

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

#### ประวัติความเป็นมา

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เซียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัท เป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด บริษัทฯ รับโอนสินทรัพย์ และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ในปี 2543 บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จำหน่ายหุ้นให้ทาง ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ยูโอบี ที่ประเทศสิงคโปร์ และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และต่อมาได้มีการรวมตัวกันทางธุรกิจระหว่างกลุ่มธนาคารยูโอบี กับ กลุ่ม เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ เป็น ยูโอบี-เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ในปี 2544 มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใหม่โดย ยูไนเต็ด อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นที่ถือทั้งหมดให้กับ ยูโอบี-เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ทำให้ ยูโอบี-เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เซียน (ประเทศไทย) จำกัด หลังจากนั้นในปีเดียวกัน บริษัทฯ ได้ซื้อธุรกิจรายย่อยจากบริษัทหลักทรัพย์ บีเอ็นพี พาริบาลส์ ฟิร์กริน (ประเทศไทย) จำกัด โดยชำระเป็นเงินสด พร้อมทั้งรับโอนลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่การตลาด และในวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนโดยใช้ชื่อว่า บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เซียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ยูโอบี-เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทแม่ เป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดในสิงคโปร์ มีสำนักงานในประเทศฮ่องกง ลอนดอน นิวยอร์ก จาการ์ตา เชียงไฮ้ และมะนิลา นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทในเครือของยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในสิงคโปร์ ที่มีสาขาในประเทศไทย คือ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) จากความสัมพันธ์และเครือข่ายที่กว้างขวางดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศได้อย่างกว้างขวาง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับ ยูโอบี เคย์เซียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยูโอบี-เคย์เซียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด โดยการให้บริการครอบคลุมด้านต่าง ๆ หลายด้าน (รายละเอียดของสัญญาให้บริการและค่าธรรมเนียมการให้บริการสามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง) จากที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือตามสัญญาให้บริการ เช่น ให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สามารถเชื่อมโยงเป็นระบบเดียวกันภายในกลุ่มยูโอบี เคย์เซียน ช่วยแนะนำในการจัดตั้งระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพัฒนาระบบต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง การจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ ตั้งแต่ปี 2548 บริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนทางด้านการตลาดและการดำเนินโครงการ Cross Selling ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายการให้บริการทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากการแนะนำลูกค้าผ่านบริษัทในกลุ่ม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันกับบริษัทในกลุ่ม เช่น การใช้ข้อมูลต่างๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงบทความวิเคราะห์หลักทรัพย์และสถานะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่มเพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัทฯ

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

ปี 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2554 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้ารับโอนธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ ยูโนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“ยูโนเต็ด”) ซึ่งรวมถึง สิทธิ ประโยชน์และผลประโยชน์ที่จะได้มา จะจ้าง หรือจะทำสัญญาเกี่ยวกับการให้บริการเป็นการเฉพาะของเจ้าหน้าที่การตลาด ทรัพย์สินใด สิทธิการเช่าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ทรัพย์สินในรูปของเงินสด ลูกหนี้การค้า และหนี้สินอื่นๆ แต่ไม่รวมถึงหนี้สินและภาระผูกพันของยูโนเต็ด ก่อนการซื้อขายสินทรัพย์ของยูโนเต็ด (“การรับโอนธุรกิจ”) โดยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากยูโนเต็ด โดยรับโอนเฉพาะลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 247 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนแล้ว พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้รับโอนฐานลูกค้ารวมทั้งหุ้นที่ฝากไว้ และเงินฝากเพื่อลูกค้าทั้งหมดจากยูโนเต็ด โดยให้บริษัทฯ เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน

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

และในปี 2559 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วน จากบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุนและสำนักงานสาขา 21 แห่ง

ในปี 2561 บริษัทฯ ทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 6 แห่ง

## 1.1 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ในปี 2561 มูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 2.12 ของมูลค่าการซื้อขายจากโบรกเกอร์รวมในประเทศไทย ซึ่งต่ำกว่าระดับในปี 2560 2559 2558 และ 2557 (ร้อยละ 2.43 2.30 2.22 และ 2.66 ตามลำดับ) ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น บริษัทฯ พยายามอย่างมากที่จะรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้จาก 1) การจัดสัมมนาด้านการลงทุน 2) เข้าร่วมในการนำเสนอขายหุ้นต่อนักลงทุนครั้งแรก (IPO) และตราสารหนี้ 3) จัดโปรแกรม UTRADE Investment Academy ซึ่งเป็นโปรแกรมต่อเนื่องจากปี 2559 และยังคงดำเนินงานโปรแกรม SAP อย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาดและเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น โดยวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.37/2552 ตามหนังสือที่ จต.178/2561 เรื่องการตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ และ สาขา รวม 46 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่เลขที่ 130 - 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้นที่ 2, ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยในปี 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการย้ายสำนักงานสาขา เอแบค-หัวหมาก ไปยัง เอแบค-สุวรรณภูมิ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2561 ลดขนาดพื้นที่เช่า สาขา เชียงใหม่-ห้วยแก้ว เมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2561 และในวันที่ 11 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 6 แห่ง ได้แก่ สาขา สิลม แฟชั่นไอส์แลนด์ นครราชสีมา เชียงใหม่-มหิดล เชียงใหม่-ช้างคลาน และ หาดใหญ่-จุติอนุสรณ์ ทำให้บริษัทฯ มีสำนักงาน ตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 15 แห่ง และต่างจังหวัด 31 แห่ง

ปี 2560

- วันที่ 8 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ ดำเนินการเปิดสำนักงานสาขา มาร์เก็ตวิลล์ เลจ สุวรรณภูมิ
- บริษัทฯ ได้ดำเนินการปิดสำนักงานสาขาปิ่นเกล้า 2 สาขาหาดใหญ่-สยามซีดี และสาขาแจ้งวัฒนะ 3-4 เพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายเนื่องจากมีสำนักงานสาขาใกล้กับสำนักงานสาขาที่มีอยู่เดิม

ปี 2559

- วันที่ 8 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 21 แห่ง
- บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 1 ข้อ 12 ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาต่อสัญญาดังกล่าว โดยมีการปรับปรุงเงื่อนไขและอัตราค่าธรรมเนียมให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน
- วันที่ 25 มีนาคม 2559 ย้ายสำนักงานสาขา นนทบุรี ไปรวมกับสาขาแจ้งวัฒนะ

