

## ส่วนที่ 1

### การประกอบธุรกิจ

#### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

##### 1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการดำเนินงาน

- วิสัยทัศน์ :** พันธมิตรโบรกเกอร์ตัวแทนที่เชื่อถือได้ของคุณ
- คำนิยาม :** เรามุ่งมั่นในการสร้าง 4 คำนิยามพื้นฐาน
- 1) ความเคารพ 2) ความซื่อสัตย์ 3) การสื่อสาร 4) ความเป็นเลิศ
- พันธกิจ:** การมุ่งไปสู่ความเป็นเลิศในการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุความสำเร็จทางการเงินอย่างต่อเนื่อง การเป็นผู้นำในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ และเพื่อจัดหาความพึงพอใจระดับสูงสุดให้กับผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมด
- วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย:** มุ่งมั่นที่จะประสบความสำเร็จในการดำเนินการ ดังนี้
- เพื่อส่งเสริมวัฒนธรรมภายในองค์กรให้มีการให้บริการที่มีคุณภาพสูงสุด
  - เพื่อติดต่อกับลูกค้าอย่างมืออาชีพ การตอบสนองอย่างตรงเวลาและส่งเสริมการตอบรับอย่างสม่ำเสมอโดยเป็นส่วนหนึ่งของความมุ่งมั่นของเราที่จะพัฒนาอย่างต่อเนื่อง
  - เพื่อจัดให้มีพนักงานที่ได้รับการศึกษาเรียนรู้และผ่านการฝึกอบรมสอดคล้องกับการส่งเสริมการบริการที่เป็นเลิศ
  - เพื่อทำหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม
- กลยุทธ์ในการดำเนินงาน:** บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มุ่งให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตรูปแบบใหม่ ภายใต้ชื่อ UTRADE โดยมุ่งมั่นที่จะพัฒนาระบบ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าสามารถใช้งานง่าย พร้อมกับสรรหาเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการจัดอบรมสัมมนาอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้าสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการแสวงหากำไรด้วยเครื่องมือที่ใช้งานง่าย และลูกค้ายังสามารถรับทราบข้อมูลเพิ่มเติมในเชิงลึกทั้งแนวโน้มตลาดและโอกาสในการลงทุนจากนักวิเคราะห์มืออาชีพผ่านมุมมองที่หลากหลายและเป็นสากลโดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะเสริมสร้างความรู้และพัฒนาแนวคิดมุมมองความเป็นไปได้ในด้านการลงทุนให้กับลูกค้า และบุคคลทั่วไปผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทมีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมที่เป็นธรรมและเหมาะสม พร้อมกับจัดเตรียมเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการนำเสนอแหล่งความรู้ให้แก่นักลงทุน

## 1.2 ประวัติความเป็นมา และการพัฒนาที่สำคัญ

### ประวัติความเป็นมา

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท การจัดตั้ง บริษัทฯ เป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด ในปีเดียวกันบริษัทฯ มีการรับโอนสิทธิประโยชน์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 26 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด และได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ในปี 2543 บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จำหน่ายหุ้นให้ทาง ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มยูโอบี ที่ประเทศสิงคโปร์ และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และต่อมาได้มีการรวมตัวกันทางธุรกิจระหว่างกลุ่มธนาคารยูโอบี กับ กลุ่มเคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ เป็น ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ในปี 2544 มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่โดยยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้นในปีเดียวกัน บริษัทฯ ได้ซื้อธุรกิจรายย่อยจากบริษัทหลักทรัพย์บีเอ็นพี พาริบาลส์ ฟิริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด โดยชำระเป็นเงินสดพร้อมทั้งรับโอนลูกหนี้และเจ้าหนี้จากการตลาด และในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน โดยใช้ชื่อว่า บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

จากนั้นในปี 2553 บริษัทฯ ได้เข้ารับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Brokerage Business) จากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นการรับโอนทรัพย์สินและผลประโยชน์ต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้ออกและจัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์เมอร์ชั่น พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวน 28,837,000 หุ้น ณ ราคา 3.54 บาทต่อหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสริมความแข็งแกร่งทางธุรกิจของบริษัทฯ

จากนั้นในปี 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2554 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้ารับโอนธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“ยูไนเต็ด”) ซึ่งรวมถึง สิทธิ ประโยชน์และผลประโยชน์ที่จะได้มา จะจ้าง หรือจะทำสัญญา เกี่ยวกับการให้บริการเป็นการเฉพาะของเจ้าหนี้จากการตลาด ทรัพย์สินใด สิทธิการเช่าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ทรัพย์สินในรูปของเงินสด ลูกหนี้การค้า และหนี้สินอื่นๆ แต่ไม่รวมถึงหนี้สินและภาระผูกพันของยูไนเต็ด ก่อนการซื้อขายสิทธิประโยชน์ของยูไนเต็ด (“การรับโอนธุรกิจ”) โดยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากยูไนเต็ด โดยรับโอนเฉพาะลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าสิทธิประโยชน์เป็นจำนวนเงิน 247 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนแล้ว พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้รับโอนฐานลูกค้ารวมทั้งหุ้นที่ฝากไว้ และเงินฝากเพื่อลูกค้าทั้งหมดจากยูไนเต็ด โดยให้บริษัทฯ เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน

ต่อมาในปี 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2556 ซึ่งจัดขึ้น ในวันที่ 25 มีนาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติให้จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนทั้งหมดในหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่นายประพล มลิทธจินดา เป็นผลให้บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทแม่ เป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดในสิงคโปร์ มีสำนักงานในประเทศฮ่องกง ลอนดอน นิวยอร์ก

จากคาร์ต้า เซียงไฮ้ และมะนิลา นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทในเครือของยูโนเด็ต โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในสิงคโปร์ ที่มีสาขาในประเทศไทย คือ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) จากความสัมพันธ์และเครือข่ายที่กว้างขวางดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศได้อย่างกว้างขวาง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด โดยการให้บริการครอบคลุมด้านต่าง ๆ หลายด้าน (รายละเอียดของสัญญาให้บริการและค่าธรรมเนียมการให้บริการสามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง) จากที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือตามสัญญาให้บริการ เช่น ให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สามารถเชื่อมโยงเป็นระบบเดียวกันภายในกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน ช่วยแนะนำในการติดตั้งระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพัฒนาระบบต่าง ๆ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง การจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ ตั้งแต่ปี 2548 บริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนทางด้านการตลาดและการดำเนินโครงการ Cross Selling ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายการให้บริการทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากการแนะนำลูกค้าผ่านบริษัทในกลุ่ม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันกับบริษัทในกลุ่ม เช่น การใช้ข้อมูลต่าง ๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงบทความวิเคราะห์หลักทรัพย์และสถานะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่มเพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัทฯ

ปี 2557 รายได้ของ “บริษัทฯ” คิดเป็นร้อยละ 2.66 ของรายได้จากโบรกเกอร์รวมในประเทศไทยซึ่งใกล้เคียงกับระดับในปี 2556 (ร้อยละ 2.68) แต่สูงกว่าระดับในปี 2555 (ร้อยละ 2.10) ส่วนแบ่งทางการตลาดของ “บริษัทฯ” ทรงตัวได้ดีจาก 1) การจัดสัมมนาด้านการลงทุนจำนวน 26 ครั้งในปี พ.ศ.2557 2) เข้าร่วมในดีล IPO อาทิ TAE, TSR, AIRA, PSTC และ JSP และ 3) เพิ่มจำนวนสาขาโดยจำนวนสาขา ณ สิ้นปี 2557 รวมอยู่ที่ 22 สาขาและได้เปิด ศูนย์การเรียนรู้ “ABAC Learning Center” เมื่อเดือน มกราคม 2558 นอกจากนี้ “บริษัทฯ” ได้เปิดตัวโปรแกรม Sales Associates Program#4 เมื่อปี 2557 เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงาน

- ปี 2557**
- วันที่ 5 กันยายน 2557 บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินโดยได้รับความเห็นชอบให้เป็น ที่ปรึกษาทางการเงินตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน พ.ศ. 2552 โดยมีกำหนดระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 5 กันยายน 2557 ถึงวันที่ 4 กันยายน 2562
  - วันที่ 18 กันยายน 2557 บริษัทฯ ได้ลงนามในข้อตกลงความร่วมมือจัดตั้งศูนย์การศึกษาและการลงทุน กับ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ โดยจะมีการจัดตั้งศูนย์การศึกษา และสำนักงานสาขาเฉพาะออนไลน์ ณ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ หัวหมาก บริเวณอาคาร เอ ชั้น จี เปิดดำเนินการและให้บริการเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558
  - บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวเท ลิมิเตด ที่สิ้นสุดอายุเมื่อ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการ 14.05 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาต่อสัญญา ดังกล่าวไปอีก 1 ปี ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2557 ถึง 31 ธ.ค. 2557 โดยเงื่อนไขมีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันและอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการเหมือนเดิม
- ปี 2556**
- วันที่ 25 มีนาคม 2556 คณะกรรมการบริษัทมีมติให้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเตด จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทให้แก่นักลงทุนกลุ่มหนึ่ง โดยขายหุ้นทั้งหมด จำนวน 157,796,396 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 93.47 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบล. ยูไนเตดให้แก่ผู้ซื้อ ในราคา 6.029 บาทต่อหุ้นรวมเป็นมูลค่า 951.37 ล้านบาท และ เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบล. ยูไนเตด กับผู้ซื้อดังกล่าว เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556
  - วันที่ 30 เมษายน 2556 เงื่อนไขต่างๆ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นได้สำเร็จลง
  - วันที่ 2 พฤษภาคม 2556 บริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบล. ยูไนเตด โดยการขายหุ้น ทั้งหมดของ บล. ยูไนเตดในตลาดหลักทรัพย์ และได้รับชำระเงินค่าขายหุ้นเต็มจำนวนในวันที่ 8 พฤษภาคม 2556 มีผลให้ บล.ยูไนเตดสิ้นสุดสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ณ วันที่ดังกล่าว
  - ต่อมาบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายธุรกิจกับบล. ยูไนเตดซึ่งสัญญาดังกล่าวมีผลเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556 โดยบริษัทจะรับโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตราสารหนี้และธุรกิจการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน โดยมีค่าตอบแทน 2 ล้านบาท และรับโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในส่วนของสิทธิ การเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์จะโอนให้กับบริษัทหรือบุคคลที่บริษัทกำหนด ทั้งนี้ การโอนธุรกิจตรา สารหนี้มีผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2556 และการโอนธุรกิจการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนมีผลในวันที่ 1 มิถุนายน 2556 ซึ่งบริษัทได้ชำระเงินให้แก่ บล. ยูไนเตดแล้วทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2556 ส่วนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างการพิจารณาและดำเนินการโอนมายังบริษัทหรือ บุคคลที่บริษัทกำหนด
  - วันที่ 25 ตุลาคม 2556 เปลี่ยนใช้ชื่อ เว็บไซต์ของบริษัทจาก [www.u-trade.co.th](http://www.u-trade.co.th) เป็น [www.utrade.co.th](http://www.utrade.co.th) ภายใต้ตรา “UTRADE” ซึ่งเป็นชื่อเรียกบริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต

