

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดหาหน่วย
หลักทรัพย์ กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่
การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยบริษัทฯ ได้เข้าเป็นสมาชิก
ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2549

นอกจากธุรกิจดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ยังได้ขึ้นทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A ให้บริการในฐานะที่ปรึกษา
สาขาการเงินกับกระทรวงการคลัง และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน
และเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ประเภทดังนี้

1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จดทะเบียนในตลาดหลัก
ทรัพย์ฯ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“ตลาดเอ็ม เอ ไอ”) และตลาดอนุพันธ์แก่กลุ่มธุรกิจฯ โดยบริษัทฯ เป็นสมาชิก
ตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 6 ให้บริการแก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่
และลูกค้า Mass Affluent

ในปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในอันดับที่ 1 หรือคิดเป็นส่วน
แบ่งการตลาดร้อยละ 10.85 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม (ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ) ของ
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดเอ็ม เอ ไอ โดยมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,421.52 ล้านบาท ทั้งนี้
สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าประเภทสถาบันและลูกค้าบุคคลรายใหญ่คิดเป็นประมาณร้อยละ
66.50 และร้อยละ 33.50 ตามลำดับ

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าประเภทสถาบันของบริษัทฯ ร้อยละ 50.16 มาจากลูกค้า
สถาบันในประเทศ ซึ่งได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนบำเหน็จ
บำนาญข้าราชการ สำนักงานประกันสังคม บริษัทประกันชีวิต และบริษัทประกันภัย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
บริษัทฯ มีลูกค้าประเภทสถาบันในประเทศจำนวน 41 รายที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ อย่างน้อย 1 ครั้งใน
รอบระยะเวลา 1 ปี

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าสถาบันต่างประเทศของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 49.84 ซึ่งใน
ส่วนนี้ร้อยละ 28.72 เป็นรายได้จากแบงก์ออฟอเมริกา ชิเคียวซิตี (ชื่อเดิม ธนาครแห่งอเมริกา เมอร์ริล ลินช์) ตาม
ข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างบริษัทฯ และแบงก์ออฟอเมริกา ชิเคียวซิตี

นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์จากลูกค้าสถาบันทั้งในและ
ต่างประเทศเป็นจำนวน 183.99 ล้านบาท และรายได้จากค่าธรรมเนียมจากการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นจำนวน
40.49 ล้านบาทในปี 2563

บริษัทฯ ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและผู้ช่วยเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับการขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้สามารถทำหน้าที่เป็นผู้แนะนำการลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังให้บริการวางแผนการเงินและการลงทุนส่วนบุคคลสำหรับลูกค้า Mass Affluent ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีเงินลงทุนตั้งแต่ 2 - 30 ล้านบาท ผ่านระบบนักการลงทุนออนไลน์และเจ้าหน้าที่ผู้ให้คำแนะนำด้านการวางแผนการเงินส่วนบุคคลภายใต้แบรนด์ Kiatnakin Phatra Edge

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การให้คำแนะนำการลงทุนของลูกค้าบุคคลทั้งหมดมูลค่ารวมประมาณ 600,000 ล้านบาท โดยมีบัญชีลูกค้าบุคคลทั้งสิ้น 19,100 บัญชี

ตารางแสดงถึงรายละเอียดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

	ลูกค้าสถาบัน ในประเทศ	ลูกค้าสถาบัน ต่างประเทศ	ลูกค้าบุคคล รายใหญ่
มูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (ล้านบาท)	254,692.17	2,722,317.84	260,504.42
ส่วนแบ่งการตลาด ¹⁾ (ร้อยละ)	7.75 ^{1/2)}	22.72 ^{1/3)}	1.79
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)	474.17	471.10	476.25
อัตราส่วนค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละ)	33.36	33.14	33.50

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทฯ

หมายเหตุ ¹⁾ ส่วนแบ่งการตลาดคำนวณจากมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละประเภทของ บริษัทฯ นหารด้วยมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของลูกค้าประเภทนั้นๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศ

²⁾ ส่วนแบ่งการตลาดของลูกค้าสถาบันในประเทศคำนวณจากมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันในประเทศของ บริษัทฯ นหารด้วยมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันในประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศ หลังหักออกด้วยมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของบัญชีซื้อขายเพื่อบริษัทหลักทรัพย์ (Proprietary Account)

³⁾ ส่วนแบ่งการตลาดของลูกค้าสถาบันต่างประเทศคำนวณจากมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันต่างประเทศของ บริษัทฯ นหารด้วยมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันต่างประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศ หลังหักออกด้วยมูลค่ารวมการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าทั่วไปเป็นชาวต่างประเทศ

ในการให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์บริษัทฯ มีสายงานวิจัยที่ให้บริการคำแนะนำการลงทุนและแนวทางการซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้า นำเสนอทั้งบทวิเคราะห์เศรษฐกิจมหภาคและบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยมีนักวิเคราะห์รวม 8 คน ครอบคลุมหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 77 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 65 ของมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ





ภายใต้สัญญาความร่วมมือด้านงานวิจัยระหว่างบริษัทฯ กับแบงก์ออฟอเมริกา ซีเคียวิตี นักวิเคราะห์ของบริษัทฯ จะทำงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับประเทศไทยในด้านเศรษฐกิจและการเมือง กลยุทธ์การลงทุน ตลอดจนบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยแบงก์ออฟอเมริกา ซีเคียวิตี จะเผยแพร่บทวิจัยดังกล่าวแก่ลูกค้าของแบงก์ออฟอเมริกา ซีเคียวิตี ในต่างประเทศภายใต้ชื่อของแบงก์ออฟอเมริกา ซีเคียวิตี ขณะที่บริษัทฯ จะเผยแพร่งานวิจัยเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจในภูมิภาค ตลอดจนบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ต่างประเทศของแบงก์ออฟอเมริกา ซีเคียวิตี ให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ในประเทศไทย


2) ธุรกิจวานิชธนกิจ

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการด้านวานิชธนกิจในประเทศไทย ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่หน่วยงานของรัฐ รัฐวิสาหกิจ และบริษัทชั้นนำต่างๆ ของประเทศ



ตัวอย่างผลงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ได้แก่ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสไอ โกลด์ รีเทล โกรท บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โอเอสสกา จำกัด (มหาชน) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย การจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) การจัดจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) การควบรวมกิจการระหว่างเครือข่ายโรงพยาบาลกรุงเทพ เครือโรงพยาบาลปญาไท และเครือโรงพยาบาลเปาโล การเข้าซื้อธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โดยธนาคารแห่งประเทศไทย-มติชนพีซี ยูเอชเจ เป็นต้น

แม้ว่าตลาดปัจจุบันจะมีการแข่งขันที่สูงขึ้น บริษัทฯ ยังคงเป็นผู้นำในการให้คำปรึกษาสำหรับการดำเนินการเข้าซื้อและ/หรือควบรวมกิจการโดยบริษัทขนาดใหญ่ การปรับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทขนาดใหญ่ และให้คำปรึกษาในการออกเครื่องมือทางการเงินต่างๆ โดยในปี 2563 บริษัทฯ ได้รับเลือกให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ ดร.สาธิต วิทยากร คิดเป็นมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้นมากกว่า 113,503 ล้านบาท

ชื่อบริษัท		รายละเอียดของโครงการ	มูลค่าของ รายการ (ล้านบาท)
	บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	การเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) โดยชำระค่าตอบแทนด้วยหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	32,916
		การเข้าซื้อกิจการของบริษัท ซีโอแอล จำกัด (มหาชน) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	12,160
	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในธุรกิจไฟฟ้าของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ("PTT") โดยแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นประกอบด้วย PTT ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ซินเนอริยี จำกัด (มหาชน) ("GPSC") ที่บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ("TOP") ถืออยู่ทั้งหมด คิดเป็นร้อยละ 8.91 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GPSC และการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด ให้แก่ TOP	43,655
	ดร.สาริต วิทยาการ	การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) ("BH") จากบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) คิดเป็นร้อยละ 22.7 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ BH	18,614
	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	การเข้าซื้อกิจการของบริษัท ไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	3,212
	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด	การเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล โฮลดิ้ง จำกัด	2,200