ปี 2558

- วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ย้ายสำนักงานสาขาแกรนด์ไชน่าโดยย้ายเจ้าหน้าที่ไปรวมกับสาขาเยาวราช ตั้งอยู่เลขที่ 308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพมหานคร
- วันที่ 23 กรกฎาคม 2558 บริษัทฯ ปิดสำนักงานสาขานครราชสีมา

ปี 2557

- วันที่ 5 กันยายน 2557 บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินโดยได้รับความเห็นชอบให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงาน พ.ศ. 2552 โดยมีกำหนดระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 5 กันยายน 2557 ถึงวันที่ 4 กันยายน 2562
- วันที่ 18 กันยายน 2557 บริษัทฯ ได้ลงนามในข้อตกลงความร่วมมือจัดตั้งศูนย์การศึกษาและการลงทุนกับมหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ โดยจะมีการจัดตั้งศูนย์การศึกษา และสำนักงานสาขาเฉพาะออนไลน์ ณ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ หัวหมาก บริเวณอาคาร เอ ชั้น จี เปิดดำเนินการและให้บริการเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558

## 1.2 การประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 ได้รับ 1) ใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 2) ใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Brokerage License) จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และได้ดำเนินธุรกรรมบริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ 3) ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. วันที่ 5 กันยายน 2557 ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ในปี 2557 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เช่น การปรับโครงสร้างบริษัท การเพิ่มทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฯลฯ 4) มีคุณสมบัติในการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงเน้นธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลัก สำหรับธุรกิจอื่น ๆ นั้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายและเป็นการสร้างรายได้ช่องทางหนึ่ง

### 1.3 โครงสร้างรายได้

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีสัดส่วนรายได้เกินกว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 2559 – 2561 เป็นดังนี้

รายได้ (ล้านบาท)	2561		2560		2559	
	ร้อยละ		ร้อยละ		ร้อยละ	
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	733.19	70.25	799.19	69.27	760.82	71.64
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	45.01	4.31	38.94	3.38	31.06	2.92
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	2.65	0.25	4.68	0.41	2.60	0.24
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	44.62	4.28	69.12	5.99	50.66	4.77
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	41.65	3.99	35.56	3.08	24.26	2.28
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	53.90	5.16	48.07	4.17	45.08	4.24
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	106.64	10.22	144.67	12.54	133.30	12.55
รายได้อื่น	16.08	1.54	13.45	1.16	14.31	1.36
<b>รวม</b>	<b>1,043.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,153.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,062.09</b>	<b>100.00</b>

### 1.4 ยุทธศาสตร์องค์กร

บริษัทฯ กำหนดให้มีกระบวนการวางแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจอย่างเหมาะสม โดยจะมีการทบทวนทุกปี เพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้บริษัทฯ อาจพิจารณาจาก นโยบาย วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์เดิมไว้กรณียังไม่มีการเปลี่ยนแปลง

การจัดทำแผนธุรกิจสำหรับ ระยะเวลา 3 ปี บริษัทฯ พิจารณาสภาพแวดล้อม ภาวะเศรษฐกิจ และการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งปัจจัยภายใน โดยผู้บริหารจะพิจารณากำหนดแนวทางขององค์กรและจัดทำแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และค่านิยมขององค์กร

**วิสัยทัศน์ :** ตัวแทนทางการเงินที่เชื่อถือได้ของคุณ “Your trusted financial partner”

**ค่านิยม :** การเจริญเติบโตอย่างก้าวหน้าและมั่นคง “FORGING AHEAD, ADVANCING GROWTH”

**พันธกิจ :** มุ่งให้บริการเพื่อความสำเร็จทางการเงินอย่างต่อเนื่อง สู่ผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความพึงพอใจสูงสุด

**วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย :**

- เพื่อส่งเสริมวัฒนธรรมภายในองค์กรให้มีการให้บริการที่มีคุณภาพสูงสุด
- เพื่อติดต่อกับลูกค้าอย่างมืออาชีพ ให้บริการถูกต้องตรงเวลา ส่งเสริมการปฏิบัติงานอย่างทันท่วงที และมุ่งมั่นที่จะพัฒนาอย่างต่อเนื่อง
- เพื่อให้พนักงานที่ได้รับการอบรมและฝึกฝนมีการบริการที่เป็นเลิศ
- เพื่อให้มีการปฏิบัติหน้าที่โดยมีความรับผิดชอบต่อสังคม

**กลยุทธ์ในการดำเนินงาน :** บริษัทฯ มุ่งให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตรูปแบบใหม่ ภายใต้ชื่อ UTRADE โดยมุ่งมั่นที่จะพัฒนาระบบ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าสามารถใช้งานง่าย พร้อมกับสรรหาเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการจัดอบรมสัมมนาอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้าสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการแสวงหากำไรด้วยเครื่องมือที่ใช้งานง่าย และลูกค้ายังสามารถรับทราบข้อมูลเพิ่มเติมในเชิงลึกทั้งแนวโน้มตลาดและโอกาสในการลงทุนจากนักวิเคราะห์มืออาชีพผ่านมุมมองที่หลากหลายและเป็นสากลโดยบริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะเสริมสร้างความรู้และพัฒนาแนวคิด มุมมองความเป็นไปได้ในด้านการลงทุนให้กับลูกค้า และบุคคลทั่วไปผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทฯ มีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมที่เป็นธรรม และเหมาะสม พร้อมกับจัดเตรียมเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการนำเสนอแหล่งความรู้ให้แก่ นักลงทุน

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) หมายเลข 26 ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

### 2.1 ลักษณะการให้บริการ

ปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าบุคคล โดยการเข้าร่วมโครงการต่างๆ ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ เช่น การร่วมออกบูธตามโครงการ Invest Now ในย่านปริมณฑล รวมทั้งการเข้าร่วมกิจกรรม Money Expo เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้า และผู้ที่สนใจอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี อาทิ โครงการ UTRADE Investment Academy เพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนให้แก่ลูกค้าปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอีกด้วย