ของบริษัทฯ

- บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ที่สิ้นสุดอายุเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2555 (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) โดย ในปี 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการ 14.33 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาต่อสัญญา ดังกล่าวไปอีก 1 ปี ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2556 ถึง 31 ธ.ค. 2556 โดยเงื่อนไขมีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันและอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการเหมือนเดิม
- ปี 2555**
- บริษัทฯ เปิดสาขาเพิ่มอีก 3 แห่ง ได้แก่ สาขา นครราชสีมา สาขาอินเทอร์เน็ต และสาขาเซ็นทรัลเวิร์ด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมพื้นที่ดังกล่าว
  - เปลี่ยนชื่อ เว็บไซต์ของบริษัทจาก [www.uobkayhian.co.th](http://www.uobkayhian.co.th) เป็น [www.u-trade.co.th](http://www.u-trade.co.th) ภายใต้ตรา "UTRADE" ซึ่งเป็นชื่อเรียกบริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตของบริษัทฯ เพื่อให้ง่ายต่อการจดจำ และเป็นการสร้าง Brand Awareness อีกด้วย
  - วันที่ 15 ตุลาคม 2555 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK โดย บริษัทฯเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าร่วม ASEAN Link กลุ่มแรก และได้รับประกาศนียบัตร Pioneer Broker จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
  - บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ที่สิ้นสุดอายุเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2554 (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) โดย ในปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการ 13.79 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาต่อสัญญา ดังกล่าวไปอีก 1 ปี ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2555 ถึง 31 ธ.ค. 2555 โดยเงื่อนไขมีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันและอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการเหมือนเดิม
- ปี 2554**
- บริษัทฯ เปิดสาขาเพิ่มอีก 2 แห่ง คือ สาขาราชบุรี สาขานนทบุรี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมพื้นที่ดังกล่าว
  - บริษัทฯ ย้ายที่ทำการสาขารังสิต ไปยังเซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ และเปลี่ยนชื่อสาขาจากสาขารังสิต เป็นสาขาแจ้งวัฒนะ เนื่องจากที่ทำการสาขารังสิต (ศูนย์การค้าเซ็นทรัลรี รังสิต) หหมดสัญญาเช่าเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554
  - วันที่ 18 กรกฎาคม 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2554 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้ารับโอนธุรกิจจากบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเตด จำกัด (มหาชน) และมีมติให้บริษัทเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเตด จำกัด (มหาชน) โดยสมัครใจโดยกำหนดราคาเสนอซื้อหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเตด จำกัด (มหาชน) ราคา 5.58 บาทต่อหุ้นและราคาเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเตด จำกัด (มหาชน) ภายใต้การทำคำเสนอซื้อมูลค่าไม่เกิน 942 ล้านบาท
  - วันที่ 25 ตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทน

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) โดยได้รับโอนเฉพาะลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 247 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนแล้ว พร้อมกันนี้บริษัท ได้รับโอนฐานลูกค้ารวมทั้งหุ้นที่ฝากไว้และเงินฝากเพื่อลูกค้าทั้งหมดจากบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) โดยให้บริษัท เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน

ทั้งนี้ การรับโอนธุรกิจดังกล่าว ส่งผลให้บริษัท มีสาขาเพิ่มขึ้น อีก 4 สาขา คือ สาขาอาคารธนภูมิ สาขาฟิวเจอร์ปาร์ครังสิต สาขานครปฐม และสาขานครสวรรค์

- เริ่มใช้ระบบ Smart One Port ซึ่งเป็นการรวมระบบระหว่างโปรแกรม iFIS ของบริษัท Freewill Solution และโปรแกรม Streaming Pro ของบริษัทเซ็คเทรต ดอท คอม โดยระบบดังกล่าว ส่งผลให้เจ้าหน้าที่การตลาดสามารถให้บริการด้าน Portfolio ของลูกค้าได้สะดวก และมีประสิทธิภาพมากขึ้น
  - บริษัทฯ ร่วมกับ บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) เปิดให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) ให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเพิ่มรูปแบบและการให้บริการในด้านการลงทุนเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ต้องการทำกำไรในช่วงตลาดผันผวน
  - บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เอชเอ็น ไพรวเท ลิมิเตด ที่สิ้นสุดอายุเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2553 (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) โดย ในปี 2554 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมการให้บริการ 12.49 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาต่อสัญญา ดังกล่าวไปอีก 1 ปี ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2554 ถึง 31 ธ.ค. 2554 โดยเงื่อนไขมีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันและอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการเหมือนเดิม
- ปี 2553**
- วันที่ 22 มกราคม 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 มีมติอนุมัติให้บริษัทซื้อและรับโอนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)
  - วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจมาจากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน) ในมูลค่า 102,082,980 บาท ซึ่งเป็นมูลค่าภายหลังการปรับมูลค่าตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา การปรับมูลค่าดังกล่าวขึ้นอยู่กับจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดที่รับโอนมาจากบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่น พาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่รับโอน ในการนี้บริษัทฯ ได้ชำระค่าตอบแทนสำหรับการรับโอนธุรกิจดังกล่าว โดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวน 28,837,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่าร้อยละ 8.15 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยราคายุติธรรมของหุ้นสามัญที่เพิ่มทุนเท่ากับ 3.54 บาทต่อหุ้น ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ มีสาขาเพิ่มขึ้นอีก 1 สาขา คือ สาขาแกรนด์ไฮเน่า ซึ่งเป็นสาขาเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชั่นพาร์ตเนอร์ จำกัด (มหาชน)

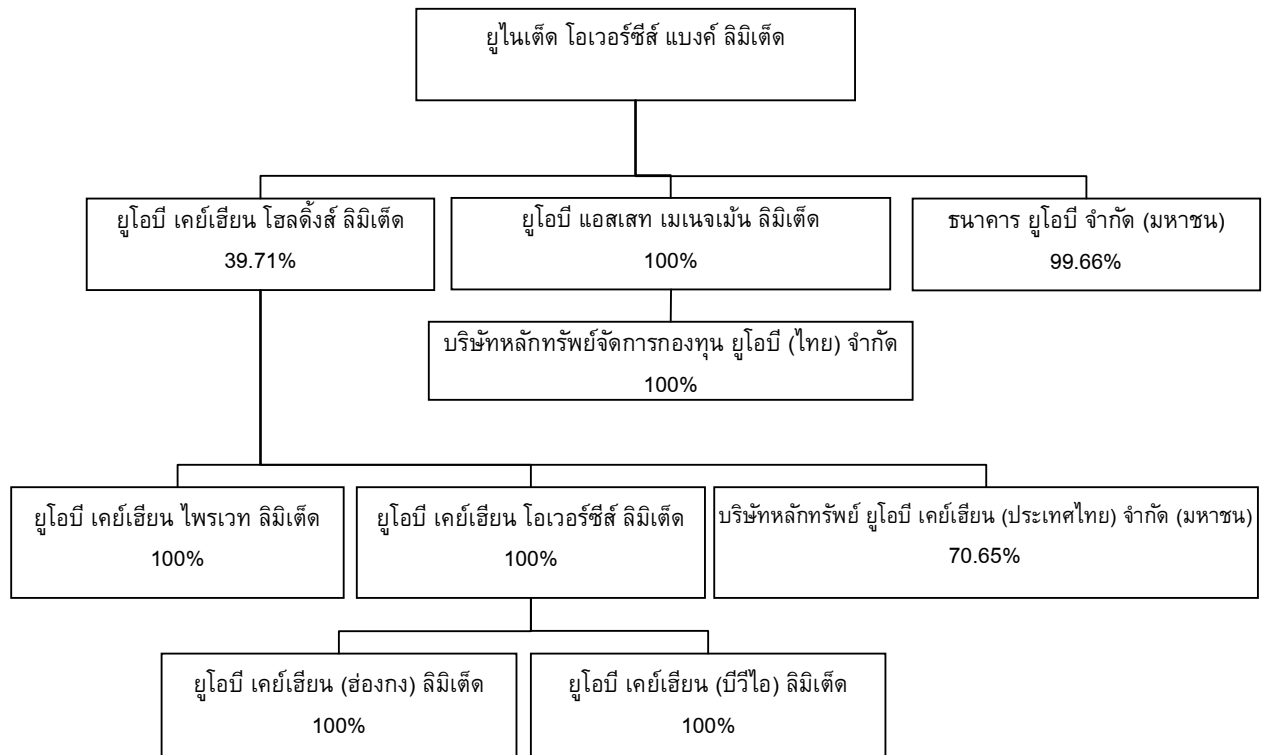
## ภาพรวมและนโยบายการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Brokerage License) จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งถือเป็นการเพิ่มบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและยังเป็นการขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น และได้ดำเนินธุรกรรมบริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ในปี 2557 บริษัทฯ ได้ขอรับความเห็นชอบการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อเริ่มให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เช่น การปรับโครงสร้างบริษัท การเพิ่มทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฯลฯ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 5 กันยายน 2557 ในปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงเน้นธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลัก สำหรับธุรกิจซื้อขายหน่วยลงทุนอยู่ระหว่างพัฒนาธุรกิจดังกล่าวเพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายและเป็นการสร้างรายได้ช่องทางหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ และ สาขา รวม 23 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่ชั้นที่ 3 ชั้นที่ 15 ชั้นที่ 19 และชั้นที่ 22 อาคารสินธรทาวเวอร์ เลขที่ 130 - 132 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร และมีสำนักงานสาขที่ตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 12 แห่ง และต่างจังหวัดอีก 11 แห่ง ปี 2557 มีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขที่อยู่ เลขที่ตั้งสำนักงานสาขาบางแคว จากเดิมเลขที่ 275 หมู่ 1 ชั้น 7 แก้ไขเป็น เลขที่ 518 ชั้น 7 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพมหานคร 10160

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ภาพแสดงโครงสร้างของบริษัทในกลุ่มที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ



ชื่อ	ลักษณะธุรกิจ	ความสัมพันธ์
ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ จำกัด	ธนาคารพาณิชย์ ใน สิงคโปร์	บริษัทแม่ในเครือ ยูโอบี กรุ๊ป
ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ธนาคารพาณิชย์ ใน ประเทศไทย	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 99.66
ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ จำกัด	บริษัท โฮลดิ้งส์ ใน สิงคโปร์	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 39.71
ยูโอบี แอสเสท เมเนจเม้นท์ จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ในสิงคโปร์	ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100
ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง) จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์ในฮ่องกง	ยูโอบี เคย์เฮียน โอเวอร์ซีส์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100
ยูโอบี เคย์เฮียน (บวีไอ) จำกัด	ธุรกิจลงทุน	ยูโอบี เคย์เฮียน โอเวอร์ซีส์ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100



ชื่อ	ลักษณะธุรกิจ	ความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย	ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นร้อยละ 70.65
ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด	ตัวแทน ซื้อ-ขาย หลักทรัพย์ ใน สิงคโปร์	ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นร้อยละ 100
ยูโอบี เคย์เฮียน โอเวอร์ซีส์ ลิมิเต็ด	อินเวสเมนต์ โฮลดิ้ง ในสิงคโปร์	ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน	ยูโอบี แอสเสท เมเนจเม้นท์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย	บริษัทที่มีกรรมกรรร่วมกัน

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีสัดส่วนรายได้เกินกว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 2555 – 2557 เป็นดังนี้

รายได้	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	786.05	74.61	916.26	75.60	629.11	72.43
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	29.39	2.78	52.38	4.32	58.33	6.71
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2.50	0.24	1.11	0.09	0.36	0.04
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	15.56	1.48	0.16	0.01	1.22	0.14
กำไรจากเงินลงทุน	27.14	2.58	14.30	1.18	16.55	1.91
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	25.40	2.10	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	(0.00)	(0.00)	0.00	0.00	(0.04)	(0.00)
ดอกเบี้ยรับ	51.51	4.89	59.15	4.88	69.39	7.99
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	132.08	12.54	129.42	10.68	77.73	8.95
รายได้อื่น	9.22	0.88	13.79	1.14	15.93	1.82
<b>รวม</b>	<b>1,053.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,211.97</b>	<b>100.00</b>	<b>868.58</b>	<b>100.00</b>

## 2.1 การประกอบธุรกิจแต่ละประเภทบริการ

### 2.1.1 ลักษณะการให้บริการ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน สำหรับธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้สามารถดำเนินธุรกิจได้เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2557

โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าบุคคล โดยการเข้าร่วมโครงการต่างๆ ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาทิเช่น การร่วมออกบูธในงาน SET & TFEX Online Investor Fair การเข้าร่วมโครงการ Your 1<sup>st</sup> Stock เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยัง จัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้า และผู้ที่สนใจอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี เพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนให้แก่ลูกค้าปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอีกด้วย

