออกและเสนอขายตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อระดมเงิน โดยเป็นตราสารใหม่ ที่จำหน่ายแก่ผู้ลงทุนครั้งแรก

ตลาดรอง (Secondary Market)

หมายถึง การซื้อขายตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ที่ได้ผ่านการซื้อขายในตลาดแรกมาแล้ว ตลาดรองที่ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายตราสารทางการเงินได้อย่างคล่องตัว ย่อมทำให้ตราสารทางการเงินประเภทนั้น ๆ ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนมากยิ่งขึ้น

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

2.2.1 นโยบายการตลาด

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ คือ ผู้ที่มีเงินทุนและต้องการจะลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบต่างๆ เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ กองทุนรวม และอื่นๆ โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ นั้น จะเป็นลูกค้าบุคคลทั่วไป ขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังมีกลุ่มลูกค้าที่เป็นสถาบันทั้งในและต่างประเทศด้วย ส่วนช่องทางการส่งคำสั่ง บริษัทฯ เสนอบริการทั้งในรูปแบบการส่งคำสั่งผ่านผู้แนะนำการลงทุน และการส่งคำสั่งด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ด้วยแนวโน้มของเทคโนโลยีในปัจจุบันที่ช่วยเอื้ออำนวยความสะดวกในการดำเนินชีวิตประจำวัน ทำให้ลูกค้าที่ส่งคำสั่งผ่านผู้แนะนำการลงทุนทยอยปรับตัวและหันมาส่งคำสั่งด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ตมากขึ้น บริษัทฯ จึงต้องมีการปรับเปลี่ยนนโยบายเพิ่มการลงทุนในระบบ Finansia HERO เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการและพฤติกรรมของลูกค้า อย่างไรก็ตาม บុคลากยังคงถือเป็นปัจจัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นไปที่การสร้างสรรคคุณภาพของทีมงาน ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของการให้บริการและคำปรึกษาในธุรกรรมต่างๆ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบตราสารทางการเงินใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ตลอดจนการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

2.2.2 สภาพการแข่งขัน

จำนวนนักลงทุนและจำนวนบัญชีของนักลงทุน มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี โดยข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดเผยว่าจำนวนนักลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 1.80 ล้านรายในปี 2562 เป็น 2.15 ล้านรายในปี 2563 เช่นเดียวกับจำนวนบัญชีที่เพิ่มขึ้นจาก 2.77 ล้านบัญชีในปี 2562 เป็น 3.51 ล้านบัญชีในปี 2563 และอีกทั้งในส่วนของมูลค่าการซื้อขายที่มีอัตราที่เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 12.98 ล้านล้านบาทในปี 2562 เป็น 16.67 ล้านล้านบาทในปี 2563 และหากแบ่งตามประเภทนักลงทุนแล้ว นักลงทุนประเภทบุคคลทั่วไปซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของบริษัทฯ ยังคงมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงกว่านักลงทุนประเภทอื่นๆ ดังเช่นในหลายๆ ปีที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีสัดส่วนที่ลดลงอันเนื่องมาจากการส่งคำสั่งของนักลงทุนต่างชาติที่เพิ่มขึ้นก็ตาม และโดยเฉพาะในปี 2563 ที่นักลงทุนภายในประเทศมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนและมากกว่านักลงทุนต่างชาติซึ่งเป็นแนวโน้มที่ต่างจากในทุกๆ ปีที่ผ่านมาเนื่องจากสถานการณ์ที่ไม่ปกติจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่เกิดขึ้น

จำนวนบริษัทที่ได้รับอนุญาตในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์มีจำนวนทั้งหมด 43 บริษัทโดยอ้างอิงจากรายชื่อของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ซึ่งแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของจำนวนคู่แข่งในแต่ละปีที่ผ่านมาไม่มากนักเนื่องจากเนื่องจากธุรกิจประเภทบริษัทหลักทรัพย์ยังไม่ได้เป็นที่สนใจมากนักและอีกทั้งยังเป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพิงบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เฉพาะด้าน ซึ่งแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์ยังคงมีอย่างต่อเนื่องแต่อาจจะมีการเพิ่มขึ้นที่ไม่มากนักเนื่องจากต้องมีปัจจัยสำคัญในหลายๆ ด้านในการดำเนินธุรกิจ ทั้งทางด้าน

ต้นทุนในการพัฒนาและการวิจัย การรับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพ์จากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และโดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยด้านบุคลากร เพื่อให้มีขีดความสามารถที่ทัดเทียมกับคู่แข่งในตลาดได้

ในด้านขนาดของบริษัทถือว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทขนาดใหญ่ที่มีจำนวนพนักงานมากกว่า 600 คนและมีรายได้รวมมากกว่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งโดยขนาดของบริษัทฯเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งแล้วมีขนาดที่เท่าเทียมกับคู่แข่งและยังมีขนาดที่ใหญ่กว่าคู่แข่งบางรายอีกด้วย และเนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทที่มีขนาดใหญ่ บวกกับมีบุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์และความสามารถ อีกทั้งบริษัทยังให้ความสนใจด้านการพัฒนาและวิจัยด้านเทคโนโลยี เพื่อนำเทคโนโลยีนั้นมาใช้ในการตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุนอย่างสม่ำเสมอซึ่งเห็นได้จากการพัฒนาแอปพลิเคชัน Finansia HERO ที่สามารถตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี และด้วยปัจจัยต่างๆที่กล่าวมาเห็นได้ว่าบริษัทมีสภาพภาพและศักยภาพที่ดีในการแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดรายอื่นๆได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนภาวะของธุรกิจหลักทรัพ์ยังคงมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง สังเกตได้จากจำนวนผู้ประกอบการที่เพิ่มขึ้น มีการแย่งชิงผู้แนะนำการลงทุนเพื่อเพิ่มฐานลูกค้า ซึ่งในปี 2563 ที่ผ่านมาได้เกิดสถานการณ์ของโรคระบาดโควิด-19 ขึ้นโดยส่งผลกระทบต่อธุรกิจหลักทรัพ์หลายๆแห่งในทิศทางตรงกันข้ามกับเศรษฐกิจ เนื่องจากสถานการณ์โควิด-19 ทำให้เกิดการผันผวนของราคาหลักทรัพ์จึงทำให้นักลงทุนหันเข้ามาถึงกำไรและลงทุนกันมากขึ้นจากภาวะที่ตลาดผันผวน และอีกประการหนึ่ง การลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆได้รับผลตอบแทนที่น้อยกว่า เนื่องมาจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำถึง 0.5 % จึงส่งผลให้เงินฝากและตราสารหนี้มีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำ เป็นต้น ผลจากการแข่งขันกันดังกล่าว ทำให้อันดับของส่วนแบ่งการตลาดมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นลำดับที่ 3 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.06 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่เท่ากับ ร้อยละ 0.09

ตารางส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก ปี 2563

อันดับ	ชื่อบริษัทหลักทรัพ์	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)
1	บริษัทหลักทรัพ์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	KKPS	10.85
2	บริษัทหลักทรัพ์ เมย์แบงก์ ทิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MBKET	6.34
3	บริษัทหลักทรัพ์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	FSS	6.06
4	บริษัทหลักทรัพ์ คิงส์ฟอร์ด จำกัด (มหาชน)	KINGSFORD	5.87
5	บริษัทหลักทรัพ์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	CGS-CIMB	5.83
6	บริษัทหลักทรัพ์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.92
7	บริษัทหลักทรัพ์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CS	4.72
8	บริษัทหลักทรัพ์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	YUANTA	3.97
9	บริษัทหลักทรัพ์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	3.82
10	บริษัทหลักทรัพ์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KS	3.75
	รวม 10 อันดับแรก		56.13

ธุรกิจวานิชธนกิจ

ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ตลอดจนเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศมีผลต่อความสนใจของบริษัทย่อย ในการนำหลักทรัพ์ของบริษัทย่อยมาทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สำหรับปี 2561 ในช่วงต้นปีดัชนีตลาดหลักทรัพ์ฯ ได้สร้างจุดสูงสุดใหม่ตั้งแต่ก่อตั้งตลาดหลักทรัพ์ฯ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึงจุดสูงสุดที่ 1,838.96 จุด ณ วันที่ 24 มกราคม 2561 ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการควบคุมกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC และแนวโน้มการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในขณะที่เศรษฐกิจไทยยังคงมีแนวโน้มเติบโตจากการส่งออกและการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนมีนาคม-มิถุนายน ดัชนีตลาดหลักทรัพ์ฯ ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง จากแรงกดดันทั้งปัจจัยภายในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับสงครามการค้า

ระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศจีน รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับตัวลงของราคาน้ำมัน ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับค่าเงินของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ทำให้เกิดแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ ส่งผลกระทบทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงมาปิดที่ 1,595.58 จุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ไตรมาส 3 ของปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการเลือกตั้งที่เริ่มมีความชัดเจนมากขึ้นเรื่อยๆ และราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นหลังจากสหรัฐฯ เรียกร้องให้ประเทศต่างๆ ระบุการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่าน ในขณะที่ไตรมาส 4 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวลงจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลงค่อนข้างรุนแรง ประกอบกับผลกระทบจากความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน เช่น การตั้งกำแพงภาษีนำเข้าสินค้า ซึ่งนำไปสู่ความกังวลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับหลักเกณฑ์การกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ซึ่งมีผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์โดยตรง ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 ปิดตลาดที่ 1,563.88 จุด โดยปรับตัวลดลงจาก 1,753.71 จุด ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 โดยตลอดทั้งปี นักลงทุนสถาบันมียอดซื้อสุทธิสูงถึงจำนวน 184,264.25 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 287,458.82 ล้านบาท ทั้งนี้มีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 7 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 21,258.40 ล้านบาท และมีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 11 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 5,223.02 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 ในช่วงต้นปีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากทั้งปัจจัยบวกภายในประเทศ ได้แก่ สถานการณ์การเมืองไทยที่เริ่มมีความชัดเจนมากขึ้นและจากปัจจัยบวกต่างประเทศ เช่น ราคาน้ำมันดิบฟื้นตัว การส่งสัญญาณการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้ ณ สิ้นเดือนเมษายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ 1,674 จุด อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคมลงมาทำจุดต่ำสุดที่ 1,602 จุด ในช่วงกลางเดือนพฤษภาคม จากการที่บริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าที่คาด นอกจากนี้ ยังมีแรงกดดันจากสถานการณ์สงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่มีการประกาศปรับขึ้นภาษีจากระดับ 10% เป็น 25% ทำให้ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปิดที่ 1,620.22 จุด หลังจากนั้นดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยมีแรงกดดันตลาดทั้งปัจจัยภายในประเทศ โดยเฉพาะการที่ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนลดลงค่อนข้างมาก และภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลดลง รวมไปถึงปัจจัยภายนอก เช่น การทวีความรุนแรงของสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนหลังจากที่ทั้งสองฝ่ายตอบโต้กันด้วยการปรับขึ้นภาษีนำเข้า อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากการขยายตัวของเศรษฐกิจจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร ทำให้โอกาสที่จะเกิดการถอนตัวอย่างไม่ชัดเจนลดลง นอกจากนี้ ประเด็นทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนมีความคืบหน้าที่ดีขึ้นจากการที่ทั้งสองประเทศได้บรรลุข้อตกลงทางการค้าในเฟสแรก ในขณะที่เศรษฐกิจในประเทศยังคงชะลอตัว ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนลดลง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคารที่ดูให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลง โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 ปิดตลาดที่ 1,579.84 จุด ในปี 2562 นักลงทุนสถาบันมียอดซื้อสุทธิจำนวน 52,006.73 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 45,244.85 ล้านบาท โดยมีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 11 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุน 68,712.57 ล้านบาท และมีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 4,981.30 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 ในช่วงต้นปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเคลื่อนไหวของตลาดอาเซียนส่วนใหญ่ที่มีปัจจัยกดดันมาจากการที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาด ซึ่งเป็นผลจากสถานการณ์ผู้ติดเชื้อจากโรคระบาด COVID-19 ทั้งในประเทศและทั่วโลกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ ณ วันที่ 23 มีนาคม 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ลงมาปิดต่ำสุดที่ 1,024.46 จุด อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาส 2 ของปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ กลับมาฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มควบคุมได้ในหลายประเทศ ผนวกกับนโยบายช่วยเหลือจากทั้งภาครัฐและธนาคารแห่งประเทศไทย เช่น มาตรการสนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ให้แก่ธุรกิจ SMEs วงเงิน 5 แสนล้านบาท และมาตรการกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (BSF) ด้วยวงเงิน 4 แสนล้านบาท รวมถึงโครงการ “เราไม่ทิ้งกัน” ภายใต้วงเงินกว่า 1 ล้านล้านบาท เพื่อกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายอันเป็นปัจจัยบวกต่อสภาพเศรษฐกิจและสภาวะการลงทุน ในช่วงไตรมาส 2 ของปี ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวสูงขึ้น โดยปิดที่ 1,339.03 จุด อย่างไรก็ตามตั้งแต่ในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ กลับมีแนวโน้มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ประกอบด้วย นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่ไม่ชัดเจนของสหรัฐฯ ระหว่างรอการเลือกตั้ง

ประธานาธิบดี ปัญหาการเมืองภายในประเทศจากการชุมนุมของกลุ่มนักศึกษาเพื่อเรียกร้องการแก้ไขรัฐธรรมนูญ และโดยเฉพาะความกังวลต่อการกลับมาแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เป็นระลอกที่ 2 จนนำมาสู่การ Lockdown ในหลายประเทศ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัวลงมากที่สุดที่ 1,194.95 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม ในขณะที่ช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยปัจจัยบวกจากปริมาณเงินจำนวนมากที่ถูกอัดฉีดเข้ามาในระบบเศรษฐกิจจากนโยบายช่วยเหลือของภาครัฐ และความคืบหน้าของวัคซีนป้องกัน COVID-19 ที่คาดว่าจะได้เห็นการผลิตในช่วงปลายปี 2563 ถึงต้นปีหน้า ทำให้ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดตลาดที่ 1,449.35 จุด โดยตลอดทั้งปี 2563 นักลงทุนสถาบันมียอดซื้อสุทธิจำนวน 33,455.77 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 264,385.79 ล้านบาท โดยมีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 14 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุน 127,014.62 ล้านบาท และมีบริษัทที่เสนอขาย IPO และเข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จำนวน 12 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 3,779.26 ล้านบาท

ตารางแสดงรายละเอียดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ตลาดหลักทรัพย์ (SET)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นงวด (จุด)	1,563.88	1,579.84	1,449.35
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	8	13	15
- จากการ IPO	7	11	14
- จากการควบรวมบริษัท	1	2	1
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเพิกถอน	3	8	9
จำนวนบริษัทที่มีการย้ายจากตลาด mai เข้าตลาด SET	2	6	6
จำนวนบริษัทที่มีการย้ายจากตลาด SET เข้าตลาด mai	-	-	-
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	545	556	568
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท) *	21,258.40	68,712.57	127,014.62
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	15,978,251.87	16,747,455.83	16,107,632.55
ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นงวด (จุด)	356.44	309.64	336.29
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	11	17	12
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเพิกถอน	-	1	-
จำนวนบริษัทที่มีการย้ายจากตลาด mai เข้าตลาด SET	2	6	6
จำนวนบริษัทที่มีการย้ายจากตลาด SET เข้าตลาด mai	-	-	-
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	159	169	175

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท) *	5,223.02	4,981.30	3,779.26
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	240,816.96	215,155.97	235,030.40

หมายเหตุ: *มูลค่าการระดมทุนคำนวณจากหุ้นทั้งหมดที่ขายให้กับประชาชนทั่วไป (หุ้นเพิ่มทุนและหุ้นจัดสรรส่วนเกิน) และการเสนอขายตามโครงการ ESOP

ที่มา : www.setsmart.com

เพื่อเป็นการสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสามารถเพิ่มรายได้จากการประกอบธุรกิจหลัก บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้หันมาเน้นธุรกิจวาณิชธนกิจจนทำให้การแข่งขันค่อนข้างรุนแรง โดยมีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินจำนวน 75 บริษัท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563) และมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 42 บริษัท (ณ วันที่ 3 มกราคม 2564) โดยเป็นการแข่งขันในด้านคุณภาพของทีมงาน ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของการให้บริการและคำปรึกษาในธุรกรรมต่างๆ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบตราสารทางการเงินใหม่ๆ เพื่อบรรลุความต้องการของลูกค้า ตลอดจนการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

2.2.2 ข้อได้เปรียบและกลยุทธ์การแข่งขัน

ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม และเพื่อบรรลุเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบและกลยุทธ์ในการแข่งขันดังนี้

1. การพัฒนาบริการด้านวาณิชธนกิจ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ที่จะพัฒนาบริการที่ปรึกษาทางการเงินให้ครอบคลุมทุกด้าน เพื่อเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมและมีคุณภาพสำหรับลูกค้าแต่ละราย โดยเน้นการสร้างผลงานให้เป็นที่ยอมรับ นอกเหนือจากงานที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว บริษัทฯ ยังให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อเสนอโอกาสในการลงทุนให้กับทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง

2.2.3 แนวโน้มของธุรกิจ

หลังจากการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กลายเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่ลูกค้าใช้ประกอบการพิจารณาการเปิดบัญชีซื้อขายด้วย ดังนั้น หลายบริษัทได้ใช้กลยุทธ์ทางราคานี้ในการดำเนินธุรกิจ แต่กลยุทธ์นี้อาจส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวมีรายได้ที่ลดลง และขาดทุนต่อเนื่องเป็นเวลานานหากไม่ได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีพอ ดังนั้น บางบริษัทหลักทรัพย์รวมถึงบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มที่จะหันมาแข่งขันกันในด้านบริการมากขึ้น โดยเฉพาะนวัตกรรมในการลงทุนใหม่ๆ ที่หลายบริษัทได้ให้ความสำคัญและทยอยปรับตัว อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเทคโนโลยีที่เข้ามามีบทบาทในชีวิตประจำวันอย่างปฏิเสธไม่ได้ นอกจากนี้ หลายบริษัทหลักทรัพย์มีแนวโน้มที่จะลดสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และกระจายรายได้ไปสู่ธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงที่เกิดจากการพึ่งพารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงธุรกิจเดียว

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 930.24 ล้านบาท ทุนชำระแล้วจำนวน 930.24 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมและวงเงินหมุนเวียนในการชำระราคาหลักทรัพย์จากสถาบันการเงินรวมจำนวน 2,460 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินกู้ยืมก่อให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- ไม่มี -

2.3.3 การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปคิดเป็นร้อยละ 41.31 ซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7.0 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจ สภาพของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์จึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น สถานการณ์ทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทฯ หากเกิดความผันผวนจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผันผวนตามไปด้วย เช่น เมื่อกำหนดให้ปัจจัยอื่นๆ คงที่แล้ว หากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง จะส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงด้วย แต่หากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเช่นกัน ซึ่งแนวโน้มความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์มีมาอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2564 มีความเชื่อว่าตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2563 เนื่องจากความเสี่ยงที่ลดลงทางด้านเศรษฐกิจ โดยคาดว่าจะมีแรงกระตุ้นมาจากการไหลเวียนของเงินทุนจากต่างประเทศที่เข้ามาเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากการคาดการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจนอกประเทศที่ค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากนโยบายทางเศรษฐกิจ และการเงินที่มีการปรับให้เกื้อหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการพัฒนาและได้รับวัคซีนเพื่อแก้ไขสถานการณ์โควิด-19 แต่อย่างไรก็ตามปัจจัยดังกล่าวยังไม่มีความแน่นอนในทิศทางของผลลัพธ์ รวมถึงอาจจะมีปัจจัยความเสี่ยงภายนอกอื่นๆ ที่สามารถส่งผลกระทบต่อความผันผวนของตลาด

จากสาเหตุข้างต้น สิ่งที่บริษัทฯ สามารถทำได้คือพยายามหาทางลดการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลง โดยการเพิ่มรายได้จากธุรกิจอื่นๆ เข้ามาแทนที่ เช่น ธุรกิจออกขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) พร้อมกับการนำเครื่องมือต่างๆ มาใช้ในการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนที่ส่งผลต่อรายได้จากธุรกิจนี้ เช่น การกำหนดระดับสูงสุดของค่าความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในด้านต่างๆ อย่าง Stop-Loss Limit หรือการทำการ Stress Test เพื่อประเมินความเสียหายในกรณีที่สภาวะตลาดมีความผันผวนสูง นอกจากนี้ ยังมีการกำหนดให้มีการทบทวนค่าความเสี่ยงที่ยอมรับได้อย่างสม่ำเสมอ

3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง เนื่องจากมีลักษณะการให้บริการที่ใกล้เคียงกัน มีจำนวนผู้ประกอบการค่อนข้างสูง อีกทั้ง การเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้การแข่งขันทางด้านราคาถูกนำมาใช้เป็นกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ ในอนาคตการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์มีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้น โดยจะมีการพัฒนาการบริการของแต่ละบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นการนำเทคโนโลยีเข้ามาใช้มากขึ้นในการให้บริการเพื่อตอบสนองต่อความต้องการและความสะดวกสบายให้แก่ลูกค้า หรือนักลงทุน ซึ่งอาจจะทำให้บริษัทต้องมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์เพื่อดึงดูดลูกค้า รวมถึงอาจจะมีการลงทุนในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ และการบริการของบริษัทให้มีประสิทธิภาพและตอบสนองตรงต่อความต้องการของนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น มิฉะนั้นอาจจะทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากรายได้ที่ลดลงได้

เพื่อรองรับผลกระทบที่เกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมด้วยการสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจ มีการปรับแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่างๆ อย่างทันก่วงที และได้เน้นคุณภาพและมาตรฐานในการให้บริการ พัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรอยู่เสมอ รวมถึงพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ล้ำสมัยและมีความปลอดภัย สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและตอบสนองความต้องการของลูกค้า

3.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงสูงจากความผันผวนของราคาและความซับซ้อนของลักษณะสินค้า โดยแนวโน้มการผันผวนของราคามีขึ้นอยู่ทั้งภาวะทางเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์อ้างอิง

ซึ่งภาพรวมของแนวโน้มในปี 2564 คาดว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากยังอยู่ในช่วงฟื้นฟูเศรษฐกิจ ส่วนเงินดอลลาร์มีแนวโน้มที่จะอ่อนค่าลงเนื่องจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งอาจจะส่งผลถึงแนวโน้มราคาทองคำที่จะสูงขึ้นเนื่องจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์และมาจากความไม่แน่นอนของนโยบายทางเศรษฐกิจและการเงิน ในส่วนของราคาน้ำมันดิบมีการคาดการณ์ว่าจะมีอัตราที่สูงขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและการพัฒนาของวัคซีนโควิด -19 ซึ่งแนวโน้มทั้งหมดอาจมีความเสี่ยงต่อการผันผวนของราคาที่ไม่แน่นอนเนื่องจากความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและปัจจัยอื่นๆที่อาจจะส่งผลต่อราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งความเสี่ยงของการผันผวนของราคานี้อาจจะส่งผลกระทบต่อระบบการรับชำระหนี้และก่อให้เกิดความเสียหายต่อรายได้ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้มีการกำหนดการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและรัดกุม โดยคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมถึงได้กำหนดการวางเงินประกัน (Margin) ให้เพียงพอก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าทั่วไป และขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ชัดเจนในการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือการบังคับปิดฐานะ โดยมีการตรวจสอบสถานะ Intraday Force ณ เวลา 12.30 น. ของทุกวันทำการ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดอบรมเพื่อให้ความรู้ และสร้างความเข้าใจในการให้บริการในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบุคลากรของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของธุรกรรม SSF Block Trade นอกจากจะมีการขั้นตอนการกำกับดูแลความเสี่ยงตามรายละเอียดข้างต้นแล้วทางบริษัทฯ ยังกำหนดให้ลูกค้าที่ต้องการทำธุรกรรมต้องลงนามในบันทึกแนบท้ายสัญญาแต่งตั้งตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าก่อนเริ่มทำธุรกรรม เพื่อรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขต่างๆ ของธุรกรรม และบริษัทฯ ยังได้กำหนดการบริหารความเสี่ยงภายใน (Risk Policy) เป็นการควบคุมความเสี่ยงเฉพาะธุรกรรมนี้เพิ่มเติมด้วย

3.4 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวด

เนื่องจากธุรกิจทางด้านหลักทรัพ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลและควบคุมโดยกฎหมายที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) และสมาคมบริษัทหลักทรัพ์ไทย เป็นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงอาจได้รับผลกระทบทั้งในด้านการปฏิบัติงาน เช่น ต้นทุนในการดำเนินการที่เพิ่มขึ้น และความรู้ความเข้าใจของฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น จากการกำหนด และ/หรือการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์นโยบาย รวมทั้งมาตรการในการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแล นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังอาจมีความเสี่ยงจากข้อผิดพลาดในการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ เช่น ความผิดพลาดในการปฏิบัติหน้าที่ของฝ่ายงานต่างๆ ของบริษัทฯ การไม่ปฏิบัติตามมาตรฐานการปฏิบัติงานและจรรยาบรรณของผู้แนะนำการลงทุนและนักวิเคราะห์หลักทรัพ์ เป็นต้น ซึ่งข้อผิดพลาดดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ และมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจถูกพิจารณาดำเนินการเปรียบเทียบปรับ และ/หรือการดำเนินการอื่นๆตามที่กฎหมายกำหนด และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ อาจถูกพิจารณาลงโทษตั้งแต่จำคุกถึงติดคุกจนถึงถูกสั่งพักการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเพื่อทำหน้าที่ในการกำกับดูแลควบคุมและตรวจสอบให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติงานได้อย่างถูกต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ต่างๆของหน่วยงานที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด และเมื่อมีการแก้ไขข้อกำหนด และ/หรือกฎเกณฑ์ต่างๆ บริษัทฯ จะจัดให้มีการแจ้งประกาศ กฎเกณฑ์ให้พนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้รับทราบอย่างทั่วถึงกัน เพื่อให้รับทราบและปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เป็นปัจจุบัน