#### (1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยรายได้กว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวมมาจากธุรกิจนี้ โดยลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ แบ่งการดูแลลูกค้าออกเป็น 2 ส่วนหลักๆ คือ สายธุรกิจรายย่อยดูแลลูกค้าบุคคล และฝ่ายลูกค้าสถาบันดูแลลูกค้าสถาบัน ทั้งนี้ สัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคล : ลูกค้าสถาบัน ในปี 2559 - 2561 เท่ากับร้อยละ 65 : 35 67 : 33 และ 66 : 34 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 68 เป็นลูกค้ารายย่อย

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI) ปี 2561 มีมูลค่าประมาณ 525,796 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.12 อยู่ในอันดับที่ 22 โดยลดลงจากปี 2560 มีมูลค่าประมาณ 533,168 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.43 ซึ่งอยู่ในอันดับที่ 20

### ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทของลูกค้าและประเภทบัญชี

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI (หน่วย : ล้านบาท)	2561	2560	2559
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด MAI	28,260,155	24,455,496	25,632,518
บริษัท ฯ	525,796	533,168	527,172
ส่วนแบ่งการตลาด (%)	2.12	2.43	2.30
อันดับ	22	20	21
<b>มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี</b>			
บัญชีเงินสด	353,079	349,567	331,087
บัญชีเงินสด – อินเทอร์เน็ต	148,457	155,809	143,825
บัญชีเครดิตบาลานซ์	17,198	17,098	33,487
บัญชีเครดิตบาลานซ์ – อินเทอร์เน็ต	7,063	10,693	18,773
<b>มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า</b>			
- ลูกค้าสถาบัน			
ในประเทศ	134,288	143,477	117,671
ต่างประเทศ	33,865	33,904	63,760
- ลูกค้าบุคคล			
ในประเทศ	353,070	349,022	340,172
ต่างประเทศ	4,573	6,765	5,569
<b>Error Portfolio</b>	<b>773</b>	<b>735</b>	<b>864</b>

### บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ (Equity Account) แบ่งเป็น 4 ประเภท ดังนี้

**1. บัญชีเงินสด (Cash Account)** เป็นบัญชีที่ลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ ภายใน 2 วันทำการ\* นับถัดจากวันที่ส่งซื้อขายหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2\* นับถัดจากที่ส่งขายหลักทรัพย์ (\*มีการแก้ไขระยะเวลาจาก 3 วันทำการเป็น 2 วันทำการในปี พ.ศ. 2561) เช่นกัน ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ

**1.1 บัญชีเงินสดปกติ (Normal Cash)** คือ บัญชีที่ได้มีการกำหนดวงเงินแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติด้านฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ลูกค้าสามารถขอขยายวงเงินได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันก่อนการซื้อหลักทรัพย์ตามที่บริษัทฯ กำหนดหรือเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ปัจจุบันกำหนดไว้ในอัตรา 20 % ของวงเงินที่ซื้อหลักทรัพย์

**1.2 บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance)** คือ บัญชีที่วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงไปตามจำนวนเงินคงเหลือที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ หักด้วยมูลค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังมิได้ชำระราคา

การจัดแบ่งประเภทบัญชีดังกล่าวข้างต้น มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย และสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้อีกทางหนึ่ง อาทิเช่น กรณีลูกค้าชาวต่างชาติที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย บริษัทฯ จะพิจารณาให้ลูกค้าเปิดบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน หรือลูกค้ารายที่เคยมีประวัติการชำระราคาหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามกำหนด บริษัทฯ จะพิจารณาให้ลูกค้าเปลี่ยนไปใช้บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน เป็นต้น

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

**2. บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)** เป็นบัญชีที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยลูกค้าต้องวางเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ ในอัตราส่วนขั้นต่ำที่บริษัทฯ กำหนด ซึ่งต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ตามประกาศของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัทฯ หากจำนวนเงินสดที่วางเป็นหลักประกันสูงกว่ายอดหนี้ (ยกเว้นลูกค้าที่มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศให้เป็นไปตามประกาศของบริษัทฯ) และจะต้องจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหากยอดหนี้สูงเกินกว่าเงินสดที่วางหลักประกัน

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

**4. บัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Asian Link Trading Account)** เป็นบัญชีประเภทฝากเงินล่วงหน้า โดยที่ลูกค้าต้องฝากเงินเป็นหลักประกันล่วงหน้าก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าที่บริษัทฯ กำหนด โดยมีวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่บริษัทฯ พิจารณานุมัติให้แก่ลูกค้าตามวงเงินที่ได้รับการจัดสรรจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยปัจจุบันลูกค้าจะต้องติดต่อสื่อสารกับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ อนึ่ง ในการขอเปิดบัญชีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้าจะจัดส่งรายชื่อผู้มีความประสงค์จะเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เพื่อดำเนินการขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ต่อไป และบริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น

**บัญชีตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Account)** เป็นบัญชีซื้อขายล่วงหน้าที่ลูกค้าติดต่อสื่อสารกับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดส่งคำสั่งซื้อขายไปยังตลาดอนุพันธ์ หรือลูกค้าเป็นผู้ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เจ้าหน้าที่การตลาดที่ได้รับใบอนุญาตการเป็นผู้ติดต่อผู้ลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะให้คำแนะนำและข้อมูลข่าวสารประกอบการตัดสินใจการลงทุนของลูกค้า โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันก่อนการซื้อขาย ตามนโยบายการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทฯ ซึ่งอนุญาตให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น

บริษัทฯ กำหนดวงเงินที่ขออนุมัติสำหรับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยอ้างอิงจากข้อมูลต่างๆ เช่นรายได้ มูลค่าหลักทรัพย์ที่ฝากไว้กับบริษัทฯ หรือเงินฝากธนาคาร โดยขั้นตอนในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคล้ายคลึงกับขั้นตอนของการเปิดบัญชีหุ้น และทางบริษัทฯ อนุญาตให้มีการแยกวงเงิน (Split) ที่เคยอนุมัติให้กับบัญชีหุ้นของลูกค้า หากลูกค้ามีความประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในบัญชีตราสารอนุพันธ์เพิ่ม ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบ และข้อบังคับของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง คือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเป็นการกำหนดให้การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดต้องดำรงหลักประกันในบัญชีไว้ร้อยละ 20 ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดของตลาดหลักทรัพย์ โดยหลักประกันที่บริษัทฯ รับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือ หลักทรัพย์ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เท่านั้น

**นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า****• บัญชีเงินสด**

บริษัทฯ มีนโยบายในการรับลูกค้าที่ดี มีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน และมีความสามารถในการชำระราคา โดยในการตรวจสอบจะครอบคลุมถึงอาชีพการงาน ประวัติ ความน่าเชื่อถือ ความเป็นผู้มีชื่อเสียงทางสังคม และหลักฐานแสดงฐานะการเงิน มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้น ประวัติการซื้อขายกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น และมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าที่ฝากไว้กับบริษัทฯ (ในกรณีที่ลูกค้าแสดงความประสงค์จะเปิดบัญชี ซื้อขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินประเภทอื่นเพิ่มเติมกับบริษัทฯ)

สำหรับการอนุมัติเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ จะพิจารณาเพิ่มเติมถึงหลักฐานที่แสดงถึงความรู้ความเข้าใจของลูกค้าเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น การทำแบบทดสอบความเสี่ยง (Risk Assessment Question) การผ่านการอบรมความรู้จากสถาบันความรู้ตลาดทุน (Thailand Securities Institute: TSI) สถาบันอื่นที่เทียบเคียง เป็นต้น

1. เจ้าหน้าที่การตลาดให้รายละเอียดเกี่ยวกับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารอนุพันธ์ และให้ลูกค้ากรอกข้อมูลในเอกสารคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วย

- แบบฟอร์มคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารอนุพันธ์ และสัญญาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (อากรแสตมป์ 30 บาท)
- บันทึกข้อตกลงแบบท้ายสัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ แบบเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (กรณีเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ)
- แบบประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงในการลงทุน (Suitability Test)
- แบบ KYC / CDD
- แบบฟอร์ม FATCA
- หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝาก (ATS)
- บัตรแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ
- หนังสือแจ้งขอความร่วมมือ เรื่อง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อาจพิจารณาได้ว่าเป็นคำสั่งที่ไม่เหมาะสม (กรณีเปิดบัญชีอินเทอร์เน็ต)
- บันทึกข้อตกลงการขอรับเอกสารทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-mail) (กรณีเปิดบัญชีอินเทอร์เน็ต)
- หนังสือมอบอำนาจ (ถ้ามี)
- เอกสารประกอบการเปิดบัญชีอื่น ๆ มีดังนี้

บุคคลธรรมดา	นิติบุคคล
<b>เอกสารที่ต้องการ (รับรองสำเนาถูกต้อง)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรประจำตัวข้าราชการ</li> <li>• สำเนาทะเบียนบ้าน</li> <li>• สำหรับชาวต่างประเทศ :               <ol style="list-style-type: none"> <li>1. สำเนาหนังสือเดินทาง (Passport) หรือ สำเนาใบอนุญาตบุคคลต่างด้าว (กรณีมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย)</li> <li>2. ใบอนุญาตการทำงาน (Work Permit)</li> </ol> </li> <li>• สำเนาเอกสารทางการเงินเพื่อใช้สำหรับพิจารณาวงเงิน เช่น สำเนาสมุดเงินฝาก ใบแจ้งเงินเดือน รายงานยอดหุ้นคงเหลือ สำเนายอดหน่วยลงทุนคงเหลือ สำเนาตัวสัญญาใช้เงินที่ยังไม่ครบกำหนด (สามารถยื่นเอกสารอย่างใดอย่างหนึ่งก็ได้)</li> </ul>	<b>เอกสารที่ต้องการ (รับรองสำเนาถูกต้อง)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาหนังสือรับรองบริษัท ย้อนหลังไม่เกิน 6 เดือน นับจากวันที่ยื่นเอกสารขอเปิดบัญชี</li> <li>• สำเนาหนังสือบริษัทสนธิ และข้อบังคับของบริษัท</li> <li>• สำเนารายงานการประชุมของคณะกรรมการที่ให้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ พร้อมกำหนดบุคคลผู้รับมอบอำนาจลงนามเพื่อลงนามเปิดบัญชีทำการซื้อขาย ชำระราคา และ/หรือลงนามในเอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทางการเงิน ในแต่ละบัญชี</li> <li>• งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วงวดบัญชีล่าสุดย้อนหลัง 2 ปี</li> <li>• สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีเฉพาะ)</li> <li>• ตัวอย่างลายมือชื่อ สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาบัตรประชาชน/หนังสือ</li> </ul>

บุคคลธรรมดา	นิติบุคคล
	<p>เส้นทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและตราประทับของบริษัท</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก ย้อนหลังไม่เกิน 1 ปี</li> <li>• คำสั่งเกี่ยวกับการหักภาษี ณ ที่จ่าย</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศที่ได้รับยกเว้นภาษี (Tax Heaven Countries) จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ลงนามคำประกันการเปิดบัญชี</li> <li>• กรณีกองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวม ต้องแนบหนังสือรับรองการจดทะเบียนกองทุน สัญญาการบริหารกองทุน และหนังสือมอบอำนาจของกองทุน</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลต่างประเทศ: เอกสารประเภทเดียวกับนิติบุคคลไทย แต่ต้องได้รับการรับรองสำเนาถูกต้องจากกงสุล และ Notary Public</li> </ul>

2. เจ้าหน้าที่การตลาดให้ความเห็นเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Client & Customer Due Diligence: KYC & CDD) ในด้านการลงทุน ระยะเวลาที่รู้จักกับลูกค้า สักยภาพในการซื้อขายในอดีต ประวัติการชำระเงิน หรือข้อมูลอ้างอิงอื่นๆ เพื่อประกอบการพิจารณา

3. เจ้าหน้าที่การตลาดนำเสนอเอกสารการเปิดบัญชีให้หัวหน้าทีมการตลาด/ผู้จัดการสาขา พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับลูกค้าผู้ขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และนำเสนอส่วนบริการลูกค้า

4. เจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะทำการตรวจสอบความครบถ้วนสมบูรณ์ของเอกสารการเปิดบัญชี รวมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบการพิจารณาอื่นๆ แล้วนำเสนอฝ่ายควบคุมสินเชื่อ เพื่อวิเคราะห์วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ควรได้รับอนุมัติตามนโยบายสินเชื่อของบริษัทฯ เพื่อนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติต่อไป