#### (1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยรายได้กว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวมมาจากธุรกิจนี้ โดยลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ แบ่งการดูแลลูกค้าออกเป็น 2 ส่วนหลักๆ คือ สายธุรกิจรายย่อยดูแลลูกค้าบุคคล และฝ่ายลูกค้าสถาบันดูแลลูกค้าสถาบัน ทั้งนี้ สัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคล : ลูกค้าสถาบัน ในปี 2555 – 2557 เท่ากับร้อยละ 74 : 26, 70 : 30 และ 71 : 29 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 70 เป็นลูกค้าบุคคล นอกจากนี้บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK โดยทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์เป็นตลาดแรก โดยบริการดังกล่าวเป็นไปเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าสำหรับการลงทุนในตลาดต่างประเทศ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI) ปี 2557 มีมูลค่าประมาณ 542,022 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.66 ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 17 โดยลดลงจากปี 2556 ที่มีมูลค่าประมาณ 577,085 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.68 อยู่ในอันดับที่ 20

ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทของลูกค้า  
และประเภทบัญชี

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์และ ตลาด MAI (หน่วย : ล้านบาท)	2557	2556	2555
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด MAI	22,278,581	24,661,337	15,829,133
บริษัท ฯ	541,460	577,085	421,362
ส่วนแบ่งการตลาด (%)	2.66	2.68	3.06
อันดับ	17	20	13
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี			
บัญชีเงินสด	319,077	346,598	243,477
บัญชีเงินสด – อินเทอร์เน็ต	170,919	172,638	137,824
บัญชีเครดิตบาลานซ์	39,435	46,758	35,496
บัญชีเครดิตบาลานซ์ – อินเทอร์เน็ต	11,914	10,767	5,209
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า			
- ลูกค้าสถาบัน			
ในประเทศ	76,095	85,154	44,539
ต่างประเทศ	79,783	87,898	64,967
- ลูกค้าบุคคล			
ในประเทศ	382,122	399,750	308,288
ต่างประเทศ	3,346	3,959	3,254
<b>Error Portfolio</b>	677	2,831	958

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ (Equity Account) แบ่งเป็น 4 ประเภท ดังนี้

1. **บัญชีเงินสด (Cash Account)** เป็นบัญชีที่ลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัท ภายใน 3 วันทำการ นับถัดจากวันที่ส่งซื้อขายหลักทรัพย์ และบริษัท จะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 3 นับถัดจากที่ส่งขายหลักทรัพย์เช่นกัน ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ

1.1 **บัญชีเงินสดปกติ (Normal Cash)** คือ บัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติด้าน และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ลูกค้าสามารถขอยาวงเงินได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบาย การพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันก่อนการซื้อหลักทรัพย์ตามที่บริษัท กำหนดหรือเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด ปัจจุบันกำหนดไว้ในอัตรา 20 % ของวงเงินที่ซื้อหลักทรัพย์

1.2 **บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** คือ บัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัท หักด้วยมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ยังมิได้ชำระราคา

การจัดแบ่งประเภทบัญชีดังกล่าวข้างต้น มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย และสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้อีกทางหนึ่ง อาทิเช่น กรณีลูกค้าชาวต่างชาติที่ไม่ถนัดอยู่ในประเทศไทย บริษัท จะพิจารณาให้ลูกค้าเปิดบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน หรือลูกค้ารายที่เคยมีประวัติการชำระราคาหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามกำหนด บริษัท จะพิจารณาให้ลูกค้าเปลี่ยนไปใช้บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน เป็นต้น

อนึ่ง ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด กำหนดให้ลูกค้ารายใหม่ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2548 ต้องชำระราคาซื้อขายและรับค่าขายผ่านระบบการหักบัญชีเงินฝากธนาคารอัตโนมัติ (ATS) หรือผ่านบัญชีของลูกค้าที่มีอยู่กับบริษัท เพื่อชำระราคาหลักทรัพย์ (Cash Balance)

2. **บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)** เป็นบัญชีที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยลูกค้าต้องวางเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ ในอัตราส่วนขั้นต่ำที่บริษัท กำหนด ซึ่งต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัท หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางหลักประกัน

3. **บัญชีอินเทอร์เน็ต (Internet Trading Account)** เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองผ่านทางระบบอินเทอร์เน็ต ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเสริมช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า โดยลูกค้าสามารถใช้บริการต่างๆ เช่น ดูข้อมูลความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ต่างๆ ในตลาดหลักทรัพย์ และข้อมูลการลงทุนอื่นๆ รวมทั้งตรวจสอบรายการหลักทรัพย์คงเหลือในบัญชีของลูกค้าเอง เป็นต้น

4. **บัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Asian Link Trading Account)** เป็นบัญชีประเภทฝากเงินล่วงหน้า โดยที่ลูกค้าต้องฝากเงินเป็นหลักประกันล่วงหน้าก่อนการซื้อหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าที่บริษัท กำหนด โดยมีวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่บริษัทพิจารณาอนุมัติให้แก่ลูกค้าตามวงเงินที่ได้รับการจัดสรรจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยปัจจุบัน ลูกค้าจะต้องติดต่อสื่อสารกับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ อนึ่ง ในการขอเปิดบัญชีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้าจะจัดส่งรายชื่อผู้มีความประสงค์จะเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อดำเนินการขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ต่อไป และบริษัท อนุญาตให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น

**บัญชีตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Account)** เป็นบัญชีซื้อขายล่วงหน้าที่ถูกคำติดตอสื่อสารกับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดส่งคำสั่งซื้อขายไปยังตลาดอนุพันธ์ หรือลูกค้าเป็นผู้ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เจ้าหน้าที่การตลาดที่ได้รับใบอนุญาตการเป็นผู้ติดต่อผู้ลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะให้คำแนะนำและข้อมูลข่าวสารประกอบการตัดสินใจการลงทุนของลูกค้า โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันก่อนการซื้อขาย ตามนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัท ซึ่งอนุญาตให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น

บริษัท กำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยอ้างอิงจากข้อมูลต่างๆ เช่น รายได้ มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัท หรือเงินฝากธนาคาร โดยขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคล้ายคลึงกับขั้นตอนของการเปิดบัญชีหุ้น และทางบริษัท อนุญาตให้มีการแยกวงเงิน (Split) ที่เคยอนุมัติให้กับบัญชีหุ้นของลูกค้า หากลูกค้ามีความประสงค์จะนำวงเงินมาลงทุนในบัญชีตราสารอนุพันธ์เพิ่ม ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัท ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบ และข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่จะเป็นการกำหนดให้การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ร้อยละ 20 ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์ โดยหลักประกันที่บริษัท รับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือ หลักทรัพย์ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เท่านั้น

นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า

#### • บัญชีเงินสด

บริษัท มีนโยบายในการรับลูกค้าที่ดี มีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน และมีความสามารถในการชำระราคา โดยในการตรวจสอบจะครอบคลุมถึงอาชีพการงาน ประวัติ ความน่าเชื่อถือ ความเป็นผู้มีชื่อเสียงทางสังคม และหลักฐานแสดงฐานะการเงิน มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น ประวัติการซื้อขายกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น และมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าที่ฝากไว้กับบริษัท (ในกรณีที่ลูกค้าแสดงความประสงค์จะเปิดบัญชี ซื้อขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินประเภทอื่นเพิ่มเติมกับบริษัท)

สำหรับการอนุมัติเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัท จะพิจารณาเพิ่มเติมถึงหลักฐานที่แสดงถึงความรู้ความเข้าใจของลูกค้าเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น การผ่านการอบรมความรู้จากสถาบันความรู้ตลาดทุน (Thailand Securities Institute: TSI) สถาบันอื่นที่เทียบเคียง เป็นต้น

1. เจ้าหน้าที่การตลาดให้รายละเอียดเกี่ยวกับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารอนุพันธ์และให้ลูกค้ากรอกข้อมูล ในเอกสารคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วย

- แบบฟอร์มคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารอนุพันธ์ และสัญญาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (อากรแสตมป์ 30 บาท)
- บันทึกข้อตกลงแนบท้ายสัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ แบบเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (กรณีเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ)
- แบบประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงในการลงทุน (Suitability Test)
- หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝาก (ATS)
- บัตรแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ
- หนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี)

- เอกสารประกอบการเปิดบัญชีอื่น ๆ มีดังนี้

บุคคลธรรมดา	นิติบุคคล
<p><b>เอกสารที่ต้องการ (รับรองสำเนาถูกต้อง)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวข้าราชการ</li> <li>• สำเนาทะเบียนบ้าน</li> <li>• สำหรับชาวต่างประเทศ : <ol style="list-style-type: none"> <li>1. สำเนาหนังสือเดินทาง (Passport) หรือสำเนาใบอนุญาตบุคคลต่างด้าว (กรณีมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย)</li> <li>2. ใบอนุญาตการทำงาน (Work Permit)</li> </ol> </li> <li>• สำเนาเอกสารทางการเงินเพื่อใช้สำหรับพิจารณาวงเงิน เช่น สำเนาสมุดเงินฝาก, ใบแจ้งเงินเดือน, รายงานยอดหุ้นคงเหลือ, สำเนายอดหน่วยลงทุนคงเหลือ, สำเนาตัวสัญญาใช้เงินที่ยังไม่ครบกำหนด (สามารถยื่นเอกสารอย่างใดอย่างหนึ่งก็ได้)</li> </ul>	<p><b>เอกสารที่ต้องการ (รับรองสำเนาถูกต้อง)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาหนังสือรับรองบริษัท ย้อนหลังไม่เกิน 6 เดือน นับจากวันที่ยื่นเอกสารขอเปิดบัญชี</li> <li>• สำเนาหนังสือบริคณห์สนธิ และข้อบังคับของบริษัท</li> <li>• สำเนารายงานการประชุมของคณะกรรมการที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ พร้อมกำหนดบุคคลผู้รับมอบอำนาจลงนามเพื่อลงนามเปิดบัญชีทำการซื้อขายชำระราคา และ/หรือลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทางการเงิน ในแต่ละบัญชี</li> <li>• งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วงวดบัญชีล่าสุดย้อนหลัง 2 ปี</li> <li>• สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีเฉพาะ)</li> <li>• ตัวอย่างลายมือชื่อ สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาบัตรประชาชน/หนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและตราประทับของบริษัท</li> <li>• รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก ย้อนหลังไม่เกิน 1 ปี</li> <li>• คำสั่งเกี่ยวกับการหักภาษี ณ ที่จ่าย</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทยที่ได้รับยกเว้นภาษี (Tax Heaven Countries) จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ลงนามคำประกันการเปิดบัญชี</li> <li>• กรณีกองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวม ต้องแนบหนังสือรับรองการจดทะเบียนกองทุน สัญญาการบริหารกองทุน และหนังสือมอบอำนาจของกองทุน</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลต่างประเทศ: เอกสารประเภทเดียวกับนิติบุคคลไทยแต่ต้องได้รับการรับรองสำเนาถูกต้องจากกงสุล และ Notary Public</li> </ul>

2. เจ้าหน้าที่การตลาดให้ความเห็นเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Client) ในด้านการลงทุน ระยะเวลาที่รู้จักกับลูกค้า ศักยภาพในการซื้อขายในอดีต ประวัติการชำระเงิน หรือข้อมูลอ้างอิงอื่นๆ เพื่อประกอบการพิจารณา

3. เจ้าหน้าที่การตลาดนำเสนอเอกสารการเปิดบัญชีให้หัวหน้าทีมการตลาด/ผู้จัดการสาขา พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับลูกค้าผู้ขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และนำเสนอส่วนบริการลูกค้า

4. เจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะทำการตรวจสอบความครบถ้วนสมบูรณ์ของเอกสารการเปิดบัญชี รวมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาอื่นๆ แล้วนำเสนอฝ่ายควบคุมสินเชื่อ เพื่อวิเคราะห์วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ควรได้รับอนุมัติตามนโยบายสินเชื่อของบริษัท เพื่อนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติต่อไป

5. หลังจากที่ยื่นขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจของบริษัท แล้วเจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการเปิดบัญชีในระบบ และแจ้งเลขที่บัญชี วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุมัติให้ลูกค้าและเจ้าหน้าที่การตลาดทราบ

#### ● บัญชีเครดิตบาลานซ์

ในการเปิดบัญชีเครดิตบาลานซ์กับบริษัท มีเอกสารเพิ่มเติมนอกเหนือจากเอกสารคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่กล่าวข้างต้น (บัญชีเงินสด) ได้แก่

- สัญญาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าและการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตในระบบ CREDIT BALANCE (อากรแสตมป์ 30 บาท)
- ข้อชี้แจงสำหรับการเปิดบัญชีมาร์จินประเภท CREDIT BALANCE

#### นโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์

บริษัท มีบริการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ซึ่งลูกค้าสามารถเลือกกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทาง คือ เลือกกู้กับบริษัท หรือ เลือกกู้กับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) ตามความประสงค์ของลูกค้าเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มียอดการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ทั้งสิ้น 2,378 ล้านบาท

การให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับบัญชีที่ใช้บริการกับ TSFC จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และนโยบายของ TSFC ซึ่งในกรณีดังกล่าว TSFC จะเป็นผู้รับความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น

การซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัท มีนโยบายในการควบคุมความเสี่ยงดังนี้ :

1. บริษัท ให้บริการบัญชีเครดิตบาลานซ์เฉพาะลูกค้าบุคคลธรรมดาสัญชาติไทยเท่านั้น ในกรณีเป็นลูกค้าชาวต่างชาติ บริษัท สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาอนุมัติเป็นรายกรณีไป

2. กำหนดรายชื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และอัตรามาร์จินเริ่มต้น (Initial Margin) โดยพิจารณาจากมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ ปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง รวมถึงความผันผวนของราคา ซึ่งอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท กำหนด จะต้องไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกาศกำหนด

3. บริษัท จะมีการทบทวนรายชื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เป็นระยะๆ เว้นแต่หลักทรัพย์ใดที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. บริษัท จะประกาศห้ามซื้อหลักทรัพย์นั้นๆ ทันที

4. การกำหนดจำนวนและมูลค่าหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Stock Concentration)



- หลักทรัพย์เกรดเอ กำหนดจำนวนหุ้นสูงสุดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งของลูกค้าทุกราย ต้องไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (Paid up Shares) ของหลักทรัพย์นั้นๆ หากเกินกำหนดดังกล่าว บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาห้ามซื้อหลักทรัพย์นั้นๆ เพิ่มเติม
- หลักทรัพย์เกรดบีและซี กำหนดจำนวนหุ้นสูงสุดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งของลูกค้าทุกราย ต้องไม่เกินร้อยละ 3 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (Paid up Shares) ของหลักทรัพย์นั้นๆ หากเกินกำหนดดังกล่าว บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาห้ามซื้อหลักทรัพย์นั้นๆ เพิ่มเติม
- กำหนดจำนวนหุ้นสูงสุดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในบัญชีของลูกค้าแต่ละราย ต้องไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (Paid up Shares) ของหลักทรัพย์นั้นๆ หากเกินกำหนดดังกล่าว บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาห้ามซื้อหลักทรัพย์นั้นๆ เพิ่มเติม
- กำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ที่ลูกค้าแต่ละรายจะสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันไว้ในบัญชีได้
- บริษัทฯ กำหนดให้จัดเกตรหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงกำหนดเพดานของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ลูกค้าแต่ละรายจะสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันไว้ในบัญชีตามเกรดของหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาอนุมัติให้ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำหลักทรัพย์บางหลักทรัพย์มาวางเป็นหลักประกันในบัญชีได้มากกว่าที่กำหนดไว้เป็นรายกรณีไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความน่าเชื่อถือ การนำฝากหลักประกันเมื่อถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม ฐานะทางการเงินของลูกค้า และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์นั้น เป็นต้น

5. หลักประกันที่ลูกค้าสามารถนำฝากเข้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ ได้แก่ เงินสด และ/หรือหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อยู่ในรายชื่อที่บริษัทฯ อนุญาตให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อและ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์เท่านั้น

#### อำนาจการอนุมัติวงเงิน

1. การเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์/วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ หรือ สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท	สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)

- วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วงเงิน จำนวนสัญญา	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 10 ล้านบาท หรือ ไม่เกิน 200 สัญญา	หัวหน้าฝ่ายตราสารอนุพันธ์ หรือ สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท หรือ ไม่เกิน 600 สัญญา	สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
มากกว่า 30 ล้านบาท หรือ เกิน 600 สัญญา	สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)

## 2. การทบทวนวงเงิน

บริษัท กำหนดให้มีการทบทวนวงเงินลูกค้าทุกรายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อประเมินสถานะสินเชื่อและกำหนดวงเงินที่เหมาะสมให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัท อาจทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์/วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า มากกว่าปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร ที่จะให้มีการทบทวนวงเงินในช่วงเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์/ตลาดอนุพันธ์มีความผันผวน

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าสามารถขอปรับเพิ่มหรือลดวงเงินได้ ทั้งนี้ การขอปรับเพิ่มวงเงินยังคงต้องเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาวงเงินของบริษัท พิจารณาประกอบร่วมกับข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ประวัติการชำระราคา รูปแบบการซื้อขาย ฐานะการเงินของลูกค้า มูลค่าหลักประกันชำระราคาแล้วที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัท เกรดของหลักทรัพย์ การกระจุกตัวของหลักทรัพย์ การนำฝากหลักประกันเมื่อถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม จำนวนฐานะในสัญญาที่ลูกค้าเปิดอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

## 3. การแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาด

บริษัท กำหนดให้มีบัญชีซื้อขายผิดพลาดของบริษัท เพื่อรองรับรายการซื้อขายผิดพลาดที่เกิดจากความผิดพลาดของบุคลากรของบริษัท เท่านั้น โดยการโอนรายการซื้อขายผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท สามารถทำได้ภายใต้ระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายผิดพลาดและการแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาดของบริษัท ซึ่งกำกับดูแลโดยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) ในกรณีมีประเด็นสงสัยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานจะตรวจสอบเพิ่มเติม ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าการโอนรายการซื้อขายผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท สอดคล้องกับกฎข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท กำหนดให้ทำการแก้ไขรายการในทันทีที่ทราบว่ามีผิดพลาดเกิดขึ้น ในกรณีที่ไม่สามารถแก้ไขได้ทันที บริษัท อนุญาตให้คงค้างรายการซื้อขายผิดพลาดในบัญชีบริษัท ได้เพียง 1 คืน เท่านั้น หากเจ้าหน้าที่การตลาดจะขอให้คงรายการดังกล่าวเกินกว่าเวลาที่กำหนด จะต้องทำบันทึกชี้แจงเหตุผลผ่านผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีมการตลาด เพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อเป็นกรณีไป

ความรับผิดชอบของเจ้าหน้าที่การตลาดต่อผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาด จะเป็นไปตามระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายผิดพลาดและการแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาด กล่าวคือ เจ้าหน้าที่การตลาดจะรับผิดชอบ ต่อผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในอัตราร้อยละ 50 หากมีหลักฐานในการรับคำสั่งซื้อขายจากลูกค้า แต่หากไม่พบหลักฐานดังกล่าว เจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรับผิดชอบต่อผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทั้งจำนวน และในกรณีที่เกิดผลขาดทุนจากการแก้ไขรายการผิดพลาดมีมูลค่าเกิน 2,000 บาท จะต้องรายงานให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารทราบโดยเร็ว

อนึ่ง รายการที่ลูกค้าเป็นผู้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วยตนเอง จะไม่สามารถโอนเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดได้

## งานวิจัย

แผนวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้พยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มบทวิเคราะห์ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ รวมทั้งให้คำแนะนำด้านการซื้อขายที่ทันต่อสถานการณ์มากที่สุดแก่ลูกค้าของเรา เราได้เพิ่มบทวิเคราะห์ของแผนวิเคราะห์หลักทรัพย์ ของฝั่งรายย่อย (The Star, Turnaround และ The Strategy) และของฝ่ายที่ปรึกษาด้านการลงทุนให้มากขึ้น (Tee Off) นอกจากนี้ เราได้เปลี่ยนรูปแบบของบทวิเคราะห์ของทั้งฝั่งสถาบันและรายย่อยรวมทั้งเพิ่มบทความ/บทวิเคราะห์ใหม่ อาทิ monthly catalysts ในบทวิเคราะห์ฝั่งสถาบันของเรา

เพื่อเพิ่ม brand awareness ให้กับบริษัท เราจึงได้เข้าร่วมรายการโทรทัศน์ภายในประเทศมากขึ้น อาทิ Money Channel, กรุงเทพธุรกิจและโดยรายการที่มีความสำคัญมากที่สุดที่เราได้เข้าร่วมได้แก่การร่วมมือกันกับสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ซึ่งเป็นสถานีโทรทัศน์รายใหญ่ที่สุดของประเทศไทยซึ่งทำให้เราเข้าถึงผู้ชมกว่าล้านคนในทุกสัปดาห์ นอกจากนี้ เราได้เปิดตัวช่อง UTrade Channel ซึ่งทำให้เราสามารถนำเสนอข้อมูลและคำแนะนำที่ทันเหตุการณ์แก่ลูกค้าในทุกวันได้ อีกทั้ง เราเตรียมที่จะจัดสัมมนาด้านการลงทุนในปี 2558 เพิ่มมากขึ้นและจัด road show ที่ต่างประเทศโดยเน้นที่สิงคโปร์และไต้หวันเป็นหลัก นอกจากนี้ เราจะจัดรับประทานอาหารกลางวันกับกลุ่ม Small Cap โดยเชิญบริษัทที่น่าสนใจมาร่วมงานและรับประทานอาหารกลางวันทั้งหมดกว่า 20 แห่งเพื่อพูดคุยกับนักลงทุนตลอดปี 2558

## (2) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัท ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยบริษัท มีนโยบายเน้นให้บริการด้านตราสารทุน เช่น การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (Initial Public Offering) การเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปสำหรับหุ้นเพิ่มทุนใหม่ (Secondary Public Offering) การเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Issue) และการเสนอขายแก่นักลงทุนเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และการเป็นตัวแทนการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบริการนายหน้าซื้อขายตัวสัญญาใช้เงิน

นอกจากนี้ บริษัท ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2557 โดยให้บริการที่ปรึกษาการปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาการลงทุน เป็นต้น

### (3) ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

นอกเหนือจากการให้บริการทางด้านตลาดทุน บริษัทฯ มีการขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกในการจัดสรรเงินลงทุนของลูกค้าจากตลาดทุนไปสู่ตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้ โดยการลงทุนผ่านกองทุนรวม ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการให้บริการธุรกิจด้านนี้เป็นสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการขยายการให้บริการให้เพิ่มมากขึ้น โดยมีเจ้าหน้าที่ผู้ติดต่อที่ขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และพร้อมให้บริการแก่ลูกค้า และมีแผนที่จะพัฒนาธุรกิจด้านนี้อย่างต่อเนื่อง โดยทำสัญญาเป็นตัวแทนขายสำหรับบริษัทจัดการกองทุนต่างๆ เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มสินค้าให้นักลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ เข้าเป็นตัวแทนฯ ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) จำนวน 17 แห่ง ได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟิลลิป จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด
15. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
16. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
17. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาด จำกัด

---

#### **(4) ธุรกิจตราสารอนุพันธ์**

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Exchange) กับบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange: TFEX) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House: TCH) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดบริการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าวันแรก ในวันที่ 24 มีนาคม 2551

โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการให้ความรู้และอบรมเจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เนื่องจากตราสารอนุพันธ์เป็นสินค้าที่มีความซับซ้อนมากกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้งยังมีการพูดคุยกับนักลงทุนที่สนใจในบริการชนิดนี้ เพื่อให้แน่ใจว่า นักลงทุนมีความเข้าใจในสินค้าอนุพันธ์ก่อน และแนะนำให้เข้ารับฟังการอบรมของทางตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้แน่ใจว่ามีความเข้าใจจริง ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีระบบการ Mark to market ทุกวัน ความเข้าใจก่อนการลงทุนจึงมีความสำคัญมากกว่าความต้องการในการขยายฐานลูกค้าอย่างรวดเร็ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบ และข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชีโดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

#### **(5) ธุรกิจการลงทุน**

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ ได้คำนึงถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ

## 2.1.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### (1) ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

#### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,498 จุดเมื่อสิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 จากปีที่แล้ว ขณะที่มูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันอยู่ที่ 41,605 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 จากปีที่แล้วที่อยู่ที่ 48,070 ล้านบาท ด้านนักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยที่ 36,584 ล้านบาท (หรือประมาณ 1,100 ล้านเหรียญสหรัฐ) เมื่อสิ้นปี 2557 ซึ่งฟื้นตัวขึ้นอย่างมากจากในปี 2556 ที่นักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้นไทยที่ 193,000 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,376 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากสิ้นปี 2556 ขณะที่มูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันอยู่ที่ 29,895 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิและขายหุ้นออกไปที่ 20,788 ล้านบาท จากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองและการประท้วงที่รุนแรงในกรุงเทพฯ ขณะเดียวกันธนาคารกลางสหรัฐ เริ่มที่จะปรับลด QE ลง 10,000 ล้านบาท/เดือน เริ่มตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2557

ในไตรมาส 2 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,485.75 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากในไตรมาสที่แล้ว นักลงทุนต่างชาติยังเป็นผู้ขายสุทธิที่ 20,245 ล้านบาทและมูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 38,918 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 กองทัพไทยได้ทำรัฐประหารเพื่อยุติปัญหาการเมืองที่เกิดขึ้นมาเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการประกาศของธนาคารกลางยุโรปที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.15 และ sentiment ที่ดีขึ้นจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่คลี่คลายลง

ในไตรมาส 3 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,585.67 จุด และมูลค่าเฉลี่ยของการซื้อขายประจำวันเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 25 อยู่ที่ 48,510 ล้านบาท ตลาดหุ้นทำผลงานได้ดีและทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 13 เดือนเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2557 หลัง ดัชนีดาวโจนส์ทำสถิติสูงสุดใหม่ในประวัติศาสตร์ในช่วงเดือนเดียวกันที่จำนวนการจ้างงานของสหรัฐ อยู่ในระดับสูงและธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 0.15 เป็นร้อยละ 0.05 นักลงทุนต่างชาติกลายเป็นผู้ซื้อสุทธิที่ 37,281 ล้านบาท

ในไตรมาส 4 ปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิดที่ 1,498 จุด ลดลงร้อยละ 6.1 จากไตรมาสก่อนหน้า มูลค่าการซื้อขายประจำวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 1 บรรดานักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายหุ้นสุทธิโดยเทขายหุ้นที่ 32,831 ล้านบาท ด้าน sentiment กลายมาอยู่ในแนวลบจาก valuation ที่ตึงตัวขณะที่ IMF ปรับลดประมาณการณ์การเติบโตของ GDP ลงจากร้อยละ 3.8 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.3 ในปี 2558 ขณะเดียวกันราคาน้ำมันปรับตัวลดลงทำสถิติต่ำสุดใหม่ในรอบ 5 ปีและวิกฤติค่าเงินของรัสเซียเป็นปัจจัยสร้างความกังวลหลัก

มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทของหลักทรัพย์

	สถาบันในประเทศ		บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		หลักทรัพย์ต่างชาติ		หลักทรัพย์รายย่อย		รวม
	มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
ล้านบาท	1,007,717.00	936,293.07	964,781.67	961,200.05	2,215,390.08	2,251,974.55	6,005,290.31	6,043,711.40	
ร้อยละ	9.89	9.19	9.46	9.43	21.73	22.09	58.91	59.29	
มูลค่าซื้อ ขายสุทธิ	71,423.94		3,581.63		(36,584.47)		(38,421.09)		10,193,179.07

ที่มา: SETSMART

ตารางสรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท	2557	2556	2555	2554
<b>สรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>				
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์	1,497.61	1,298.71	1,391.93	1,025.32
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	13,856,283	11,496,765	11,831,448	8,407,696
อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)**	2.94	3.24	2.98	3.72
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)**	17.81	14.60	18.25	12.07
จำนวนบริษัทจดทะเบียน (บริษัท)	502	489	477	472
<b>สรุปภาวะตลาด MAI</b>				
ดัชนีตลาด MAI	700.05	356.80	415.68	1,025.32
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	383,075	177,365	133,017	77,310
อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)**	0.87	1.46	1.58	2.97
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)**	69.63	28.32	22.80	16.36
จำนวนบริษัทจดทะเบียน (บริษัท)	111	95	81	73
<b>สรุปมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม</b>				
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม	22,278,582	24,661,338	15,829,133	14,382,961
- ประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,933,341	3,110,106	2,057,041	1,896,601
- รวมทั้งตลาดโดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์*	20,345,241	21,551,231	13,772,092	12,486,360

หมายเหตุ: \* เป็นมูลค่าซื้อขายหมุนเวียนเฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์และในตลาด MAI

\*\* ไม่รวมหลักทรัพย์จดทะเบียนต่างประเทศ

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, SETSMART

**(2) สภาวะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2557**

ในปี 2557 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งสิ้น 36,021,150 สัญญา ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 147,025 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 116.16 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2556 ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น Index Market 59,234 สัญญา, Single Stock Market 80,100 สัญญา, Metal Market (Gold & Silver Futures) 6,293 สัญญา, Brent Crude Oil Market 190 สัญญา, และ Currency Market 1,265 สัญญา เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 68,017 สัญญา ในจำนวนนี้สามารถแบ่งได้เป็น Index Market 23,845 สัญญา, Single Stock Market 34,351 สัญญา, Metal Market (Gold & Silver Futures) 9,014 สัญญา, Brent Crude Oil Market 603 สัญญา และ Currency Market 2,751 สัญญา โดยในปี 2556 มีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ทั้งสิ้น 918,187 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 100,650 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 จากสิ้นปี 2556 ที่มีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์ทั้งสิ้น 87,693 บัญชี

ปริมาณการซื้อขายของ Single Stock และ Index Market ในปี 2557 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 152.22 และ 133.18 เมื่อเทียบกับปี 2556 ตามลำดับ เป็นผลมาจากความผันผวนของตลาดทำให้นักลงทุนหันมาใช้ Single Stock Futures และ Index Futures เพื่อเก็งกำไร และ/หรือบริหารความเสี่ยง โดยใช้ประโยชน์จากการ Leverage ของ Futures เป็นตัวช่วย อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าปริมาณการซื้อขายของ Metal Future ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากราคาทองคำและโลหะเงินในตลาดโลกปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง

อย่างไรก็ตามเรายังมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับการเติบโตของปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) นักลงทุนเริ่มเห็นข้อดีของตราสารอนุพันธ์มากขึ้นเรื่อยๆ โดยเฉพาะการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) 2) ความสามารถในการทำกำไรทั้งในตลาดขาขึ้น หรือขาลง 3) ตราสารอนุพันธ์ยังใช้เงินในการลงทุนน้อยกว่าตราสารทุนทั่วไป และ 4) ค่าธุรกรรมถูกกว่าการลงทุนในตลาดหุ้นโดยตรง นอกจากนี้ตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ก็ยังคงมีการผลักดันให้มีการปรับปรุงกฎระเบียบต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น น่าจะส่งผลบวกต่อปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ต่อเนื่องได้ในระยะยาว อีกทั้ง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำลังทบทวนแผนที่จะรวมตลาด TFEX และ AFET เข้าด้วยกันในเดือน กรกฎาคม 2558 แต่จะต้องได้รับการเห็นชอบจากรัฐบาลก่อนซึ่งปัจจัยดังกล่าวข้างต้นจะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญสำหรับปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์



### (3) ภาพรวมอุตสาหกรรมและการแข่งขันในตลาด

จำนวนโบรกเกอร์ในประเทศไทย ณ เดือน ตุลาคม 2557 รวมอยู่ที่ 34 แห่งเทียบกับที่ 33 แห่งในปี 56 ซึ่งคาดว่าจำนวนโบรกเกอร์จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2558 การแข่งขันเพื่อดึงดูดลูกค้าและพนักงานบริษัทที่มีความสามารถในอุตสาหกรรมจะกดดันโบรกเกอร์ทุกแห่ง และเราจะหาหนทางที่จะรักษาลูกค้าและบุคลากรที่มีคุณภาพภายในองค์กรให้อยู่กับบริษัท ไว้ได้นานที่สุด

ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน และมีตลาดอยู่ในระดับภูมิภาค เราจะใช้ความสำเร็จและความกว้างขวางของบริษัทฯ ในระดับภูมิภาคเพื่อเพิ่มความรู้ทางด้านการตลาดและบริการลูกค้าของเราให้ดียิ่งขึ้นไป

- แนวโน้มของธุรกิจ

เราคาดว่า การซื้อขายจะอยู่ในระดับต่ำในไตรมาส 1 ปี 2558 จาก valuation ของ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ที่ตั้งตัว โดยมี upside เพียงแค่น้อยละ 5 เท่านั้น อย่างไรก็ตาม เราเชื่อมั่นว่ามูลค่าการซื้อขายและ sentiment โดยรวมจะฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2558 เป็นต้นไป เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2558 โดยเราคาดว่า GDP จะเติบโตขึ้นอย่างน้อยร้อยละ 3 ขณะเดียวกัน การใช้มาตรการ QE ของยุโรปและญี่ปุ่นจะช่วยให้เกิดสภาพคล่องจากต่างประเทศมากขึ้นและคาดประเทศไทยจะยังคงเป็นศูนย์กลางด้านการผลิตที่สำคัญในหลายอุตสาหกรรมหลักของภูมิภาคอาเซียน อย่างไรก็ตาม ตลาดจะยังผันผวนอีกมากในปีต่อไปจากปัจจัยเสี่ยงที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งความผันผวนของราคาน้ำมันและความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับปัญหาการเมืองในประเทศไทย

เพื่อสร้างข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน เราจะลงทุนทางด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องรวมทั้งสร้าง brand awareness ให้ดีขึ้นและจ้างพนักงานที่มีความสามารถเพื่อให้บริการที่ดีขึ้น กับลูกค้าเดิมของเรา รวมทั้งขยายฐานลูกค้าใหม่ของเราให้มากขึ้น

เราได้จัดตั้งโครงการเพื่อคัดเลือกพนักงานใหม่ที่มีความสามารถและพรสวรรค์ให้เข้ามาร่วมงานกับบริษัทฯ ในตำแหน่งพนักงานการตลาด อาทิ โปรแกรม SAP เราจะพยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มบทวิเคราะห์ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ ของแผนกวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมทั้งให้คำแนะนำด้านการซื้อขายที่ทันต่อสถานการณ์มากที่สุดแก่ลูกค้าของเรา เราได้เพิ่มบทวิเคราะห์ของแผนกวิเคราะห์หลักทรัพย์ ของฝั่งรายย่อย (The Star, Turnaround และ The Strategy) และของฝ่ายที่ปรึกษาด้านการลงทุนให้มากขึ้น (Tee Off) นอกจากนี้ เราได้เปลี่ยนรูปแบบของบทวิเคราะห์ของทั้งฝั่งสถาบันและรายย่อยรวมทั้งเพิ่ม feature ใหม่ อาทิ monthly catalysts ในบทวิเคราะห์ฝั่งสถาบันของเรา

เพื่อเพิ่ม brand awareness ให้กับบริษัทฯ เราจึงได้เข้าร่วมรายการโทรทัศน์ภายในประเทศมากขึ้น อาทิ Money Channel, กรุงเทพธุรกิจ โดยรายการที่มีความสำคัญมากที่สุดที่เราเพิ่งได้เข้าร่วมได้แก่การร่วมมือกันกับสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ซึ่งเป็นสถานีโทรทัศน์รายใหญ่ที่สุดของประเทศไทยซึ่งทำให้เราเข้าถึงผู้ชมกว่าล้านคนในทุกสัปดาห์ นอกจากนี้ เราได้เปิดตัวช่อง UTrade Channel ซึ่งทำให้เราสามารถนำเสนอข้อมูล และคำแนะนำที่ทันเหตุการณ์แก่ลูกค้าในทุกวันได้ อีกทั้งเรายังเตรียมที่จะแนะนำเครื่องมือในการซื้อขายและตรวจสอบตลาดหุ้นผ่านระบบออนไลน์และโทรศัพท์มือถือรวมทั้งโปรแกรมส่งเสริมทางการตลาดและจัดสัมมนาด้านการลงทุนในปี 2558 เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ จะพยายามรักษาสโลแกนของบริษัทฯ ได้แก่ “Your trusted financial partner” พร้อมทั้งบริษัทที่ปรึกษาที่ดี ความเป็นมืออาชีพและการบริหารที่มีคุณภาพและพนักงานที่เพียบพร้อมไปด้วยความรู้และระเบียบวินัยให้คงอยู่กับบริษัทฯ ไว้ยาวนานที่สุด