3.5 ความเสี่ยงจากการจัดจ้างของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในยุค Digital Transformation ที่เทคโนโลยีสารสนเทศมีบทบาทสำคัญมากในการแข่งขันดำเนินธุรกิจ ทั้งในด้านการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยเข้ามาเปลี่ยนแปลงการทำงานภายในองค์กร และนำไปใช้ในการให้บริการลูกค้าผ่านช่องทาง Online Services ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยในโลกยุคดิจิทัลสามารถสร้างโอกาสมากมายให้ธุรกิจ แต่ที่มาพร้อมกับความเสี่ยงและต้องเผชิญหน้ากับความท้าทายต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นภัยคุกคามทางไซเบอร์ การบริหารจัดการกับข้อมูลจำนวนมาก การรองรับปริมาณของการทำธุรกรรมที่เพิ่มสูงขึ้น และการปฏิบัติตาม พ.ร.บ. กฎหมายดิจิทัลต่างๆ หลายฉบับ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่มีระบบงานเทคโนโลยีสารสนเทศที่ดี และ

มาตรการรักษาความปลอดภัยในการรับมือกับภัยทางไซเบอร์ที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพเพียงพอ อาจ ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการดำเนินธุรกิจและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ รวมทั้งความเชื่อมั่นของลูกค้า

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น จึงได้วางแผนและลงทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและระบบรักษาความปลอดภัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและป้องกันความเสี่ยงจากภัยคุกคามทางไซเบอร์ที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการยกระดับประสิทธิภาพของศูนย์ Cyber Resilience สอดคล้องกับมาตรฐานสากล ตั้งแต่การเตรียมความพร้อม การบริหารความเสี่ยง การเฝ้าระวัง การตอบสนอง และความพร้อมในการรับมือหากเกิดภัยคุกคามทางไซเบอร์ รวมถึงการปฏิบัติตาม พ.ร.บ. การรักษาความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ พ.ศ. 2562 ตลอดจน การประสานความร่วมมือในภาคอุตสาหกรรมเพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Cyber Resilience ร่วมกัน รวมทั้งกำหนดให้มีการทดสอบระบบสำรองและแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจในทุกๆ ปี เพื่อให้มั่นใจว่าเมื่อเกิดเหตุการณ์วิกฤติที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ ยังสามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้า รวมถึงการปฏิบัติตาม พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 โดยได้กำหนดนโยบาย ระเบียบ หลักเกณฑ์ และแนวปฏิบัติต่างๆ ในการเก็บรวบรวม ใช้เปิดเผย หรือโอนข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้าไปยังต่างประเทศ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้าจะได้รับการป้องกันตามมาตรฐานการรักษาความปลอดภัยอย่างเหมาะสม และถูกนำไปใช้ตรงตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้เท่านั้น

อีกทั้งบริษัทฯ ได้จัดเตรียมความพร้อมทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อรองรับการ Work From Home ของพนักงานทั้งสำนักงานใหญ่และสาขาต่างจังหวัด เพื่อให้มั่นใจได้ว่า เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เช่น การประท้วงทางการเมืองหรือโรคระบาด เป็นต้น บริษัทฯ จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง แม้ในสถานการณ์ฉุกเฉิน

อย่างไรก็ดีบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญในการเลือกใช้เทคโนโลยีที่มีประสิทธิภาพ ลงทุนพัฒนาการให้บริการที่รองรับนวัตกรรมและเทคโนโลยีใหม่ๆ อยู่เสมอ เพื่อยกระดับและเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพมากที่สุด

3.6 ความเสี่ยงจากการผันผวนของเงินของลูกค้านี้สัญญา

ตามปกติการดำเนินธุรกิจทางด้านการเงินมักจะมีโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยงจากการผันผวนของเงินของลูกค้านี้สัญญาและการก่อให้เกิดหนี้สูญ ซึ่งปัญหาเหล่านี้มีสาเหตุเกิดมาจากทั้งปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศซึ่งส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ การลงทุน และโครงสร้างทางการเงินจึงทำให้เกิดการผันผวนของหนี้ของลูกค้านี้ หรืออาจเกิดจาก คุณภาพของหลักประกัน คุณภาพของลูกหนี้ การค้า และกระแสเงินสดในอนาคตที่จะนำมาใช้ในการชำระหนี้อีกด้วย ซึ่งการผันผวนของหนี้จะกลายเป็นค่าใช้จ่ายของทางบริษัทซึ่งกระทบต่อกำไรและรายได้ของบริษัท รวมถึงสภาพคล่องของบริษัทอีกด้วย โดยแนวโน้มของเศรษฐกิจในปีหน้าอาจจะมีการฟื้นตัวจากปีก่อนซึ่งอาจจะทำให้การผันผวนของหนี้มีอัตราที่ลดลงแต่อย่างไรก็ตามทั้งนี้ต้องขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกอื่นๆ ด้วยซึ่งอาจจะไม่สามารถระบุหรือคาดการณ์แนวโน้มได้อย่างแน่ชัด

โดยบริษัทฯ ได้มีการลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคา โดยได้พิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง พร้อมกันนี้ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย อีกทั้งยังมีการดำเนินการพิจารณาบทกวางเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้านี้ กรณีลูกค้านี้มีการผันผวนของราคา โดยบริษัทฯ จะมีขั้นตอนในการดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วลูกค้าจะมีหลักทรัพย์ในบัญชี ทำให้บริษัทฯ สามารถบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อการชำระหนี้ของลูกค้านี้ได้ทันที ประกอบกับการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้ลูกค้ารายย่อยทุกรายต้องวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีบริการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและการควบคุมติดตามอย่างเคร่งครัดและรัดกุม โดยบริษัทฯ จะมีการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) และมีการกบฏนรายชื้อหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งบริษัทฯ มีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีเครดิตบาลานซ์และหากหลักทรัพย์สินของลูกค้านี้มีมูลค่าลดลงต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นรักษาสภาพ บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขาย แล้วแต่กรณี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวมเท่ากับ 3,689.17 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้จัดชั้นสงสัยของธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 15.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.41 ของยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม ซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองลูกหนี้จัดชั้นสงสัยไว้แล้วเต็มจำนวน ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้ และดำเนินคดีกับลูกหนี้รายที่ถูกจัดชั้นสงสัยดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีนโยบายจะติดตามหนี้สูญต่อเมื่อคดีดังกล่าวถึงที่สุดแล้วและลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้

3.7 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

แม้ว่าการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นปัจจัยหนึ่งในการรักษาและขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ แต่บริษัทฯ มีความเสี่ยงหากบริษัทฯ ในฐานะผู้รับประกันการจำหน่ายไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันไว้ บริษัทฯ จะต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายไว้ในบัญชีการลงทุนของบริษัทฯ อันอาจทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้ผลขาดทุนหากราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวภายหลังที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วลดลงต่ำกว่าราคาที่รับประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยังส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ อีกด้วย ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นนี้อาจเป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ เช่น การกำหนดราคาขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุน และความไม่แน่นอนในตลาดเงินและตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างมากในการคัดเลือกลูกค้า โดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายอย่างละเอียด พิจารณาถึงลักษณะการประกอบธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน ผลการดำเนินงาน และแนวโน้มผลการดำเนินงานในอนาคต เพื่อพิจารณาความน่าเชื่อถือและจุดเด่นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ รวมถึงประเมินความสนใจของลูกค้าและผู้ลงทุน โดยมีกระบวนการในการกำหนดราคาเสนอขายที่เหมาะสม สอดคล้องกับผลประกอบการ และภาวะตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้น และก่อนการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ฝ่ายวาณิชธนกิจจะต้องเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัทฯ แล้วแต่กรณี เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทุกครั้ง ซึ่งจะคำนึงถึงผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ประกอบด้วย ทำให้การดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ไม่เคยประสบกับปัญหาอันสืบเนื่องมาจากความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rule: NCR) ในอัตราที่สูงเกินกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดมาโดยตลอด

3.8 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

3.8.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

➤ ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็ว และมีความซับซ้อนในการหาราคาทฤษฎีที่แท้จริงเพราะขึ้นกับปัจจัยหลายอย่างที่ส่งผลกระทบต่อ โดยที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ใช้เงินลงทุนต่ำแต่ให้ผลตอบแทนสูง ซึ่งในขณะเดียวกันผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะขาดทุนสูงด้วยเช่นกันถ้าทิศทางราคาเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกับผู้ลงทุนคาดการณ์ไว้ โดยการขาดทุนจะถูกจำกัดเท่ากับจำนวนเงินที่ผู้ลงทุนใช้ในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นการลงทุนในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจึงมีความเสี่ยงซึ่งผู้ลงทุนควรศึกษาทำความเข้าใจก่อนทำการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างละเอียด โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเล่นราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประกอบด้วย

❖ อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็วขึ้นกับปริมาณความต้องการในการซื้อและขาย (อุปสงค์และอุปทาน) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้นๆ

- ❖ ราคาหลักทรัพย์หรือราคาดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่อราคาหลักทรัพย์หรือราคาดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ราคา Call Warrant ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคา Put Warrant ปรับตัวลดลง
 - เมื่อราคาหลักทรัพย์หรือราคาดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง จะส่งผลให้ราคา Call Warrant ปรับตัวลดลง ในขณะที่ราคา Put Warrant ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ❖ ราคาใช้สิทธิ (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่อราคาใช้สิทธิปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลให้ราคา Call Warrant ปรับตัวลดลง ขณะที่ราคา Put Warrant ปรับตัวเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาใช้สิทธิปรับตัวลดลง จะส่งผลให้ราคา Call Warrant ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคา Put Warrant ปรับตัวลดลง
- ❖ ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่อความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคา Call Warrant และ Put Warrant อาจปรับตัวสูงขึ้นด้วย
 - เมื่อความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง ราคา Call Warrant และ Put Warrant อาจปรับตัวลดลงด้วย
- ❖ อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดน้อยลง ราคา Call Warrant และ Put Warrant จะปรับตัวลดลงตามไปด้วย
- ❖ อัตราดอกเบี้ย (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคา Call Warrant จะปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคา Put Warrant จะปรับตัวลดลง
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลง ราคา Call Warrant จะปรับตัวลดลง ขณะที่ราคา Put Warrant จะปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ❖ อัตราเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (เมื่อปัจจัยอื่นๆคงที่)
 - เมื่ออัตราเงินปันผลปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคา Call Warrant จะปรับตัวลดลง ขณะที่ราคา Put Warrant อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น
 - เมื่ออัตราเงินปันผลปรับตัวลดลง ราคา Call Warrant จะปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคา Put Warrant อาจปรับตัวลดลง

➤ ความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่อง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่นที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจมีความเสี่ยงในเรื่องของสภาพคล่องได้เนื่องจากจำนวนที่ถูกออกมาในแต่ละรุ่นมีปริมาณน้อยเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์ทั่วไปที่ทำการซื้อขายในตลาดฯ นอกจากนี้สภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจลดน้อยลงไป เมื่อการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง

อย่างไรก็ตามผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) จะทำหน้าที่ในการส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายเพื่อควบคุมราคา และปริมาณ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดด้วยสิทธิ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถทำการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เมื่อต้องการ ทั้งนี้ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากแบบ 69-Full /Short รวมถึงข้อกำหนดสิทธิโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

3.8.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

➤ การที่บริษัทที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงให้สิทธิพิเศษต่างๆแก่ผู้ถือหุ้นเดิม

บริษัทอาจจะทำการปรับสิทธิให้กับผู้ลงทุน โดยการเปลี่ยนแปลงราคาใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราใช้สิทธิต่อหน่วย สำหรับใบสำคัญสิทธิอนุพันธ์ที่สินค้าอ้างอิงเป็นหุ้น โดยคำนวณจากสูตรที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ในกรณีที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ให้สิทธิพิเศษต่างๆแก่ผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งได้แก่

1. การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง
2. การจ่ายหุ้นปันผลของบริษัทอ้างอิง
3. การจ่ายเงินปันผลของบริษัทอ้างอิง
4. การแบ่งหรือรวมหุ้นของบริษัทอ้างอิง

➤ การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงหรือการหยุดการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงใดที่ถูกระงับหรือหยุดการซื้อขาย โดยการประกาศขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) หรือ Halt (H) จะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ดังกล่าวถูกระงับการซื้อขายไปด้วย ผู้ลงทุนจะไม่สามารถทำการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ในช่วงเวลาดังกล่าว รวมไปถึงในกรณีที่สินค้าอ้างอิงเป็นดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีการหยุดการคำนวณค่าดัชนี ก็จะมีผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เช่นเดียวกัน

➤ การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามาให้เร็วขึ้น ส่งผลให้อายุที่คงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และอาจจะทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็วเช่นกัน

➤ การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิกัดทรัพย์เด็ดขาด กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิทั้งหมดจะถูกยกเลิกและไม่สามารถนำไปใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อีก โดยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกยกเลิก ณ วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติ หรือตามวันที่ศาลกำหนดหรือมีคำสั่ง แล้วแต่กรณี โดยการยกเลิกดังกล่าวจะผลกระทบทำให้มูลค่าของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงไปในทันที กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant) ให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประกาศแจ้งรายชื่อบริษัทอ้างอิงให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ทราบภายในห้าสิบ (50) วันหลังจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งที่สุดให้เลิกบริษัทอ้างอิง หรือให้พิกัดทรัพย์เด็ดขาด โดยทั้งนี้ “รายชื่อบริษัท” หมายถึง รายชื่อบริษัทที่จัดทำโดยที่ปรึกษาการเงินอิสระที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ โดยรายชื่อบริษัทดังกล่าวต้องถูกจัดทำขึ้นไม่เกินกว่าห้าสิบ (50) วันก่อนวันที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ประกาศแจ้งรายชื่อบริษัทฯ โดยถือว่ารายชื่อบริษัทคือราคาอ้างอิง ให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือเป็นเช็คระบุชื่อจัดพร้อมส่งจ่ายให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในเก้า (9) วันทำการนับจากวันที่ประกาศรายชื่อบริษัทหรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี

ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพ์อ้างอิง บริษัทฯจะไม่ทำการปรับตัวคูณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิ เว้นแต่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เห็นแล้วว่ามีเหตุอันควร ซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้มีรายสำคัญต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทฯจะทำการพิจารณาหาวิธีการที่เหมาะสมในการปรับตัวคูณดัชนี และ/หรือราคาใช้สิทธิอย่างเป็นธรรม รวมไปถึงการกำหนดวันที่มีการปรับตัวคูณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิตลอดจนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดน้อยไปกว่าเดิม ทั้งนี้บริษัทฯจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทราบตามระเบียบและวิธีการของตลาดหลักทรัพ์ฯ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

3.8.3 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- เกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ หรือหลักทรัพ์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพ์ฯ ได้ตามปกติ
- ตลาดหลักทรัพ์ฯ สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพ์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ
- มีข้อกำหนดตามกฎหมาย หรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพ์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

3.8.4 ความเสี่ยงด้านความสามารถในการส่งมอบหลักทรัพ์หรือการจ่ายเงินสดส่วนต่างตามภาระผูกพันของบริษัทฯ (Credit Risk)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ดังนั้นความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงขึ้นกับความน่าเชื่อถือของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ค้าประกันการชำระหนี้ หากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือผู้ค้าประกันการชำระหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงที่จะได้รับเงินคืนน้อยกว่าจำนวนเงินที่ลงทุนไป โดยไม่คำนึงถึงผลตอบแทนของหลักทรัพ์อ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิง และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืน ไม่ว่าจะเงินเต็มจำนวนหรือบางส่วนตามจำนวนหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ โดยผู้ลงทุนไม่มีสิทธิเรียกร้องใดๆเกี่ยวกับเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงหรือผู้จัดทำดัชนีหลักทรัพ์

นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลและคุณสมบัติของผู้ถือ และศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของผู้ถือ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา และอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) โดยผู้ออกได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟีทเชตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่อันดับความน่าเชื่อถือเท่ากับ BBB+ (ณ วันที่ 18 มกราคม 2564) ซึ่งเป็นคุณสมบัติหนึ่งในการขอออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์ ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ถือเพิ่มเติมได้จากแบบ 69-dw-full/short แบบ 56-1 ร่างข้อกำหนดสิทธิ รวมทั้งศึกษาเหตุผิดนัดและผลของการผิดนัดตามส่วนที่ 1 ของข้อกำหนดสิทธิอย่างละเอียดก่อนการลงทุน