ชื่อบริษัท		รายละเอียดของโครงการ	มูลค่าของรายการ (ล้านบาท)
	บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนของบริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ("GOLD") สำหรับสัดส่วนที่เหลือ คิดเป็นร้อยละ 4.35 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ GOLD	746

สำหรับธุรกรรมในตลาดทุนในปี 2563 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน Joint Global Coordinators และ Joint Bookrunners ของบริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ท่ามกลางสภาพตลาดที่มีความท้าทาย บริษัทฯ ช่วยให้ลูกค้าสามารถระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ คิดเป็นมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้น 78,124 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกที่มีมูลค่าเสนอขายสูงที่สุดในประวัติศาสตร์ตลาดทุนไทย เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกที่มีมูลค่าเสนอขายสูงที่สุดในประวัติศาสตร์ตลาดทุนเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ นับตั้งแต่กลางปี 2555 เป็นเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่มีมูลค่าสูงที่สุดทั่วโลกนับตั้งแต่ปี 2550 และยังได้รับรางวัล Best Equity Deal of the Year, Thailand จาก Alpha SEA นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในการเสนอขายหุ้นสามัญแบบข้ามคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นในวงจำกัด (Overnight Placement) ของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) คิดเป็นมูลค่ากว่า 5,024 ล้านบาท

ชื่อบริษัท		รายละเอียดของโครงการ	มูลค่าของรายการ (ล้านบาท)
	บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก	78,124
	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	การเสนอขายหุ้นสามัญแบบข้ามคืน	5,024

ในปี 2563 การให้บริการจัดจำหน่ายตราสารหนี้มีผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดย บริษัทฯ ได้จัดจำหน่ายตราสารหนี้ตลอดทั้งปี 2563 ทั้งสิ้นจำนวน 22 รายการ คิดเป็นมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้นมากกว่า 122,375 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท		รายละเอียดของโครงการ	มูลค่าของ รายการ (ล้านบาท)
	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 3/2563	5,000
	บริษัท ซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	4,500
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน ประเภทที่ 2 ครั้งที่ 3/2563	2,000
	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 3/2563	1,000
	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	1,000
	บริษัท เงินดีล้อ จำกัด	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	3,400
	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	25,000
	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	1,000
	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	2,500
	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	12,000
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน ประเภทที่ 2 ครั้งที่ 2/2563	350

ชื่อบริษัท		รายละเอียดของโครงการ	มูลค่าของ รายการ (ล้านบาท)
	บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	20,000
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ตราสารด้อยสิทธิเพื่อบริการเป็นเงินกองทุน ประเภทที่ 2 ครั้งที่ 1/2563	750
	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	525
	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	2,000
	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 2/2563	18,000
	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	12,000
	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	3,000
	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	3,150
	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	500
	บริษัท เสนาดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน ครั้งที่ 1/2563	1,700
	บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	หุ้นกู้มีประกัน ครั้งที่ 1/2563	3,000

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ ยังมีความมุ่งมั่นอย่างต่อเนื่องในการวางแผนการทางการเงินที่เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้าอย่างสูงสุด โดยมุ่งเน้นการทำงานร่วมกับธนาคาร พันธมิตรทางธุรกิจต่างๆ และผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์สำหรับลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่และลูกค้าขนาดกลาง (Wholesale Banking) ที่ครบวงจร

รวมถึงการผลักดันการพัฒนาตลาดทุนไทยผ่านการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางตลาดทุนใหม่ๆ ที่เฉพาะเจาะจงและเหมาะสมต่อลูกค้าแต่ละราย

3) ธุรกิจการลงทุน

การค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดำเนินการโดยฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity & Derivatives Trading Department) ของบริษัทฯ ปัจจุบันมีกลยุทธ์การลงทุน 3 ประเภท ได้แก่