5. หลังจากที่คำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจของบริษัทฯ แล้วเจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการเปิดบัญชีในระบบ และแจ้งเลขที่บัญชี วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุมัติให้ลูกค้า และเจ้าหน้าที่การตลาดทราบ

#### ● บัญชีเครดิตบาลานซ์

ในการเปิดบัญชีเครดิตบาลานซ์กับบริษัทฯ มีเอกสารเพิ่มเติมนอกเหนือจากเอกสารคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่กล่าวข้างต้น (บัญชีเงินสด) ได้แก่

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

#### นโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับบัญชีเครดิตบาลานซ์

บริษัทฯ มีบริการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ซึ่งลูกค้าสามารถเลือกกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทาง คือ เลือกกู้กับบริษัทฯ หรือ เลือกกู้กับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (TSFC) ตามความประสงค์ของลูกค้าเป็นหลัก ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มียอดการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ทั้งสิ้น 1,728 ล้านบาท

การให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับบัญชีที่ใช้บริการกับ TSFC จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และนโยบายของ TSFC ซึ่งในกรณีดังกล่าว TSFC จะเป็นผู้รับความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น

การซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมความเสี่ยงดังนี้ :

1. บริษัทฯ ให้บริการบัญชีเครดิตบาลานซ์เฉพาะลูกค้าสัญชาติไทยเท่านั้น ในกรณีเป็นลูกค้าต่างชาติ บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาอนุมัติเป็นรายกรณีไป
2. กำหนดรายชื่อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin) โดยพิจารณาจากมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ ปัจจุบันพื้นฐาน สภาพคล่อง รวมถึงความผันผวนของราคา ซึ่งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ กำหนด จะต้องไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศกำหนด
3. บริษัทฯ จะมีการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เป็นระยะๆ เว้นแต่หลักทรัพย์ใดที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. บริษัทฯ 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 กำหนดให้จัดเกรดหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ 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 (หุ้น) และวงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งการเปิดบัญชีใหม่และการขยายวงเงินให้เป็นไปตามระดับวงเงินดังนี้

วงเงิน	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
1. วงเงินกลุ่มไม่เกิน 5 ล้านบาท	ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายควบคุมสินเชื่อ
2. วงเงินกลุ่มไม่เกิน 10 ล้านบาท	หัวหน้าฝ่ายควบคุมสินเชื่อ หรือสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน
3. วงเงินกลุ่มไม่เกิน 30 ล้านบาท	สมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 1 ท่าน ร่วมกันกับหัวหน้าของสายบังคับบัญชา นั้นๆ หรือสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
4. วงเงินกลุ่มมากกว่า 30 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 100 ล้านบาท	ผ่านการอนุมัติตามเกณฑ์ของวงเงินกลุ่มที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท ตามข้อ 3 ร่วมกับ สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)  <b>ยกเว้น</b> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงิน กลุ่มตามข้อ 3
5. วงเงินกลุ่มมากกว่า 100 ล้านบาท	ผ่านการอนุมัติตามเกณฑ์ของวงเงินกลุ่มที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท ตามข้อ 3 ร่วมกับ สมาชิกคณะกรรมการบริหาร 2 ท่านร่วมกัน (สิงคโปร์)  <b>ยกเว้น</b> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงิน กลุ่มตามข้อ 3
6. วงเงินบัญชีใดบัญชีหนึ่งเกินกว่า 150 ล้านบาท	ตามแนวทางการอนุมัติวงเงินกลุ่มข้อ 1-3 ร่วมกับ 1 ในคณะผู้บริหารที่ สำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) กำหนด*  <b>ยกเว้น</b> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงิน กลุ่มตามข้อ 3

- หมายเหตุ\*: 1. คณะผู้บริหารของสำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) ที่มีอำนาจอนุมัติวงเงินตามข้อ 6 อาจมีการเปลี่ยนแปลง เป็นไปตามที่ทาง  
สำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) กำหนด
2. ผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีมการตลาด ไม่มีอำนาจอนุมัติวงเงิน
3. การเปิดบัญชีทุกประเภทบัญชีจะต้องผ่านการพิจารณา และได้รับความเห็นชอบจากผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีม  
การตลาดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทฯ ให้กำกับดูแลสาขา/ทีมการตลาดนั้น ๆ

**2. การทบทวนวงเงิน**

บริษัทฯ กำหนดให้มีการทบทวนวงเงินลูกค้าทุกรายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อประเมินสถานะสินเชื่อและกำหนดวงเงินที่  
เหมาะสมให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์/วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า  
มากกว่าปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร ที่จะให้มีการทบทวนวงเงิน  
ในช่วงเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ /ตลาดอนุพันธ์มีความผันผวน

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าสามารถขอปรับเพิ่มหรือลดวงเงินได้ ทั้งนี้ การขอปรับเพิ่มวงเงินยังคงต้องเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาวงเงินของบริษัทฯ พิจารณาประกอบร่วมกับข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ประวัติการชำระราคา รูปแบบการซื้อขาย ฐานะการเงินของลูกค้า มูลค่าหลักประกันชำระราคาแล้วที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ เกรดของหลักทรัพย์ การกระจุกตัวของหลักทรัพย์ การนำฝากหลักประกันเมื่อถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่ม จำนวนฐานะในสัญญาที่ลูกค้าเปิดอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

### 3. การแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาด

บริษัทฯ กำหนดให้มีบัญชีซื้อขายผิดพลาดของบริษัทฯ เพื่อรองรับรายการซื้อขายผิดพลาดที่เกิดจากความผิดพลาดของบุคลากรของบริษัทฯ เท่านั้น โดยการโอนรายการซื้อขายผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัทฯ สามารถทำได้ภายใต้ระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายผิดพลาดและการแก้ไขรายการซื้อขายผิดพลาดของบริษัทฯ ซึ่งกำกับดูแลโดยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Department) ในกรณีมีประเด็นสงสัยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานจะตรวจสอบเพิ่มเติม ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าการโอนรายการซื้อขายผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัทฯ สอดคล้องกับกฎข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ กำหนดให้ทำการแก้ไขรายการในทันทีที่ทราบว่ามีความผิดพลาดเกิดขึ้น ในกรณีที่ไม่สามารถแก้ไขได้ทันที บริษัทฯ อนุญาตให้คงค้างรายการซื้อขายผิดพลาดในบัญชีบริษัทฯ ได้เพียง 1 คืน เท่านั้น หากเจ้าหน้าที่การตลาดจะขอให้คงรายการดังกล่าวเกินกว่าเวลาที่กำหนด จะต้องทำบันทึกชี้แจงเหตุผลผ่านผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีมการตลาด เพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อเป็นรายกรณีไป