3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพ์

เนื่องจากธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพ์ ส่วนใหญ่ลูกค้าจะนำไปใช้เป็นเครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยงและหาผลตอบแทนในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวนมาก ความเสี่ยงหลักสามารถเกิดขึ้นจากการผิดนัดของผู้สัญญาและราคาหลักทรัพ์ที่มีความผันผวน อาจจะทำให้เกิดการส่งผลกระทบต่อผู้ถือชำระหนี้หรือการไม่คืนหลักทรัพ์และหลักประกันเมื่อถึงวันครบกำหนดของผู้สัญญา ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ ระบบการทำงานและสภาพคล่องของบริษัท โดยแนวโน้มความผันผวนของตลาดและราคาของหลักทรัพ์ยังคงมีอยู่เสมอกับปัจจัยหลักทางเศรษฐกิจ การเมือง และการเงินเป็นสำคัญ ถึงแม้ว่าเศรษฐกิจจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในปีหน้าแต่

ยังคงมีแนวโน้มที่ไม่แน่นอนของผลลัพธ์นโยบายทางเศรษฐกิจและการเงินทั้งในประเทศและต่างประเทศ มาตรการการรับมือของโรคระบาดโควิด-19 รวมถึงปัจจัยอื่นๆอาจจะมีประสิทธิภาพมากเพียงใด

ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้มีการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมของลูกค้า โดยกำหนดให้ลูกค้าผู้ยืมจะต้องวางเงินหลักประกันก่อนการยืมหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด จะต้องดำรงมูลค่าหลักประกันไว้ไม่น้อยกว่าระดับหลักประกันที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ซึ่งหากมูลค่าหลักประกันการยืมหลักทรัพย์ของผู้ยืมลดลงต่ำกว่าหลักประกันที่กำหนด บริษัทฯ จะมีขั้นตอนการเรียกให้ลูกค้าผู้ยืมนำเงินหลักประกันมาวางเพิ่มให้ถึงระดับหลักประกันที่บริษัทฯ กำหนดไว้

3.10 ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

บุคลากรถือเป็นปัจจัยสำคัญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการ โดยเฉพาะบุคลากรด้านผู้แนะนำการลงทุน วิชาชีพนก และวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งถือว่าเป็นวิชาชีพที่ใช้ความรู้ความชำนาญเฉพาะด้านและเป็นที่ต้องการของตลาดแรงงานเป็นอย่างมาก ทั้งนี้การโยกย้ายบุคลากรดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อเนื่องจากการดำเนินงาน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจ อันเนื่องมาจากการโยกย้ายบุคลากร บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการพัฒนาและเพิ่มพูนความรู้ความสามารถของพนักงานในทุกระดับและสายงานเพื่อให้สามารถทำงานทดแทนกันได้กรณีที่มีการโยกย้ายบุคลากร นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีมาตรการจูงใจพนักงานด้วยการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะตลาดในรูปแบบต่าง ๆ เช่น เงินเดือน โบนัส สวัสดิการ เป็นต้น รวมไปถึงการดูแลที่ดีจากคณะผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ให้ความใส่ใจในการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีคุณภาพชีวิตที่ดีในการทำงาน ทั้งยังมีนโยบายมุ่งเน้นการเสริมสร้างความผูกพันของบุคลากรภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกันเป็นทีมงานที่ดี พร้อมกับมีแผนในการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เกิดการพัฒนาขีดความสามารถในการทำงานและเกิดความก้าวหน้าในอาชีพอย่างมั่นคง

3.11 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

บริษัทฯ ไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น จึงมีแนวทางในการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว โดยพยายามขยายฐานลูกค้าบุคคลทั่วไป และ ลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศให้มีจำนวนมากขึ้น รวมไปถึงพัฒนาระบบการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตในการให้บริการและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า เพื่อให้มีฐานลูกค้าในระดับที่สูงขึ้น ไม่พึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือมีจำนวนลูกค้าน้อยรายจนเกินไป

3.12 ความเสี่ยงจากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกินร้อยละ 25

บริษัท ฟินันเซีย จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 29.29 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัทฯ จึงเป็นผู้ที่มีอำนาจในการบริหารจัดการ และสามารถควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงเห็นชอบ 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียง เพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทฯ จำนวน 9 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้มีความถูกต้อง โปร่งใส และรักษาผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นทุกราย

3.13 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

ตามที่บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงกลยุทธ์หลักของบริษัทฯ มาเป็นการให้บริการนักลงทุนด้วยระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตที่ได้มีการเปิดตัวไปเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2561 ที่ผ่านมากลายได้ชื่อ Finansia Hero นั้น บริษัทฯ ตระหนักดีว่า เทคโนโลยีสารสนเทศมีการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วตลอดเวลา เนื่องจากเทคโนโลยีที่มีการพัฒนาและเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในการนำเสนอระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นเครื่องมือการลงทุนที่ล้ำสมัยให้กับนักลงทุน ซึ่งจะก่อให้เกิดมูลค่าเพิ่ม (Value Added) ของบริการของบริษัทฯ ลดลง และทำให้บริษัทฯ สูญเสียความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวได้

อย่างไรก็ดี ในส่วนของความเสี่ยงจากการล้าสมัย จะมีผลกระทบกับบริษัทฯ น้อยมาก เนื่องจากก่อนที่บริษัทฯ จะตัดสินใจเข้าร่วมการพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตดังกล่าว บริษัทฯ ได้ทำการศึกษา และเปรียบเทียบกับระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตที่มีอยู่ในตลาดแล้ว ปรากฏว่า เทคโนโลยีจากพันธมิตรอย่างบริษัทหลักทรัพย์ Kiwoom ของประเทศเกาหลี มีความล้าสมัยอย่างมาก อีกทั้งการร่วมมือกันพัฒนาดังกล่าว มิใช่เป็นเพียงการซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เท่านั้น แต่ยังเป็นการศึกษาถึงพฤติกรรมนักลงทุน เพื่อนำมาพัฒนาระบบซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตดังกล่าวขึ้นมาด้วย โดยใช้หลักคิดที่ว่า Customer Centric ก่อปรกิตบริษัทฯ ก็ได้มีการป้องกันโดยบริษัทฯ จะมีการติดตามความเคลื่อนไหวและแนวโน้มพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน ตลอดจนเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ ที่จะมีการนำเสนอสู่ตลาด ซึ่งจะสามารถนำมาเสนอและตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้ โดยแหล่งข้อมูลอาจจะมาจากนักลงทุน พันธมิตร ข่าวสารบนโลก Cyber ต่าง ๆ งานสัมมนาด้านเทคโนโลยีในระดับโลก ฯลฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการจัดตั้งฝ่ายไอซีเอสเทคโนโลยี ซึ่งประกอบไปด้วยนักพัฒนาโปรแกรมผู้เชี่ยวชาญที่เคยไปประจำอยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ Kiwoom ที่ประเทศเกาหลี จำนวน 5-6 คน ซึ่งมีความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศในสาขาต่าง ๆ เพื่อร่วมกันพิจารณาและกำหนดการออกแบบ features ต่าง ๆ เพื่อเป็นทางเลือกเครื่องมือการลงทุนและนวัตกรรมใหม่ ๆ เหล่านี้ต่อนักลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีวัฒนธรรมองค์กรที่ให้ความสำคัญต่อการปรับตัวเปิดรับต่อเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ ๆ ตลอดเวลา ทั้งนี้ อายุเฉลี่ยของพนักงานของบริษัทฯ ฝ่ายไอซีเอสเทคโนโลยีอยู่ที่ประมาณ 25-26 ปี ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีความพร้อมที่จะเรียนรู้และตอบรับเทคโนโลยีใหม่เสมอ และสามารถปรับตัวได้อย่างรวดเร็ว

3.14 ความเสี่ยงจากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน

การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ เช่น การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ การจัดทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น อาจทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ต้องมีความรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วนต่อสาธารณชน ซึ่งบริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการอบรมและพัฒนาบุคลากรในฝ่ายวาณิชธนกิจให้มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้การปฏิบัติงานของบุคลากรในฝ่ายเป็นไปอย่างมีมาตรฐานและมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ได้จัดทำคู่มือการปฏิบัติงานอย่างละเอียด โดยระบุขั้นตอนในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้า (Due Diligence) เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติงานให้แก่บุคลากรในฝ่าย โดยจะมีผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน ซึ่งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจวาณิชธนกิจมาอย่างยาวนาน รับผิดชอบในการตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลและเอกสารอย่างละเอียดและรัดกุม

4. กรณียุติที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 กรณียุติสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1.1 อุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีกรณียุติสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจในงบการเงินรวมมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิรวมทั้งสิ้น 99.57 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายการทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าสุทธิหลังหักค่าเสื่อม* (บาท)	การผูกพัน
อุปกรณ์สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	49,562,583	ไม่มี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	เป็นเจ้าของ	47,621,174	ไม่มี
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	4	ไม่มี
อุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง	เป็นเจ้าของ	2,385,365	ไม่มี