Arbitrage Trade

Arbitrage Trade เป็นการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น กึ่งหุ้น และตราสารอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ โดยมุ่งเน้นหลักทรัพย์ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดตั้งแต่ 3,000 ล้านบาทขึ้นไป สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและออปชั่น (รวมถึงหลักทรัพย์อ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและออปชั่นนั้นๆ) และ ETF ภายใต้หลักการลงทุนแบบ Market Neutral มุ่งเน้นการหากำไรจากผลต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงและตราสารอนุพันธ์ของหลักทรัพย์นั้น รวมถึงหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเดียวกัน ภายใต้กรอบการลงทุนและความเสี่ยงที่อนุมัติโดยคณะกรรมการการลงทุนของธนาคารและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราตามที่คณะกรรมการการลงทุนกำหนด โดยจะทำการซื้อและขายหลักทรัพย์และ/หรือตราสารอนุพันธ์ เพื่อลดความเสี่ยงด้านราคาของตลาดโดยรวมที่อาจเกิดขึ้น

System Trade

System Trade เป็นการลงทุนระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น กึ่งหุ้น และตราสารอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ โดยมุ่งเน้นหลักทรัพย์ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET100 หรือหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าตลาดตั้งแต่ 3,000 ล้านบาทขึ้นไป สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและออปชั่น (รวมถึงหลักทรัพย์อ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและออปชั่นนั้นๆ) และ ETF โดยอาศัยข้อมูลจากการศึกษาแบบจำลองและทดสอบความสัมพันธ์ด้านราคาหรือข้อมูลทางสถิติของตราสารที่จะลงทุน เพื่อหาลักษณะและโอกาสในการสร้างผลกำไรจากความแตกต่างหรือพฤติกรรมเปลี่ยนแปลงของราคา โดยฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะทำการซื้อและ/หรือขายหลักทรัพย์และ/หรือตราสารอนุพันธ์อย่างเป็นระบบตามแบบจำลองทางคณิตศาสตร์

Financial Product and Service

Financial Product and Service เป็นการเสนอขายและให้บริการเกี่ยวกับตราสารทางการเงิน ซึ่งตราสารทางการเงินที่ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ออกและเสนอขายในปัจจุบัน ได้แก่ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสัญญาอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ (OTC Derivatives) โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารหนี้ที่ผลตอบแทนของตราสารจะอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นทะเบียนเพื่อซื้อขายผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีทั้งประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ให้สิทธิซื้อ และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ให้สิทธิขาย ส่วนสัญญาอนุพันธ์ที่ซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นสัญญาอนุพันธ์ที่เป็นการเข้าทำ

สัญญาระหว่างคู่ค้าที่กำหนดให้มีการให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในสัญญา ในการออกและเสนอขายตราสารดังกล่าว ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะเป็นผู้ประเมินและกำหนด ราคาเสนอซื้อและ/หรือราคาเสนอขาย โดยอ้างอิงกับปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม นอกจากนี้ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายังให้บริการในการดูแลสภาพคล่องของดัชนี SET50 ออปชั่น ในตลาดอนุพันธ์ และ ETF แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซึ่งเป็นผู้ออก ETF ด้วย

ในการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการจำกัดปริมาณการลงทุนตามสภาพคล่องของหลักทรัพย์ที่ลงทุน กำหนดเพดานมูลค่าความเสี่ยง (VaR Limit) และเพดานสำหรับผลขาดทุนสะสม และมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงติดตามการลงทุนและจัดทำรายงานเป็นรายวันเพื่อส่งให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ หากมูลค่าการลงทุนหรือค่าความเสี่ยงใดมีค่าเกินกว่าวงเงินหรือกรอบความเสี่ยงที่ได้กำหนดไว้ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องลดฐานะการลงทุนดังกล่าวให้ลงมาอยู่ภายใต้วงเงินหรือกรอบความเสี่ยงที่กำหนดภายในเวลาที่กำหนดไว้