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

อนึ่ง รายการที่ลูกค้าเป็นผู้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วยตนเอง จะไม่สามารถโอนเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดได้

## บริการด้านอื่นๆ

### (1) งานวิจัย

แผนวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้พยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มบทวิเคราะห์ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ รวมทั้งให้คำแนะนำด้านการซื้อขายที่ทันต่อสถานการณ์มากที่สุดแก่ลูกค้าของเรา เราได้เพิ่มบทวิเคราะห์ของแผน วิเคราะห์หลักทรัพย์ของฝั่งรายย่อย (พอร์ตการลงทุนแนะนำ) และของฝ่ายที่ปรึกษาด้านการลงทุนให้มากขึ้น (Tee Off) นอกจากนี้ เราได้เปลี่ยนรูปแบบของบทวิเคราะห์ของทั้งฝั่งสถาบันและรายย่อยรวมทั้งเพิ่มบทความ/บทวิเคราะห์ใหม่ อาทิ monthly catalysts ในบทวิเคราะห์ฝั่งสถาบันของเรา

เพื่อเพิ่ม brand awareness ให้กับบริษัทฯ เราจึงได้เข้าร่วมรายการโทรทัศน์ภายในประเทศมากขึ้น อาทิ Money Channel กรุงเทพมหานคร โดยรายการที่มีความสำคัญมากที่สุดที่เราได้เข้าร่วมได้แก่การร่วมมือกันกับสถานีโทรทัศน์ไทยทีวีสีช่อง 3 ซึ่งเป็นสถานีโทรทัศน์รายใหญ่ที่สุดของประเทศไทยซึ่งทำให้เราเข้าถึงผู้ชมกว่าล้านคนในทุกสัปดาห์ นอกจากนี้ เราได้เปิดตัวช่อง UTrade Channel ซึ่งทำให้เราสามารถนำเสนอมุมมองและคำแนะนำที่ทันเหตุการณ์แก่ลูกค้าในทุกวันได้ อีกทั้ง เราเตรียมที่จะจัดสัมมนาด้านการลงทุนในปี 2561 เพิ่มมากขึ้นและจัด road show ที่ต่างประเทศโดยเน้นที่สิงคโปร์และไต้หวันเป็นหลัก นอกจากนี้ เราจะจัดรับประทานอาหารกลางวันกับกลุ่ม Small Cap โดยเชิญบริษัทที่น่าสนใจมาร่วมงานและรับประทานอาหารกลางวันทั้งหมดกว่า 20 แห่งเพื่อพูดคุยกับนักลงทุนตลอดปี 2561

### (2) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

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

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน โดยให้บริการที่ปรึกษาการปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาการลงทุน เป็นต้น

### (3) ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

นอกเหนือจากการให้บริการทางด้านตลาดทุน บริษัทฯ มีการขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกในการจัดสรรเงินลงทุนของลูกค้าจากตลาดทุนไปสู่ตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้ โดยการลงทุนผ่านกองทุนรวม ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการให้บริการธุรกิจด้านนี้เป็นสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการขยายการให้บริการให้เพิ่มมากขึ้น โดยมีเจ้าหน้าที่ผู้ติดต่อที่ขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งพร้อมให้บริการแก่ลูกค้า บริษัทฯ มีแผนที่จะพัฒนาธุรกิจด้านนี้อย่างต่อเนื่อง โดยทำสัญญาเป็นตัวแทนขายสำหรับบริษัทจัดการกองทุนต่างๆ เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มสินค้าให้นักลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ ดำเนินการเป็นตัวแทนฯ ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) จำนวน 17 แห่ง ได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) 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 สยาม ไนท์ ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

#### (4) ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ มีบริการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยให้ความสำคัญกับการให้ความรู้และอบรมเจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เนื่องจากตราสารอนุพันธ์เป็นสินค้าที่มีความซับซ้อนมากกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้งยังมีการพูดคุยกับนักลงทุนที่สนใจในบริการชนิดนี้ เพื่อให้แน่ใจว่า นักลงทุนมีความเข้าใจในสินค้าอนุพันธ์ก่อนและแนะนำให้เข้ารับฟังการอบรมของทางตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้แน่ใจว่ามีความเข้าใจจริง ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีระบบการ Mark to market ทุกวัน ความเข้าใจก่อนการลงทุนจึงมีความสำคัญมากกว่าความต้องการในการขยายฐานลูกค้าอย่างรวดเร็ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบและข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชีโดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสดหรือให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

#### (5) ธุรกิจการลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ ได้คำนึงถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ

## 2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทยในปี 2561 เติบโตขึ้นร้อยละ 4.1 สูงกว่าปี 2560 ที่ร้อยละ 3.8 ในช่วงครึ่งปีแรกอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.8 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของภาคการส่งออกและท่องเที่ยวอย่างมาก ก่อนที่จะชะลอตัวลง ในช่วงครึ่งปีหลัง ภาวะตลาดอ่อนตัวลงเป็นผลมาจากปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะส่งออกและการท่องเที่ยวที่ลดลง และผลกระทบจากความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงการลดลงของนักท่องเที่ยวชาวจีน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของตัวเลขความต้องการภายในประเทศเริ่มปรับตัวขึ้น สะท้อนผ่านตัวเลขการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ที่ขยายตัวเร็วสุดในรอบ 2 ปี

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) ได้คาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 4 ในปี 2562 ขณะที่คาดว่าภาพรวมเศรษฐกิจจะเผชิญกับความผันผวนที่มากขึ้นในปีนี้มีแนวโน้มชะลอตัว