(4) ลักษณะลูกค้าของบริษัท

ลูกค้าของบริษัท มีทั้งลูกค้าบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งมีสัดส่วนในปี 2555 – 2557 ดังนี้

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	2557	2556	2555
ลูกค้าบุคคล	71.21	69.78	73.44
ลูกค้าสถาบัน	28.79	30.23	26.56

ในปี 2557 บริษัท ไม่มีการพึงพิงรายได้จากลูกค้ารายใหญ่รายได้เกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ สำหรับสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30.98 และในปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25.57

สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับแต่ละประเภทบัญชี มีรายละเอียด ดังนี้

สัดส่วนประเภทบัญชี (ร้อยละ)	2557	2556	2555
บัญชีเงินสด*	90.51	90.03	86.51
บัญชีเครดิตบาลานซ์	9.49	9.97	13.49

หมายเหตุ: \* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าที่กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จาก TSFC

สัดส่วนของบัญชีเครดิตบาลานซ์ปรับลดลงจากร้อยละ 9.97 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 9.49 ในปี 2557 และสัดส่วนของบัญชีเงินสดของบริษัท ในปี 2557 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 90.03 เป็น 90.51 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับแต่ละประเภทบัญชี ถือเป็นเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่มีความสำคัญแต่อย่างใด

## 2.2 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

### 2.2.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัท มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีทุนจดทะเบียน 502.45 ล้านบาท ซึ่งเรียกชำระแล้ว 502.45 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นที่ใช้เพื่อหมุนเวียน 150 ล้าน และ ส่วนของผู้ถือหุ้น 2,773.82 ล้านบาท

### 2.2.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 150 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.32 ต่อปี กำหนดจ่ายชำระคืนเมื่อทวงถาม ต่อมาในเดือนมกราคม 2558 บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 100 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.50 ต่อปี กำหนดจ่ายชำระคืนเมื่อทวงถาม ต่อมาในเดือนมกราคม 2557 บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

### 2.2.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ในช่วงปี 2555 - 2557 บริษัท สามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ สูงกว่าอัตราร้อยละขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัท มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2555 บริษัท มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ อยู่ในช่วงร้อยละ 13.79 ถึงร้อยละ 145.93 ในปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ อยู่ในช่วงร้อยละ 18.22 ถึงร้อยละ 225.12 และในปี 2557 บริษัท มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ อยู่ในช่วงร้อยละ 40.43 ถึงร้อยละ 337.08 โดยทั่วไปอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีหลักทรัพย์ที่รับประกันการจัดจำหน่ายไม่หมดต้องโอนเข้าเป็นเงินลงทุนของบริษัท เงินลงทุนของบริษัท เป็นต้น สำหรับอัตราส่วนเงินลงทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัท จะเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นหลัก โดยถ้าในช่วงใดลูกค้ามีปริมาณการซื้อขายมาก จะทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องลดลงในช่วงเวลาการชำระราคาของลูกค้าหรือ T+3

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ การเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) การเคลื่อนไหวของเงินทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2557 อยู่ที่ 41,605 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 48,070 ล้านบาท ในปี 2556 โดยบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2555 – 2557 จำนวน 629.11 ล้านบาท 916.26 ล้านบาท และ 786.05 ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนี้ ความผันผวนของเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดเงิน และตลาดทุน อาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการ ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน การขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงความไม่เสถียรภาพของสถานการณ์การเมืองในประเทศ และสภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ เป็นต้น เหตุการณ์เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ อีกทั้งส่งผลในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งผลกระทบในทางลบเหล่านี้มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 3.2 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ เพื่อรักษฐานลูกค้าของบริษัทฯ พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรที่ให้บริการลูกค้า โดยใช้ระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการเสริมสร้างให้พนักงานของบริษัทฯ มี Service Mind ในการให้บริการและให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการพัฒนาาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2557

#### 3.3 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า

การเป็นนายหน้าธุรกิจหลักทรัพย์มีความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า ซึ่งมีสาเหตุมาจากการไม่สามารถชำระหนี้ของลูกค้า และความผันผวนของภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม ลูกค้าบัญชีเงินสดของบริษัทฯ และลูกค้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) จะมีหลักทรัพย์ฝากไว้ในบัญชีกับบริษัทฯ ซึ่งสามารถใช้เป็นหลักประกันได้ ทำให้สามารถลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้บริษัทฯ จะไม่ส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งยังมีได้ชำระราคาแก่ลูกค้า โดยจะทำการบังคับขายเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ แต่ในกรณีที่ลูกค้ามีการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ลูกค้าจะไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในบัญชีกับบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากลูกค้าประเภทนี้อยู่ ในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบัญชีเงินสดต่อบัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 91 : 9 และในเดือนธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบัญชีเงินสดต่อบัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 90 : 10

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว โดยเพิ่มความระมัดระวังในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ กล่าวคือ นอกจากการพิจารณาข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าแล้ว เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติฐานะและหลักฐานทางการเงินแล้ว บริษัทฯ ยังกำหนดให้มีการทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้ง

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้ออกข้อบังคับเรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ที่กำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่อนุมัติให้ลูกค้า

อนึ่ง กรณีลูกค้ามีมูลค่าเปิดสถานะที่เสี่ยงสูงเมื่อเทียบกับเกรดของหลักทรัพย์ที่มีเกรดต่ำ หลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในปริมาณสูง (High Exposure to A Low Grade Stock) บริษัทฯ จะดำเนินการดังนี้

1. วิเคราะห์ประวัติ/แบบแผนการซื้อขายหลักทรัพย์ และการชำระราคาของลูกค้า
2. ตรวจสอบมูลค่าหลักทรัพย์คงเหลือของลูกค้าที่มีกับบริษัทฯ และ
3. คณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร จะพิจารณาออกมาตรการต่าง ๆ ที่เหมาะสมต่อไป เช่น จำกัดการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เพิ่มเติม เป็นต้น

ทั้งนี้ ส่วนเปิดความเสี่ยงต่อหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนของราคา และ/หรือปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมาก (Exposure to Volatile Stocks) คณะกรรมการสินเชื่อ จะออกบันทึกภายในแจ้งรายชื่อหลักทรัพย์ดังกล่าว พร้อมกับกำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ เป็นกรณีไป

สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงกรณีลูกค้าไม่สามารถชำระเงินที่กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยมโนบายในการพิจารณากำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย และมีการจัดเกรดของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities) โดยใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในระดับสูง และมีสภาพคล่องในการซื้อขายที่ดี

บริษัทฯ จะทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติมในบัญชีเครดิตบาลานซ์ทุก 6 เดือน ทั้งนี้ หากหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคา และ/หรือปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร สามารถพิจารณากำหนด ริเริ่มเพิ่มเติม หรือ เปลี่ยนแปลงนโยบายใดๆ ที่เห็นว่าเหมาะสมต่อไป

ในกรณีที่ลูกค้ามียอดหนี้เกินกว่าวงเงินที่ได้รับอนุมัติ อันเกิดจากการคิดดอกเบี้ยเงินกู้ ณ สิ้นเดือน ติดต่อกันเป็นเวลา 3 เดือน คณะกรรมการสินเชื่อจะพิจารณาดำเนินการตามที่เห็นสมควร ดังนี้

1. เรียกคืนหนี้บางส่วน โดยลูกค้าอาจนำเงินมาชำระหนี้ส่วนเกิน และ/หรือขายหลักทรัพย์ในบัญชีของลูกค้าเอง ให้แล้วเสร็จภายในเวลา 5 วันทำการ นับจากวันที่บริษัทฯ แจ้งเรียกคืนหนี้
2. เมื่อครบกำหนดเวลาดังกล่าวแล้ว หากลูกค้าไม่ดำเนินการใดๆ บริษัทฯ จะทำการบังคับขายหลักทรัพย์ของลูกค้าจนกระทั่งยอดหนี้มีมูลค่าไม่เกินกว่าวงเงินที่ได้รับอนุมัติ โดยเริ่มจากหลักทรัพย์ที่มีผลขาดทุนสูงสุดก่อน

จากมาตรการควบคุมความเสี่ยงข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่มีปัญหาเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับลูกหนี้ทั้งหมด

### 3.4 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งระบบคอมพิวเตอร์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ ใช้ระบบซอฟต์แวร์ Front Office Integrated System (FIS) ซึ่งเป็นระบบ Real Time ในการส่งคำสั่งซื้อขาย ดูสถานะและราคาซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับระบบชำระราคาและระบบปฏิบัติการ บริษัทฯ ใช้ระบบ Securities Back Office

Automation (SBA) ซึ่งเป็นระบบที่ช่วยชำระราคาระหว่างลูกค้าและสำนักหักบัญชี และประมวลผลข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์เกิดความขัดข้องขึ้นก็จะส่งผลกระทบต่อการทำงานธุรกิจของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้มีการตรวจสอบระบบงานคอมพิวเตอร์อย่างสม่ำเสมอ และมีระบบงานสำรอง พร้อมทั้งการสำรองข้อมูลที่สำคัญ ที่สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องกรณีไม่สามารถใช้งานระบบงานหลักได้ สำหรับการเชื่อมต่อระบบคอมพิวเตอร์ระหว่างสำนักงานใหญ่และสาขา บริษัทฯ มี leased line สำรองที่สามารถสับเปลี่ยน (switch) ได้โดยอัตโนมัติเมื่อ leased line หลักมีปัญหา นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนฉุกเฉินที่สามารถไปใช้งานศูนย์สำรองที่ตั้งอยู่ที่สาขาในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติงานที่สำนักงานใหญ่ได้ โดยบริษัทฯ ได้ทำการทดสอบแผนฉุกเฉินเป็นประจำทุกปี อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และผลการทดสอบโดยภาพรวมพบว่าสามารถปฏิบัติงานได้ตามแผนฉุกเฉิน

### 3.5 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ดและกลุ่ม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 70.65 จึงทำให้ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัท กำหนดให้ต้องใช้เสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จึงไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาได้ ทั้งนี้บริษัทฯ มีกรรมการที่เป็นตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ 2 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งหมดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน จากกรรมการบริษัท 8 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 37.5 โดยกรรมการตรวจสอบจะทำหน้าที่ควบคุมดูแล ตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อให้มีความโปร่งใส และถูกต้อง

### 3.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบีเคย์เฮียน

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่ กลุ่มยูโอบี เคย์เฮียนได้ให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่าง ๆ ทั้งนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารในเครือ ยูไนเต็ท โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของธนาคารเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น โดยการพัฒนาช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เพื่อให้สามารถเข้าถึงลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้น การพัฒนาธุรกิจในส่วนของลูกค้าสถาบัน และการพัฒนาธุรกิจใหม่ เช่น Wealth Management, การเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า, บริการซื้อขายซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

### 3.7 ความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทฯ ต้องรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาตลาดของหลักทรัพย์ดังกล่าวต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้

อย่างไรก็ตามบริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยบริษัท จะให้ความสำคัญในการให้ความเห็นและประเมินความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยพิจารณาความต้องการของลูกค้า และทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของบริษัท ที่รับจัดจำหน่ายและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง ก่อนพิจารณาอนุมัติการเข้าร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกครั้ง

### 3.8 ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัท มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม กอปรกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันอยู่ในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัท มั่นใจว่าสามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

### 3.9 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้และความชำนาญ ปัจจุบันการแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มความรู้ความสามารถ เพื่อให้สามารถพัฒนาศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาด อีกด้วย