หมายเหตุ: * งบการเงินรวม

4.1.2 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิในงบการเงินรวม แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม จำนวน 214.67 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าสมาชิกและตลาดอนุพันธ์ ค่าซื้อส่วนงานนายหน้าลูกค้าย่อย โปรแกรมคอมพิวเตอร์ สิทธิในการใช้ระบบ และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างพัฒนา นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพ์ครบทั้ง 5 ประเภท ประกอบด้วย การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพ์ การค้าหลักทรัพ์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพ์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพ์ ซึ่งไม่ได้แสดงมูลค่าอยู่ในงบการเงิน

4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพ์ หรือธุรกิจอื่น เพื่อให้สามารถสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ หรือการทำธุรกิจให้มีความหลากหลาย และเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน โดยบริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งบุคลากรของบริษัทฯ เข้าร่วมเป็นกรรมการ เพื่อร่วมบริหารจัดการและกำหนดนโยบายการดำเนินงานต่างๆ

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นคู่ความหรือคู่กรณีโดยที่คดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด ดังนี้

- คดีที่อาจมีผลกระทบต่อด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น
-ไม่มี-
- คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้
-ไม่มี-
- คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
-ไม่มี-

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

(ก) ข้อมูลบริษัทฯ

ชื่อบริษัท (ภาษาไทย)	: บริษัทหลักทรัพ์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
ชื่อบริษัท (ภาษาอังกฤษ)	: Finansia Syrus Securities Public Company Limited
ชื่อย่อหลักทรัพ์	: FSS
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107547000079
สมาชิก	: สมาชิกตลาดหลักทรัพ์แห่งประเทศไทย หมายเลข 24 สมาชิกศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย สมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพ์ไทย
ประเภทธุรกิจ	: 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพ์ 2. การค้าหลักทรัพ์ 3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพ์ 5. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

6. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 7. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 8. ตัวแทนซื้อ/ขายค้ำหน่วยลงทุน
- เว็บไซต์ : www.fnsyus.com
- ทุนที่ออกและชำระแล้ว : 930,244,840 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท จำนวน 581,403,025 หุ้น)
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : ชั้น 18, 25 อาคาร ดี ออฟฟิศ แอจ เซ็นทรัลเวิลด์
เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2658-9500 โทรสาร 0-2658-9110
- ที่ตั้งหน่วยงานสนับสนุน : ชั้น 6, 7, 8 และ 9 ห้องเลขที่ (Unit No.601) อาคาร Mint Tower (มินท์ ทาวเวอร์)
เลขที่ 719 ถนนบรมกิตติวงศ์ แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2680-0700 โทรสาร 0-2680-0769
- สำนักงานสาขา : กรุงเทพมหานครและปริมณฑล
1. สำนักงานสาขาอัลมาลิ้งค์
ชั้น 9, 14, 15 อาคาร อัลมาลิ้งค์
เลขที่ 25 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2646-9999, 0-2646-9600 โทรสาร 0-2646-9888
 2. สำนักงานสาขาอัมรินทร์ ทาวเวอร์
ชั้น 20 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์
เลขที่ 496-502 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2660-5000, 0-2264-6000 โทรสาร 0-2660-5010
 3. สาขาเซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1
ชั้น 16 ห้องเลขที่ 21601/1 อาคาร เซ็นทรัลปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ A
เลขที่ 7/129-221 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอัมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทรศัพท์ 0-2878-5999 โทรสาร 0-2878-5998
 4. สาขาบางกะปิ
ชั้น 3 ห้อง A3 R02 อาคาร เอ็มมาร์ค
เลขที่ 3105 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทรศัพท์ 0-2378-4545 โทรสาร 0-2378-4544
 5. สาขาบางนา
ชั้น 19 ห้องเลขที่ 589/105 อาคารชุด ทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ
เลขที่ 589 หมู่ที่ 12 ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2740-7100 โทรสาร 0-2740-7199
 6. สาขาสินธร 1
ชั้น 2 อาคาร สินธร ทาวเวอร์ 1
เลขที่ 130-132 ถนนวิภาวดี แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2690-4100 โทรสาร 0-2690-4101

7. สาขาเคียนหวง

ชั้น 18 อาคารเคียนหวง 2
เลขที่ 140/1 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2254-1717 โทรสาร 0-254-1718

8. สาขาประชาชื่น

ชั้น 4 อาคาร บี
เลขที่ 105/1 ถนนเทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2580-9130 โทรสาร 0-2580-9138

9. สาขารัตนาธิเบศร์

เลขที่ 576 ถนนรัตนธิเบศร์ ตำบลบางกระสอ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2831-8300 โทรสาร 0-2831-8388, 0-2969-9117

10. สาขาสมุทรสาคร

เลขที่ 813/30 ถนนบรสิงห์ ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ 034-428-045 โทรสาร 034-428-044

11. สาขารังสิต

ชั้น 2, 2.5, 3 เลขที่ 1/832 หมู่ที่ 17
ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130
โทรศัพท์ 0-2993-8180 โทรสาร 0-2993-8179

12. สาขาแจ้งวัฒนะ

ชั้น 19 ห้องเลขที่ 1904 อาคาร เซ็นทรัลพลาซ่า แจ้งวัฒนะ ออฟฟิศ ทาวเวอร์
เลขที่ 99, 99/9 หมู่ที่ 2 ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 40000
โทรศัพท์ 0-2005-4193 โทรสาร 0-2005-4703

: ต่างจังหวัด

1. สาขาขอนแก่น

เลขที่ 311/1 ถนนกลางเมือง ตำบลในเมือง
อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ 043-058-925, 043-224-731 โทรสาร 043-058-927, 043-224-506

2. สาขาหาดใหญ่

ชั้นลอย โรงแรมนิวซีชั่น
เลขที่ 106 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทรศัพท์ 074-243-777 โทรสาร 074-353-329, 074-224-955

3. สาขาเชียงใหม่

เลขที่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทรศัพท์ 053-235-889, 053-204-711
โทรสาร 053-235-890, 053-272-369, 053-805-390

4. สาขาสุราษฎร์ธานี

เลขที่ 173/83-84 หมู่ที่ 1 ถนนวัดโพธิ์-บางใหญ่ ตำบลมะขามเตี้ย
อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทรศัพท์ 077-222-595 โทรสาร 077-222-596

5. สาขาแม่สาย

เลขที่ 119 หมู่ที่ 10 ตำบลแม่สาย อำเภอแม่สาย จังหวัดเชียงราย 57130
โทรศัพท์ 053-640-599 โทรสาร 053-733-819

6. สาขาสำนักงานออนไลน์ ภูเก็ต

เลขที่ 22/18 ถนนหลวงพ่อดอนดอง ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต
83000
โทรศัพท์ 076-210-499 โทรสาร 076-210-498

7. สาขาตรัง

เลขที่ 59/28 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000
โทรศัพท์ 075-211-219 โทรสาร 075-212-400

8. สาขาปัตตานี

เลขที่ 300/69-70 หมู่ที่ 4 ตำบลรูสะมิแล อำเภอเมืองปัตตานี จังหวัดปัตตานี 94000
โทรศัพท์ 073-350-140-4 โทรสาร 073-350-014

9. สาขาเชียงราย

เลขที่ 353/15 หมู่ที่ 4 ตำบลริมกก อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57100
โทรศัพท์ 053-750-120 โทรสาร 053-750-127

10. สาขาอุดรธานี

เลขที่ 197/29, 213/3 ถนนอุดรสุขุมย์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000
โทรศัพท์ 042-245-589 โทรสาร 042-324-146

11. สาขานครราชสีมา

เลขที่ 198/1 ตรอกสมอราย ต.ในเมือง อ. เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 30000
โทรศัพท์ 044-288-700 โทรสาร 044- 288-700 ต่อ 109

(v) ข้อมูลของนิติบุคคลที่ปรึกษา ถือหุ้น ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้น

ชื่อบริษัท (ภาษาไทย)	: บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ชื่อบริษัท (ภาษาอังกฤษ)	: FSS International Investment Advisory Securities Company Limited
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน
ที่ตั้ง	: ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 อาคารอับดุลราฮิมเพลส เลขที่ 990 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2611-3500 โทรสาร 0-2611-3551
ร้อยละของการถือหุ้น	: 96.25
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	: 8 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	: หุ้นละ 100 บาท
จำนวนหุ้นสามัญ	: 80,000 หุ้น

ชื่อบริษัท (ภาษาอังกฤษ)	SBI Royal Securities Plc.
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์ (จดทะเบียนภายใต้กฎหมายราชอาณาจักรกัมพูชา)
ที่ตั้ง	Phnom Penh Tower, No. 445, Preah Monivong Blvd, Sangkat Boeung Pralit, Khan 7makara, Phnom Penh
ร้อยละของการถือหุ้น	20.01
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	15.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
มูลค่าที่ตราไว้	หุ้นละ US\$25
จำนวนหุ้นสามัญ	63,960,000 หุ้น