ในวงกว้างจากหลายปัจจัยเสี่ยงที่สูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับข้อตกลงการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ (Brexit) นอกจากนี้ การเลือกตั้งทั่วไปของไทยอาจเป็นปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 เนื่องมาจากนักลงทุนยังมีความกังวลต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจไทยภายหลังการเลือกตั้ง

การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวจากการฟื้นตัวของรายได้นอกภาคเกษตรและตัวเลขการจ้างงาน ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนจะเพิ่มขึ้นจากการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจของโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลและกลายเป็นแรงผลักดันอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มผลประโยชน์ในการลงทุนตามโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor; EEC) นี้ คราวเรือนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมยังคงอยู่ในสัดส่วนที่สามารถจัดการได้ต่อหนี้สินรวมในสกุลบาท ขณะที่หนี้สินเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยอยู่ในอัตราที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาค

นโยบายการเงินยังคงเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสนับสนุนของเศรษฐกิจไทย โดยคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยมีโอกาสปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นอีกร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 2 ในช่วงครึ่งปีหลัง

ในปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ปรับตัวลดลงอย่างมากถึงร้อยละ 10.82 เมื่อเทียบกับตลาดโลก เป็นผลมาจากความเสี่ยงในเชิงลบที่เพิ่มสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นความตึงเครียดของสงครามการค้า การปรับตัวลงของราคาน้ำมันดิบ ความเสี่ยงของการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) รวมถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนที่จะลดตัว เนื่องจากจีนมีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดเป็นอันดับสองของโลก และยังมีผลมาจากการที่นักลงทุนในประเทศขาดความเชื่อมั่นต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องมาจากการเลื่อนการเลือกตั้งทั่วไปหลายหน รวมทั้งการประมูลโครงการขนาดใหญ่ที่ล่าช้า

กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดในปี 2561 ได้แก่ บ้านเชิงและสิ่งพิมพ์ลดลงถึงร้อยละ 46.66 อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างลดลงร้อยละ 26.59 และการท่องเที่ยวและสันทนาการลดลงร้อยละ 22 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8.96 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นการขายต่อเนื่องจากปี 2560 ที่ 0.80 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

ในปี 2561 มีความท้าทายมากมาย บริษัทฯ ยังคงสามารถทำกำไร โดยรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทปี 2561 ลดลงจาก 912 ล้านบาท เป็น 825 ล้านบาท ในขณะที่กำไรหลังหักภาษีลดลง ร้อยละ 21 จาก 216 ล้านบาท เป็น 171 ล้านบาท

นอกจากนี้ เราคาดว่าตลาดหุ้นไทยยังมีแนวโน้มได้รับการผลักดันจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศจากการเลือกตั้งทั่วไปที่กำลังจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 และพระราชพิธีบรมราชาภิเษกในช่วงเดือนพฤษภาคม 2562 ซึ่งจะช่วยกระตุ้นความเชื่อมั่นผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ด้วยความผันผวนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนควรปรับลดความเสี่ยงของการลงทุน โดยการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในกลุ่มที่มีอัตราผลตอบแทนสม่ำเสมอ ไม่แปรผันตามสภาวะตลาด (defensive plays) และหุ้นที่ให้ผลตอบแทนปันผลสูง (high dividend yield stocks) ประเด็นการลงทุนที่สำคัญของเราได้แก่ 1) การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและเงินลงทุนทางตรงจากต่างชาติที่กลับเข้ามา 2) หุ้นที่มีอัตราผลตอบแทนสม่ำเสมอ ไม่แปรผันตามสภาวะตลาด และ 3) หุ้นที่ซื้อขายด้วยมูลค่าที่ไม่แพงแต่ปันผลสูง ทั้งนี้เราแนะนำเลือกซื้อเป็นรายตัวในกลุ่ม ค้าปลีก ธนาคาร อาหาร ไฟฟ้าและสาธารณูปโภค

#### (1) สภาวะตลาดหลักทรัพย์โดยรวมปี 2561

ในปี 2561 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 13,820,219.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,652,311.489 ล้านบาท ในปีก่อน โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 56,409.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 18.12 เมื่อเทียบกับปีก่อน นักลงทุนรายย่อยมีส่วนแบ่งต่อปริมาณการซื้อขายรวม ลดลงเหลือร้อยละ 39.64 จากร้อยละ 46.05 ในปีก่อน ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศมีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.11 จากเพียงร้อยละ 31.57 ในปีก่อน

## มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทของนักลงทุน ปี 2561

	สถาบันในประเทศ		บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		นักลงทุนต่างชาติ		นักลงทุนรายย่อย		รวม
	มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
ล้านบาท	1,571,504.13	1,387,239.88	1,726,041.27	1,741,312.18	4,985,489.84	5,272,948.66	5,537,184.53	5,418,719.05	13,820,219.77
ร้อยละ	11.37	10.04	12.49	12.60	36.07	38.15	40.07	39.21	
มูลค่าซื้อ ขายสุทธิ	184,264.25		-15,270.91		-287,458.82		118,465.48		

ที่มา: SETSMART

## (2) สถานะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2561

ในปี 2561 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งสิ้น 104,422,200 สัญญา เพิ่มขึ้นจาก 78,990,574 ในปีก่อน ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 426,213.06 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.46 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2560 ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น

การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (เฉลี่ยต่อวัน)	ปี 2561 (สัญญา)	ปี 2560 (สัญญา)
SET50 Index Market Futures	173,649.14	107,873.25
Single Stock Market Futures	225,846.71	194,593.29
Precious Metal Futures	17,781.32	15,130.27
Currency Futures	2,799.38	1,421.68
Energy Futures	0	0
Agricultural Futures	140.74	43.5
Deferred precious Metal Futures	434.46	722.12

โดยมีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งสิ้น 2,440,223 สัญญา จากปี 2560 จำนวน 2,813,036 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 168,506 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.97 จากสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวนบัญชีทั้งสิ้น 146,559 บัญชี

การเติบโตที่แข็งแกร่งของปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2561 มีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากปริมาณการซื้อขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ SET50 Index Futures ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 61 อันเนื่องมาจากความผันผวนของตลาดหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนเลือกใช้ SET50 Index Futures เพื่อการเก็งกำไร และ/หรือ บริหารความเสี่ยง ในส่วนของปริมาณการซื้อขาย Precious Metal Futures เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จากราคาทองคำในตลาดโลกที่ลดลงซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการถือครองทองคำเพิ่มสูงขึ้นในเชิงเปรียบเทียบ