### 3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2557 และ 2556 บริษัท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.98 และร้อยละ 25.57 ของมูลค่าการซื้อขายตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัท ไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวม ทั้งนี้ หากบริษัท ต้องสูญเสียรายได้จากลูกค้ารายใหญ่อ้างอิงไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ดำเนินงานซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัท มีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าโดยเฉพาะลูกค้ารายย่อย โดยเข้าร่วมกิจกรรมที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์ (Roadshow) การจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในรูปแบบต่างๆ การจัดสัมมนาให้แก่ลูกค้าของบริษัท และบุคคลทั่วไป การพัฒนาช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต และการจัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าและผู้สนใจ เป็นต้น

### 3.11 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบุคลากรของบริษัท จะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้า ดังนั้นหากบุคลากรของบริษัท ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับ ของบริษัท หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจหน้าที่ของตนหรือบุคลากรของบริษัท ส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้ง ดำเนินการอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า บริษัท อาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัท และความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเสียหายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้ การกระทำบางกรณีของบุคลากรของบริษัท อาจเป็นการละเมิดกฎเกณฑ์หรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้บริษัท ต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีทางกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ให้ความสำคัญต่อ



ความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ และกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการทำประกันเพื่อป้องกันความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากรเป็นการทำประกัน Stock Broker Scheme และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบีจากสาเหตุต่าง ๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อ ของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงานและอาชญากรรมทางคอมพิวเตอร์ รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทฯ ต้องชำระเท่ากับ 5.37 ล้านบาท ซึ่งในปี 2556 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาประกันจาก Stock Broker Scheme เป็น Financial Institution Crime & Civil Liability โดยมีวงเงินคุ้มครอง 756,800 เหรียญสิงคโปร์ มีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 มิ.ย. 2556 ถึง 31 พ.ค. 2557 ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate) (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน)

### 3.12 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวดและการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตาม กฎระเบียบ ฝ่าฝืนกฎเกณฑ์ต่าง ๆ หรือประมาทเลินเล่อ บริษัทฯ อาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานกำหนด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งดูแลควบคุมและตรวจสอบหน่วยงานภายในบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง สำหรับกฎเกณฑ์และข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรของบริษัทฯ



#### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

##### 4.1 มูลค่าสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจ ตามรายละเอียดดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	14,802,204
2	เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	19,358,748
3	ยานพาหนะ	16,717,418
4	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและเครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	39,200
	<b>รวม</b>	<b>50,917,570</b>

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 5,556,046 บาท ค่าธรรมเนียมในการเข้าเป็นสมาชิกตลาดอนุพันธ์ 5,000,000 บาท ค่าความนิยม 36,077,186 บาท ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่าง 1,297,850 บาท และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งไม่ได้ระบุมูลค่าในงบการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่ (วันที่ออก)
ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> <li>• การเป็นนายหน้าค้าหลักทรัพย์</li> <li>• การค้าหลักทรัพย์</li> <li>• การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน</li> <li>• การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์</li> </ul>	เลขที่ 002/2541 ( 23 กรกฎาคม 2541 ) มีผลตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2541
ใบอนุญาตเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เลขที่ ข.207/2546 ( 20 มกราคม 2546)
ใบอนุญาตเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	เลขที่ กสท.จก. 323/2557 (5 กันยายน 2557 - 4 กันยายน 2562) บริษัทฯ ได้ยื่นขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557
ใบอนุญาตการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เลขที่ 0042/2548 (15 พฤศจิกายน 2548) มีผลตั้งแต่วันที่ 14 ตุลาคม 2548
เครื่องหมายการค้า (UTRADE)	ประเภทสินค้า/บริการ : ธุรกิจหลักทรัพย์ เลขทะเบียน : บ55413 ระยะเวลาคุ้มครอง : 7 ธันวาคม 2554 – 6 ธันวาคม 2564

## 4.2 สัญญาเช่า

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคารกับบริษัท สยามสินธร จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาอีกจำนวน 22 สาขาทั้งในเขตกรุงเทพ ปริมณฑล และเขตต่างจังหวัด ของปี พ.ศ. 2558 ตามรายละเอียดดังนี้

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
1	สำนักงานใหญ่	ชั้นที่ 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1	3 ปี	16/08/56	15/08/59	648
		ชั้นที่ 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1	3 ปี	16/08/56	15/08/59	629
		ชั้นที่ 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1	3 ปี	16/08/56	15/08/59	332
		ชั้นที่ 15 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3	3 ปี	16/08/56	15/08/59	235
		ชั้นที่ 19 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3	3 ปี	16/08/56	15/08/59	150
		ชั้นที่ 22 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3	3 ปี	16/08/56	15/08/59	300
2	เชียงใหม่	เลขที่ 144 ถ.ระแงง ต.ช้างกลาง อ.เมือง	3 ปี	01/01/56	31/12/58	200
3	บางแค	ชั้นที่ 7 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์	3 ปี	11/12/56	10/12/59	114
4	เยาวราช	ชั้นที่ 18 อาคารกาญจนาตัดทาวเวอร์ ถ.เยาวราช	3 ปี	10/11/56	09/11/59	426
5	บางกะปิ	ชั้นที่ 4 ศูนย์การค้าแอปเปิ้ลแลนด์ ถ.ลาดพร้าว	3 ปี	01/12/56	30/11/59	256
6	แจ้งวัฒนะ	99/9 หมู่ที่ 2 ถ.แจ้งวัฒนะ ต.บางตลาด อ.ปากเกร็ด จ.นนทบุรี	3 ปี	14/11/57	13/11/60	266.07
7	สระบุรี	116/27-28 ถ.สุขบรรทัด ต.ปากเพรียว อ.เมืองสระบุรี จ.สระบุรี	3 ปี	01/12/56	30/11/59	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
8	สุพรรณบุรี	195/3 ถ.เนรมแก้ว ต.ท่าระหัด อ.เมือง จ.สุพรรณบุรี	3 ปี	01/07/57	30/06/60	อาคารตึกแถว 3 ชั้นครึ่ง 1 คูหา
9	โพธาราม	เลขที่ 15,17 ถ.หน้าอำเภอ ต.โพธาราม	3 ปี	18/04/57	17/04/60	410
10	บ้านโป่ง	เลขที่ 266,268 ถ.ทรงพล ต.บ้านโป่ง	3 ปี	12/11/57	11/11/60	390
11	หาดใหญ่	เลขที่ 257/10-11 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 1 อ.หาดใหญ่	3 ปี	01/09/56	31/08/59	540
12*	แกรนด์ไฮน่า*	เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไฮน่า ทาวเวอร์ ชั้น 7	3 ปี	15/02/55	14/02/58	76.55
13	ปิ่นเกล้า	เลขที่ 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 14 ห้อง 1402 ถ.บรมราชชนนี	3 ปี	08/09/56	07/09/59	289.1
14	ตรัง	เลขที่ 59/71 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง	3 ปี	01/09/56	31/08/59	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น
15	ราชบุรี	เลขที่ 44/33 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมืองราชบุรี จ. ราชบุรี	3 ปี	01/01/57	01/01/60	ตึกแถว 1 คูหา 3 ชั้น
16	นนทบุรี	เลขที่ 64/559 หมู่ที่ 1 ถ.ติวานนท์ ต.ตลาดขวัญ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี	3 ปี	01/09/57	31/08/60	อาคารตึกแถว 1 คูหา
17	ธนภูมิ	เลขที่ 1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 4 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวง มักกะสัน เขตราชเทวี	3 ปี	12/12/56	11/12/59	1,249.00
18	นครปฐม	เลขที่ 401 ถ.เทศบาล ต.พระประโทน อ.เมือง จ.นครปฐม	3 ปี	01/10/55	30/11/58	3 คูหา
19	ฟิวเจอร์พาร์ครังสิต	เลขที่ 94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ห้องเลขที่ PLZ.GSHP087C ชั้น G ถ.พหลโยธิน	3 ปี	01/07/57	30/06/60	120.38
20	หาดใหญ่สยามซิตี้	เลขที่ 9,11 ถ.สยามซิตี้เซ็นเตอร์ 1 ต.หาดใหญ่	3 ปี	01/10/57	30/09/60	738
21	นครราชสีมา	ชั้นที่ 1 เลขที่ 46/10 ถ.ราชนิกุล ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา	3 ปี	01/04/55	31/03/58	48

22	เซ็นทรัลเวิลด์	เลขที่ 999/9 ถ. พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร	3 ปี	04/05/55	03/05/58	268.20
23	อินเตอร์เซนจ	ชั้นที่ 25 เลขที่ 399 ถ.สุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร	3 ปี	01/07/55	30/06/58	184.8

หมายเหตุ ลำดับที่ 12 ยกเลิกสถานที่เช่า 14 กุมภาพันธ์ 2558 ย้ายไปอยู่ อาคารกาญจนาตต ชั้น 18 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2558

โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรวมทั้งสิ้นประมาณ 41.8 ล้านบาท และปี 2558 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรวมทั้งสิ้นประมาณ 41.4 ล้านบาท

#### 4.3 นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่อง การจัดทำบัญชี เกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ จัดชั้นลูกหนี้เป็น 3 ประเภท ได้แก่

1. มูลหนี้ชั้นสูญ คือ มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการตัดจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้แล้ว
2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัย คือ มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ โดยบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวน
3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน คือ มูลหนี้ที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 4,156.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ปกติจำนวน 4,142.78 ล้านบาท ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน 2.61 ล้านบาท และ ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 11.41 ล้านบาท

#### 4.4 นโยบายระงับการรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์เงินสดสำหรับลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ และไม่รับรู้รายได้ของลูกค้าที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ถูกระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามที่กำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประมาณ 14.02 ล้านบาท

#### 4.5 นโยบายติดตามและจัดเก็บหนี้

บริษัทฯ กำหนดให้คณะกรรมการสินเชื่อเป็นผู้กำหนดนโยบาย หรือมาตรการต่างๆ ในการติดตามหนี้ และให้ฝ่ายควบคุมสินเชื่อเป็นผู้ดำเนินการตามมาตรการของคณะกรรมการสินเชื่อ

ขั้นตอนในการติดตามหนี้

1. เมื่อลูกค้าค้างชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ ฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์จะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาด และหัวหน้าทีมการตลาด / ผู้จัดการสาขาเพื่อทราบ และช่วยติดตามลูกค้าให้มาชำระค่าซื้อหลักทรัพย์

2. หากลูกค้ายังมีได้ชำระค่าซื้อหลักทรัพย์แก่บริษัท ภายใน 5 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ โดยที่ลูกค้ายังมีหลักทรัพย์คงเหลืออยู่กับบริษัท บริษัท จะดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อนำค่าขายนั้นมาลดยอดหนี้ก่อน
  3. หากยังคงมีหนี้คงเหลือหลังจากการบังคับขายหลักทรัพย์ บริษัท กำหนดให้ลูกค้าต้องลงนามในหนังสือสัญญารับสภาพหนี้ เพื่อตกลงเงื่อนไขและระยะเวลาในการชำระหนี้ โดยข้อตกลงในการชำระหนี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อ
  4. กรณีที่ลูกค้าไม่สามารถชำระราคาได้ภายใน 10 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ บัญชีลูกค้าซึ่งค้างชำระดังกล่าวจะถูกแยกออกเพื่อตั้งเป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ยินยอมที่จะลงนามในหนังสือสัญญารับสภาพหนี้ บริษัท จะติดต่อสำนักงานกฎหมายเพื่อดำเนินคดีต่อไป
- ทั้งนี้ ลูกค้าที่เป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ บริษัท จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนหลังหักหลักประกันแล้ว

#### **4.6 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและการควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

ปัจจุบันบริษัท ไม่มีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม หากในอนาคตบริษัท มีนโยบายลงทุนบริษัท จะพิจารณาแนวโน้มธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีคดีฟ้องร้องที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัท ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 2 คดี ซึ่งทั้งสองเป็นคดีที่บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ฟ้องบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจยื่นฟ้องบริษัท กับนายประพล มลิณฑินดา ในฐานะจำเลยที่ 1 และ 2 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และเรียกค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 300,000,000 บาท เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2556 บริษัทได้ยื่นคำให้การต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เพื่อต่อสู้คดีดังกล่าว