(ค) ข้อมูลบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ชั้น 14 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2009-9999
ผู้สอบบัญชี	นางสาวรัตนา จาละ : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ นางสาวสมใจ คุณปสุต : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 และ/หรือ นางสาวนงลักษณ์ พุ่มน้อย : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5315 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด 193/136-137 ชั้น 33 อาคารเสนาบดี ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-9090 โทรสาร 0-2264-0789-90

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น (การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์)**6.2.1 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ**

บริษัท ฟิทช์เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) (ข้อมูล ณ วันที่ 18 มกราคม 2564) ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือเครดิตภายในประเทศ (National Rating) ของบริษัทฯ ระยะยาวที่ระดับ “BBB+(tha)” มีแนวโน้มอันดับเครดิตที่ “Positive” หรือ “แนวโน้มอันดับเครดิตเป็นบวก” ในขณะเดียวกัน ประกาศคงอันดับเครดิตในประเทศระยะสั้นที่ “F2(thai)” ซึ่งมีความหมายของเครดิตดังนี้

BBB(thai) = อันดับเครดิตภายในประเทศ ‘BBB(thai)’ จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ จะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

โดยอันดับเครดิตจาก AAA(xxx) ถึง CCC(xxx) อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

F2(thai)=แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่ดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

คำเสริมท้าย ‘tha’ จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับเครดิตเพื่อบอกถึงอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตขั้นหลัก ทั้งนี้ เครื่องหมาย “+” หรือ “-” ดังกล่าวจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว และอันดับความแข็งแกร่ง

ทางการเงินภายในประเทศของบริษัทประกันภัย 'AAA(tha)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC (tha)' และจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(tha)'

ฟิทช์เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตระยะยาวในประเทศ จำนวน 11 อันดับ โดยเริ่มต้นจาก AAA(xxx) ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D(xxx) ซึ่งเป็นอันดับต่ำที่สุด นอกจากนี้ ฟิทช์เรตติ้งส์ ยังได้กำหนดสัญลักษณ์สำหรับผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นโดยมี 7 อันดับ ดังนี้ F1(xxx), F2(xxx), F3(xxx), B(xxx), C(xxx), RD(xxx) และ D(xxx) สามารถอ่านข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ <https://www.fitchratings.com/site/definitions>

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแสดงข้อมูลการเปลี่ยนแปลงนั้นในแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายครึ่ง (แบบ 69-DW-Short) และร่างหนังสือชี้ชวน โดยให้ถือเอาข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายครึ่ง (แบบ 69-DW-Short) และร่างหนังสือชี้ชวนฉบับล่าสุดเป็นหลัก

6.2.2 การบริหารความเสี่ยง

➤ วัตถุประสงค์ในการซื้อ/ขาย หรือ ออกตราสาร

- ❖ เพื่อเพิ่มทางเลือกของผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้กับผู้ลงทุนตอบสนองการลงทุนในสภาวะของตลาดที่แตกต่างกันไป
- ❖ เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายมากขึ้น

➤ กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

❖ กลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

- ในฐานะผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจะทำการป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิง โดยการซื้อหรือขายสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ตราสารอนุพันธ์อื่น เป็นต้น
- ในกรณี Call DW บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ต้องชำระราคา DW เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีราคาเพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทฯ จะทำการซื้อสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ซื้ออนุพันธ์อื่น ในมูลค่าที่ใกล้เคียงกับค่า Delta ของฐานะของ Call DW นั้น
- ในกรณี Put DW บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่ต้องชำระราคา DW เมื่อราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีราคาลดลง ดังนั้นบริษัทฯ จะทำการขายสินทรัพย์อ้างอิง หรือ ขายอนุพันธ์อื่น ในมูลค่าที่ใกล้เคียงกับค่า Delta ของฐานะของ Put DW นั้น
- นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจทำการป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิงที่เพิ่มขึ้น เพิ่มเติม โดยวิธีการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด หรือ เสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ หรือ ซื้อขายออปชั่นผ่านตลาดอนุพันธ์ (TFEX) เป็นต้น
- ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังจัดให้มีการควบคุมบริหารเสี่ยงภายในอื่นๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทฯ ในภาพรวมด้วย เช่น การจำกัดฐานะค่า Delta สูงสุด (Delta Limit), การจำกัดฐานะระดับขาดทุนสูงสุดและขาดทุนสะสมสุทธิ (Stop Loss Limit และ Accumulated Net Loss Limit) เป็นต้น

❖ ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

- บริษัทฯ ได้จัดให้มีการบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กรโดยบริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงซึ่งประกอบด้วย ผู้บริหารจากสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุนที่ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ติดตามบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในขอบเขตที่บริษัทฯ กำหนดรวมถึงการติดตั้งระบบเพื่อควบคุมและจัดการความเสี่ยงทั้งใน

ด้านเครดิตและด้านตลาด นอกจากนี้บริษัทฯ ยังกำหนดให้มีการควบคุมความเสี่ยงที่ครอบคลุมถึงความเสี่ยงอื่นๆ เช่น ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ความเสี่ยงด้านกฎหมาย/กฎระเบียบ (Legal/Regulatory risk) เป็นต้น

- บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้บริหารระดับสูงซึ่งมีหน้าที่โดยตรงในการกำกับดูแลความเสี่ยงของบริษัทฯ มีบทบาทในการอนุมัตินโยบายและแผนการดำเนินงานต่างๆ ของแต่ละธุรกิจ ให้ครอบคลุมความเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจน พร้อมทั้งร่วมวิเคราะห์และประเมินความเสี่ยงที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้กับธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ เพื่อวางแผนกำหนดแนวทางและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ และมีความรัดกุมภายใต้กรอบระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ได้มีการจัดทำรายงานสถานะความเสี่ยงนำเสนอต่อผู้บริหารเพื่อให้ทราบอย่างสม่ำเสมอ
- การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
บริษัทฯ มีนโยบายในการดูแลสภาพคล่องสุทธิ (NCR) โดยใช้เกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. นอกจากนี้ บริษัทฯ มีมาตรการในการติดตามฐานะเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพื่อสร้างความมั่นใจได้ว่าผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ โดยจะมีการคำนวณ NCR ทุกวันเพื่อแจ้งไปยังผู้บริหารและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยให้ระดับ NCR ที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดอยู่ที่ระดับร้อยละ 25-30

6.2.3 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ และ บริษัทที่เกี่ยวข้องมีการประกอบธุรกิจ และ/หรือ การทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การให้คำแนะนำการลงทุน การทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน ฯลฯ ซึ่งการประกอบธุรกิจดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว บริษัทฯ มีมาตรการในการป้องกันดังนี้

- บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในเพื่อตรวจสอบและป้องกันการใช้อิทธิพลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ โดยแต่ละฝ่ายงานมีการแบ่งแยกพื้นที่การปฏิบัติงานระหว่างหน่วยงานออกจากกันอย่างชัดเจน มีการเก็บรักษาข้อมูลภายในของตนเองโดยฝ่ายงานอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องจะไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลหรือล่วงรู้ข้อมูลภายในดังกล่าวได้
- บริษัทฯ มีนโยบายให้ฝ่ายงานที่ให้บริการลูกค้าทุกฝ่ายงาน รวมถึงฝ่ายซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท มีฐานะเทียบเท่าผู้ลงทุนทั่วไป ฝ่ายงานดังกล่าวข้างต้นจึงไม่มีสิทธิได้รับบทวิจักษณ์ที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่นของบริษัทฯ
- กรณีที่มีการเผยแพร่บทความหรืองานวิจัย บริษัทฯ จะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบไว้ในบทความหรืองานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือหลักทรัพย์อ้างอิงถึงส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท

- บริษัทฯ มีระเบียบในการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน โดยอนุญาตให้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ เท่านั้น การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ส่งได้เฉพาะที่เจ้าหน้าที่รับอนุญาต ที่บริษัทฯ แต่งตั้งขึ้นเป็นผู้บันทึกคำสั่งซื้อขายเข้าสู่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ และต้องได้รับอนุญาตจากผู้บังคับบัญชาก่อนการซื้อขาย นอกจากนี้ ยังมีข้อกำหนดห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงานและผู้ที่เกี่ยวข้องจองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ เป็นผู้จัดจำหน่าย ยกเว้นการจองซื้อผ่านระบบการสุ่มคัดเลือกที่เป็นธรรม เช่น ผ่านการสุ่มคัดเลือกรายชื่อโดยระบบของ Settrade