สำหรับปี 2563 ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีวงเงินสูงสุดสำหรับการลงทุนที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ เป็นจำนวนไม่เกิน 10,000 ล้านบาท และมีวงเงินสูงสุดที่ใช้ได้ ณ สิ้นวัน เพิ่มขึ้นอีกจำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาทสำหรับ Arbitrage Trade ซึ่งต้องได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการการลงทุนของธนาคาร โดยคณะกรรมการการลงทุนได้กำหนดวงเงินสูงสุดภายในกรอบที่คณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ ได้อนุมัติไว้ ซึ่งแบ่งประเภทตามกลยุทธ์การลงทุน 3 กลุ่ม คือ ไม่เกิน 10,000 ล้านบาทสำหรับการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์ Arbitrage Trade (สามารถโยกวงเงินจากการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์อื่นมาได้เนื่องจากการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์ Arbitrage Trade มีความเสี่ยงต่ำกว่า) และเพิ่มเติมอีกจำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท ซึ่งต้องได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการการลงทุนของธนาคาร ไม่เกิน 300 ล้านบาทสำหรับการลงทุนโดยใช้กลยุทธ์ System Trade และไม่เกิน 5,000 ล้านบาทสำหรับกลยุทธ์ Financial Product and Service (ไม่นับรวมมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้) และเพิ่มเติมจำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท สำหรับการทำธุรกรรม OTC กับลูกค้าของกลุ่มงานธุรกิจบริษัทและวานิชธนกิจ ซึ่งต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนของธนาคารและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ หลังจากการหารือกับฝ่ายการเงินและบัญชีของบริษัทฯ ถึงความเพียงพอของเงินสดในการทำธุรกรรมและผลกระทบต่อความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Requirement) ของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2563 ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีมูลค่าเงินสดที่ใช้สำหรับการลงทุนเป็นจำนวน 3,990 ล้านบาท

3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีการลงทุนในบริษัทใดที่จะเข้าข่ายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

3.3 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนชื่อของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 ธนาคาร ทูน่าทอร์ และ บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็นธนาคารเกียรตินาคินภัทร เคเคพี แคปปิตอล และ บล.เกียรตินาคินภัทร ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2563 บลจ.ภัทร ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บลจ.

เกียรตินาคินภัทร เพื่อปรับเปลี่ยนภาพลักษณ์และเพื่อให้การควมรวมกิจการที่ดำเนินมาตั้งแต่ปี 2555 มีผลสำเร็จเป็นรูปธรรมและมีความเป็นหนึ่งเดียวอย่างแท้จริง

การพัฒนาผลิตภัณฑ์และการให้บริการ

- ความเป็นผู้นำของ Global Investment Service บริการลงทุนต่างประเทศสำหรับลูกค้าบุคคลรายใหญ่ ในปี 2563 บริษัทฯ ได้พัฒนาบริการการลงทุนต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการเพิ่มจำนวนผลิตภัณฑ์กองทุนรวม หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และสินทรัพย์นอกตลาด (Private Markets) ให้มีความหลากหลายขึ้น รวมทั้งเพิ่มจำนวนพันธมิตรของแต่ละผลิตภัณฑ์ดังนี้

- กองทุนรวมต่างประเทศ: บริษัทฯ ได้สร้างพันธมิตรเพิ่มจำนวน 8 ราย ได้แก่ Capital Group, Columbia Threadneedle Investments, Fidelity International, Janus Henderson Investors, Jupiter Asset Management Limited, Lazard Asset Management, Schroder Investment Management และ UBS Asset Management
 - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง: บริษัทฯ ได้สร้างพันธมิตรเพิ่มจำนวน 2 ราย ได้แก่ UBS AG และ BNP Paribas นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้นำเสนอรูปแบบเพิ่มเติมจากเดิมที่มีแค่การส่งมอบเป็นเงินสดให้สามารถส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ (Stock Physical Delivery) ได้อีกด้วย
 - สินทรัพย์นอกตลาด: นอกจากบริษัทจัดการการลงทุนระดับโลกอย่าง Kohlberg Kravis Roberts (KKR) ซึ่งเป็นพันธมิตรกับ บริษัทฯ มาตั้งแต่ปี 2562 ในปี 2563 บริษัทฯ ยังได้ร่วมมือกับ Oaktree Capital Management เพิ่มอีก 1 ราย และได้แนะนำเสนอกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาดจำนวน 3 กอง ซึ่งได้รับความสนใจในการลงทุนจากลูกค้าเป็นอย่างดี
- Mandate Service บริการลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ Program Trading