- (2) นอกจากนี้ ในวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด โดยนายวรศักดิ์ เกรียงโกมล ผู้รับมอบอำนาจ ได้ยื่นฟ้องบริษัท กับนายประพล มลิณฑินดาและบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นจำเลยที่ 1, 2 และ 3 ตามลำดับ ต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เป็นคดีแพ่งฐานไม่ปฏิบัติตามสัญญาเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Definitive Agreement) และขอให้จำเลยดำเนินการเพิกถอนสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ของ บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ระหว่างบริษัทกับนายประพล มลิณฑินดา เพิกถอนคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บมจ.หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด ห้ามการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์มายังบริษัท และเพิกถอนมติที่ประชุมที่เกี่ยวข้อง คดีไม่มีทุนทรัพย์ เป็นคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556

ในวันที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2556 บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้ยื่นคำร้องขอไต่สวนฉุกเฉินและคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนศาลพิพากษา ต่อมาในวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัท ได้ยื่นคำให้การต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เพื่อต่อสู้คดีดังกล่าว

ทั้งนี้ ศาลแพ่งกรุงเทพใต้นัดไต่สวนคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวของโจทก์เมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2556 และได้มีคำสั่งยกคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวของโจทก์เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม พ.ศ. 2556

โดยเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัท ได้ยื่นคำร้องเพื่อขอรวมคดีหมายเลขดำที่ พ.1193/2556 เข้ากับคดีหมายเลขดำที่ พ.1194/2556 เนื่องจากคดีทั้งสองมีข้อเท็จจริงและประเด็นข้อพิพาทเดียวกันและอาศัยข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานในการพิจารณาชุดเดียวกัน ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้มีคำสั่งรวมคดีทั้งสองดังกล่าวเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 (วันนัดสืบพยานโจทก์นัดแรก)

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ มีคำพิพากษาคดีหมายเลขแดงที่ 1796-1797/2557 พิพากษายกฟ้องของโจทก์

โจทก์ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาศาลชั้นต้น เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 และบริษัท ได้ยื่นคำแก้อุทธรณ์ เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2558

ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาคดีของศาลอุทธรณ์

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์  นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีก 1 ประเภทคือ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: ชั้น 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 เลขที่ 130 – 132 ถนนวิฑู เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  ชั้น 15, 19 และ 22 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 เลขที่ 130 – 132 ถนนวิฑู เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
สำนักงานสาขา	: บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวม 22 แห่ง และศูนย์การเรียนรู้ 1 แห่ง ซึ่งตั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล 11 แห่ง และในต่างจังหวัด 12 แห่ง
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	: หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107548000056
Homepage	: <a href="http://www.utrade.co.th">http://www.utrade.co.th</a>
โทรศัพท์	: 02-659-8000
โทรสาร	: 02-263-2807

### บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สถานที่ตั้ง	: 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์	: 02-229-2800
โทรสาร	: 02-654-5427

ผู้ตรวจสอบบัญชี	: 1. ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3356 บริษัทดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
	2. นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3427 บริษัทดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
	3. นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301 บริษัทดีลอยท์ ทูช โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
สถานที่ตั้ง	: 183 สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กทม. 10120
โทรศัพท์	: 02-676-5700
โทรสาร	: 02-676-5757
ที่ปรึกษากฎหมาย	: บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด
สถานที่ตั้ง	: 546 อาคารยูนิเวสต์ คอมเพล็กซ์ ชั้น 15 ถ.รัชดาภิเษก แขวงจันทระเกษม เขตจตุจักร กทม. 10900
โทรศัพท์	: 02-511-1512
โทรสาร	: 02-938-1247

## ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

### ● สัญญาให้บริการ (Service Agreement)

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาให้บริการ กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด (UOB Kay Hian Private Limited) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานานหลายปี โดยมีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ คือ ยูโอบี เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเตด (UOB-Kay Hian Holding Limited)

เพื่อถ่ายทอดความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์จาก ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ในด้านการบริหารจัดการและด้านต่าง ๆ และเพื่อสนับสนุนในการพัฒนาธุรกิจ รวมทั้งใช้ประโยชน์จากการประหยัดจากขนาด (Economies of scale) ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ภายในกลุ่มบริษัทและยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด การทำสัญญาให้บริการ วันที่ 1 มกราคม 2557 เป็นการต่อสัญญาอัตโนมัติตามสัญญาการให้บริการเดิมในปี 2556 โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไข ในสัญญาตามข้อตกลงในสัญญาเดิม และเพื่อให้บริการในลักษณะต่อเนื่อง (on going) ในด้านต่าง ๆ สรุปการบริการตามสัญญาเป็นดังนี้

### ด้านการบริหารจัดการ (Management Support)

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำทางด้านการบริหารจัดการกับบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจ โดยให้คำปรึกษาแนะนำทั้งทางด้านกลยุทธ์ การบริหารจัดการ การจัดโครงสร้างการจัดการรวมไปถึงนโยบายต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นด้านสินเชื่อ ด้านการขยายธุรกิจ ด้านการเงิน และการจ่ายค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด มีหน้าที่เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาและให้ความช่วยเหลือในการแก้ไขปัญหาหรืออุปสรรคที่สำคัญ ๆ ของบริษัทฯ

### ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology)

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำในการปฏิบัติงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทฯ เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งกลุ่มและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยให้ความช่วยเหลือทั้งตามแผนงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ ที่วางไว้ และนอกเหนือจากแผนงานของบริษัทฯ ตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การให้บริการดังกล่าวจะรวมถึงการช่วยเหลือในการประเมินผู้ให้บริการ Hardware / Software รวมทั้งการสรรหาและจัดซื้ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ซึ่งจะทำงานร่วมกันเป็นกลุ่มเพื่อเพิ่มความสามารถในการสำรอง การประเมินและดูแลโครงการด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ การปรับปรุงประสิทธิภาพของระบบงานเพื่อสนับสนุนการทำงานของฝ่ายต่าง ๆ นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ยังช่วยพัฒนาและแก้ไขปัญหาที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างระบบเครือข่าย (Network Infrastructure) ให้กับบริษัทฯ อีกด้วย

### ด้านการบริหารความเสี่ยง / การควบคุมการให้สินเชื่อ (Risk Management / Credit Control)

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด มีส่วนร่วมในการพิจารณาและทบทวนนโยบายและขั้นตอนการให้สินเชื่อของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปอย่างรอบคอบและรัดกุมยิ่งขึ้น รวมถึงร่วมประเมินและพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อให้ลูกค้า นอกจากนี้ ยังช่วยเหลือในการติดตามการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด เช่น ติดตามความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่มีต่อหลักทรัพย์บางตัวหรือลูกค้าบางราย การทำธุรกรรมต่าง ๆ ที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น



### **ด้านธุรกิจบริการซื้อขายหน่วยลงทุน (Wealth Management)**

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด สนับสนุนงานด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยการจัดหาผู้เชี่ยวชาญและเทคนิคต่างๆ เพื่อช่วยในการจัดโครงสร้าง วิเคราะห์สินค้าที่มีอยู่ในตลาด และมีส่วนช่วยในส่งเสริมความสามารถในการสร้างความมั่งคั่ง และสนับสนุนการพัฒนาเพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีต่อลูกค้า

### **ด้านการตรวจสอบและพัฒนาระบบงาน**

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ดำเนินการตรวจสอบเป็นระยะเพื่อให้มั่นใจว่านโยบายและกระบวนการในการปฏิบัติงานของบริษัท สอดคล้องและเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง และมีการควบคุมการปฏิบัติงานภายในอย่างเคร่งครัด

### **ด้านการพัฒนาธุรกิจ**

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ช่วยบริษัท ทำการส่งเสริมการตลาด สร้างชื่อเสียง (Brand Name) และแนะนำบริการของบริษัท ให้เป็นที่รู้จักแก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายซึ่งรวมถึงกลุ่มลูกค้าของกลุ่มยูโอบี ทั้งในประเทศและต่างประเทศ (Cross Selling) โดยปัจจุบันบริษัท ได้มีการตกลงกับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารในกลุ่มเดียวกัน เพื่อแนะนำลูกค้าที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านมายังบริษัท เพื่อเป็นการขยายฐานการตลาด นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ยังมีหน้าที่ส่งเสริมและสนับสนุนการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่การตลาด ตลอดจนรับฟังความคิดเห็นของเจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อปรับปรุงการบริการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

### **ด้านอื่น ๆ**

นอกจากยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด จะให้ความช่วยเหลือและส่งเสริมด้านธุรกิจของบริษัท แล้ว ยังให้บริการในด้านอื่นๆ ที่เป็นส่วนสนับสนุนธุรกิจ ได้แก่ งานปฏิบัติการหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และงานบริหารสำนักงานโดยอาศัยความรู้และประสบการณ์ที่มีอยู่ในการให้แนะนำการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และเป็นการใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่มให้เกิดประโยชน์สูงสุด

### **ค่าธรรมเนียมการให้บริการ**

ค่าใช้จ่ายพิจารณาตามเวลาที่ให้บริการ โดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

1. บริการที่มีเจ้าหน้าที่จากยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด เดินทางมาปฏิบัติงานในประเทศไทย จะคิดค่าธรรมเนียม ในการให้บริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด โดยขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่มาปฏิบัติงาน ทั้งนี้ ค่าบริการดังกล่าวกำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 4.32 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายค่าใช้จ่ายอื่นตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร เป็นต้น

2. บริการที่เจ้าหน้าที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ปฏิบัติหน้าที่จากประเทศสิงคโปร์ ค่าบริการนี้จะประมาณการจากเวลา ที่ใช้ในการให้บริการ และจะคิดค่าบริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่ปฏิบัติงานให้ โดยค่าบริการส่วนนี้กำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 10.26 ล้านบาทต่อปี รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการให้บริการด้วย

### **หน้าที่และพันธะของคู่สัญญา**

ในระยะเวลาตามสัญญาฉบับนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตดต้องมั่นใจว่าเจ้าหน้าที่ผู้ให้บริการตามสัญญานี้มีความรู้ความสามารถและมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เพื่อบริการและให้ความช่วยเหลือที่จำเป็น นอกจากนั้นผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตดต้องไม่เปิดเผยข้อมูลใดๆ ที่ได้รับจากการให้บริการตามสัญญานี้ต่อบุคคลภายนอกโดยปราศจากความยินยอมของบริษัทฯ ทั้งนี้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะต้องให้ความร่วมมือและให้ข้อมูลที่จำเป็นแก่ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด

### **เงื่อนไขของสัญญา**

สัญญาฉบับนี้มีระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่ 1 มกราคม 2557 โดยสัญญาจะต่ออัตโนมัติเป็นคราวๆ คราวละ 1 ปี อย่างไรก็ตาม คู่สัญญาสามารถบอกเลิกสัญญาได้โดยต้องแจ้งเป็นหนังสือล่วงหน้า 30 วัน เว้นแต่จะเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- (ก) คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดผิดสัญญา
- (ข) คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดอยู่ในสถานะล้มละลาย
- (ค) บริษัทเลิกกิจการ

ทั้งนี้บริษัทฯ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายและค่าสินไหมทดแทนหากความเสียหายนั้นเกิดขึ้นจากความประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงของเจ้าหน้าที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตดจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเป็นรายไตรมาส โดยทุกครั้งต้องจัดส่งรายละเอียดสรุปผลการให้บริการในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมจะถึงกำหนดชำระภายใน 30 วันนับแต่วันที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด ส่งมอบใบแจ้งการชำระเงิน

### **การมอบหน้าที่ตามสัญญา**

ห้ามคู่สัญญามอบสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาให้แก่บุคคลภายนอกโดยปราศจากความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากอีกฝ่ายหนึ่ง

### **บันทึกข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมข้อสัญญา**

ห้ามคู่สัญญาแก้ไขเพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง ข้อตกลงในสัญญา เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากทั้งสองฝ่าย