สืบเนื่องจากการลงทุนภายในประเทศยังคงมีแนวโน้มที่จะให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่า (Underperform) การลงทุนในตลาดต่างประเทศ อีกทั้งสถานการณ์การลงทุนที่เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา ทำให้นักลงทุนประสบกับความยุ่งยากในการดูแลพอร์ตการลงทุน ส่งผลให้การลงทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงได้นำเสนอ Mandate Service บริการลงทุนต่างประเทศในรูปแบบ Program Trading ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนแบบครบวงจรภายใต้แนวคิด "Tailored Solutions, Professionally Managed" โดยใช้ทีมนักวิเคราะห์การลงทุนที่มีความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกสินทรัพย์และผลิตภัณฑ์ที่มีประสิทธิภาพมาอย่างยาวนานเป็นผู้ช่วยตัดสินใจและบริหารการลงทุนภายในกรอบที่ลูกค้ากำหนด ซึ่งรวมถึงการรักษาสัดส่วนการลงทุนแบบเคร่งครัด การบริหารความเสี่ยง การปรับกลยุทธ์การลงทุนตามสถานการณ์ ตลอดจนทบทวนและติดตามผลการลงทุน โดยการนำเทคโนโลยีระดับเอเซียของ Quantifeed ซึ่งเป็นผู้นำด้าน Digital Wealth Solution Technology มาเสริมด้านวินัยทางการลงทุน เพื่อช่วยให้การลงทุนมีความต่อเนื่อง เป็นไปตามแผน และมีกระบวนการติดตามผลที่แม่นยำ ประกอบกับการใช้จุดแข็งของ บริษัทฯ ในการวิเคราะห์และคัดเลือกสินทรัพย์จากหลากหลายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (Open Architecture) เพื่อสร้างโมเดลพอร์ตการลงทุนให้ตอบโจทย์การ

ลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมทุกประเภทสินทรัพย์ในภูมิภาคต่างๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในการนำลูกค้าไปสู่การลงทุนในบริษัทชั้นนำของโลกและในหลากหลายอุตสาหกรรมที่ไม่มีในประเทศ

- ความสำเร็จของการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลในการให้บริการวิเคราะห์ของ บริษัทภายใต้ชื่อ Kiatnakin PhatraX

การพัฒนาการให้บริการวิเคราะห์ของ บริษัท หรือ Kiatnakin PhatraX ดำเนินการมาตั้งแต่ปลายปี 2562 มุ่งเน้นไปที่การพัฒนาแพลตฟอร์มอย่างแท้จริง โดยเริ่มแรกได้มีการปรับปรุงการออกแบบแพลตฟอร์มให้เอื้อต่อการใช้งานผ่าน Mobile Device มีการเพิ่มบริการและปรับปรุงการนำเสนอข้อมูล เช่น 1) การรวบรวมบทวิเคราะห์ที่ออกย้อนหลังภายใน 24 ชั่วโมง ภายใต้ชื่อ “KKPS Daily Digest” 2) Financial Model และ Valuation Chart ของหลักทรัพย์รายบริษัท และ 3) เพิ่มข้อมูลและปรับปรุงการนำเสนอข้อมูลอุตสาหกรรม รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศในลักษณะ Dashboard เพื่อให้เกิดประโยชน์และความสะดวกสบายต่อลูกค้ามากขึ้น

ต่อไปในอนาคต บริษัท มีแผนการเตรียมโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีเพื่อเชื่อมต่อแพลตฟอร์ม Kiatnakin PhatraX เข้ากับระบบอื่นๆ ภายในกลุ่มธุรกิจ

- การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในปี 2563 บริษัท ได้ร่วมกับธนาคารในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทใหม่ ได้แก่ Bonus Digital Note ซึ่งเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทคุ้มครองเงินต้นที่อ้างอิงหลักทรัพย์ตั้งแต่ 1 - 5 หลักทรัพย์ โดยให้ผลตอบแทนคงที่หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงทุกตัวปิดสูงกว่าระดับราคาที่กำหนดไว้ ซึ่งการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้รับการตอบรับในระดับที่ดีจากนักลงทุน นอกจากนี้ บริษัท ยังได้ปรับลดมูลค่าขั้นต่ำในการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงบางรุ่นลงเป็น 1,000,000 บาท เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้หลากหลายโดยใช้เงินลงทุนน้อยลง

- ความสำเร็จในการร่วมพัฒนาแพลตฟอร์ม (iSTOX) ในการให้บริการในตลาดทุนแบบครบวงจรสำหรับหลักทรัพย์ดิจิทัล

หลังจากที่ iSTOX ได้ผ่านการทดสอบใน Fintech Sandbox ของ Monetary Authority of Singapore แล้ว ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 iSTOX ได้เริ่มให้บริการธุรกรรมการระดมทุนให้กับผู้ออกตราสารและเพิ่มช่องทางการลงทุนให้กับนักลงทุนอย่างเต็มรูปแบบ โดยตลอดปีที่ผ่านมา iSTOX ได้มุ่งเน้นการขยายฐานนักลงทุน สื่อสารประชาสัมพันธ์เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับแบรนด์ของบริษัท และให้ความสำคัญกับการให้ความรู้แก่นักลงทุนในด้านเทคโนโลยีและหลักทรัพย์ดิจิทัลซึ่งได้รับผลตอบรับเป็นอย่างดี ในปี 2563 iSTOX ประสบความสำเร็จในการเป็นแหล่งระดมทุนให้กับกองทุนต่างๆ เช่น Hedge Fund และ Unicorn Fund ได้ถึง 5 กองทุนใน 3 สกุลเงิน คือ ดอลลาร์สหรัฐ ยูโร และดอลลาร์สิงคโปร์

สำหรับปี 2564 iSTOX จะเริ่มขยายการรองรับการต่อเชื่อมแบบ B2B2C โดยได้เข้าร่วมเป็นพันธมิตรกับบริษัทประเภทต่างๆ ทั้งบริษัทหลักทรัพย์ Private Bank และ External Asset Management/ EAM รวมทั้งขยายความ

ร่วมมือไปยังประเทศต่าง เช่น จีนและญี่ปุ่น เป็นต้น นอกจากนี้ iSTOX ยังมีแผนที่จะขยายประเภทของผลิตภัณฑ์ เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ และหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อตอบสนองความต้องการของทั้งผู้ออกตราสารและนักลงทุนต่อไป

3.4 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ธนาคารเป็นบริษัทแม่ ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์และมีบริษัทย่อย ได้แก่ เคเคพี แคปปิตอล ซึ่งประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) และดำเนินธุรกิจการลงทุน และ บริษัท เคเคพี ทาวเวอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้เช่าและบริหารจัดการอาคารสำนักงานที่ให้เช่ากับธนาคารและ บริษัทในกลุ่มธุรกิจ โดยเคเคพี แคปปิตอล มีบริษัทย่อยที่ให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ให้บริการธุรกิจจัดการกองทุน ได้แก่ บลจ.เกียรตินาคินภัทร

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นมีดังนี้



นอกจากนี้ ธนาคารยังถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นเพื่อแก้ไขปัญหาระบบสถาบันการเงินจำนวน 6 กอง โดยธนาคารถือหุ้นในกองทุนรวมเอเชียรีคอฟเวอร์รี่ 1 ร้อยละ 99.95 กองทุนรวมเอเชียรีคอฟเวอร์รี่ 2 ร้อยละ 99.59 กองทุนรวมเอเชียรีคอฟเวอร์รี่ 3 ร้อยละ 99.97 กองทุนรวมไทยวีเอสทีเคเจริงร้อยละ 98.91 กองทุนรวมบางกอก แคปปิตอลร้อยละ 95.72 และกองทุนรวมแอมมาแคปปิตอลร้อยละ 94.03