เรายังคงมั่นใจและคาดการณ์ว่าปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้ายังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยหลัก 1) ข้อได้เปรียบหลายประการที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง 2) ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนได้ในทุกสภาวะตลาด ทั้งขาขึ้นและขาลง 3) การใช้เงินลงทุนที่ต่ำกว่าวิธีการซื้อขายแบบปกติ 4) ค่าธรรมเนียมการซื้อขายตราสารในตลาดอนุพันธ์ที่ต่ำกว่าการซื้อขายตราสารในตลาดหุ้น นอกเหนือจากนั้น ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) พยายามผลักดันให้เปลี่ยนข้อบังคับบางอย่างเพื่อพัฒนาการลงทุนของกลุ่มนักลงทุนภายในประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบันให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### (3) ภาพรวมอุตสาหกรรมและการแข่งขันในตลาด

ณ เดือนธันวาคม ปี 2561 จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีอยู่ทั้งหมด 39 แห่ง ไม่เปลี่ยนแปลงจากในปี 2560 ด้วยการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกันที่อยู่ในระดับสูงส่งผลกดดันต่ออัตราค่าบริการให้ลดต่ำลง เช่น โมเดลการให้บริการที่เน้นเฉพาะการซื้อขายที่ปราศจากบทวิเคราะห์ รวมถึงการช่วงชิงฐานลูกค้าและทรัพยากรบุคคลที่มีความสามารถอย่างเข้มข้น เราเห็นบางบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสำคัญกับการเพิ่มนวัตกรรมและมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูงเพิ่มมากขึ้นเพื่อจุดประสงค์ในการสร้างช่องทางรายได้ใหม่และเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายสู่ลูกค้า

จากการเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักอยู่ในภูมิภาคอื่น เรามีความพร้อมที่จะเพิ่มศักยภาพที่จะขยายความรู้ความสามารถและขอบเขตการบริการของเราเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า

#### แนวโน้มของธุรกิจ

เราคาดว่ามูลค่าการซื้อขายในปี 2562 มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความเชื่อมั่นการลงทุนในหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงที่ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อีกทั้งความผันผวนที่สูงขึ้น ทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มกระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัยรวมถึงสินทรัพย์ทางเลือกอื่น อาทิ ทองคำ นอกจากนี้ยังเป็นผลจากภาวะการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง จากการเข้ามาของผู้ให้บริการที่คิดค่าธรรมเนียมต่ำและเน้นให้บริการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต นอกจากนี้ยังมีความท้าทายทั้งด้านรายได้และต้นทุนที่มีผลจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อก้าวให้ทันในภาวะตลาดแข่งขันที่สูง เราพร้อมที่จะลงทุนในเทคโนโลยี การสร้างความตระหนักในแบรนด์ (Brand awareness) และการสรรหาทรัพยากรบุคคลที่มีศักยภาพเพื่อบริการกลุ่มฐานลูกค้าทั้งปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าใหม่ ในอนาคตเราพร้อมที่จะใช้ความทุ่มเทอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมและสร้างสรรค์แนวทางการแนะนำหุ้นใหม่ๆ โดยเฉพาะขนาดธุรกิจระดับเล็กถึงกลาง

เพื่อเป็นการสร้างการตระหนักรู้ในบริการ ทำให้ลูกค้าจดจำได้มากขึ้น ปัจจุบัน ยูโอบี เคย์เฮียน ได้มีส่วนในรายการสื่อทั้งหลายทั้งในช่องทางในรายการโทรทัศน์และวิทยุมากขึ้น อีกทั้งเราได้ลองช่องทางสื่อสังคม (Social media) เพิ่มขึ้น อาทิ การทำ Facebook Live สื่อนักลงทุนในวงกว้าง เพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพของทีมงานวิจัยของเรา เรายังมีแผนด้านการตลาด และการจัดสัมมนาการลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องในปี 2562

ทางบริษัทยังคงความเป็น “ตัวแทนทางการเงินที่เชื่อถือได้ของคุณ” ด้วยการกำกับดูแลกิจการที่โปร่งใส ความเป็นมืออาชีพ และการบริหารที่มีคุณภาพสูงจากพนักงานของเราที่มีความรู้ จริยธรรม และความสามารถ

### (4) ลักษณะลูกค้าของบริษัท

ลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งมีสัดส่วนในปี 2559 – 2561 ดังนี้

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	2561	2560	2559
ลูกค้าบุคคล	66.20	66.73	65.37
ลูกค้าสถาบัน	33.80	33.27	34.63

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

ในปี 2561 บริษัทฯ ไม่มีการพึงพิงรายได้จากลูกค้ารายใหญ่รายใดเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ สำหรับสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 16.10 และในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15.46

สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับแต่ละประเภทบัญชี มีรายละเอียด ดังนี้

สัดส่วนประเภทบัญชี (ร้อยละ)	2561	2560	2559
บัญชีเงินสด*	95.40	94.80	90.09
บัญชีเครดิตบาลานซ์	4.60	5.20	9.91

หมายเหตุ: \* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จาก TSFC

สัดส่วนของบัญชีเครดิตบาลานซ์ปรับลดลงจากร้อยละ 5.20 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 4.60 ในปี 2561 และสัดส่วนของบัญชีเงินสดของบริษัทฯ ในปี 2561 ปรับเพิ่มจากร้อยละ 94.80 เป็น 95.40 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ลดการให้วงเงินเครดิตบาลานซ์สำหรับหุ้นที่มีการกระจุกตัวเพื่อบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

### 2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 502.45 ล้านบาท ซึ่งเรียกชำระแล้ว 502.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น 3,331 ล้านบาท

### 2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องที่ดีขึ้นจึงไม่มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

### 2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ในช่วงปี 2559 - 2561 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ สูงกว่าอัตราร้อยละขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2559 - 2561 มีอัตราส่วนอยู่ในช่วงร้อยละ 38.40 ถึงร้อยละ 348.34 ร้อยละ 38.40 ถึงร้อยละ 161.65 และร้อยละ 53.09 ถึงร้อยละ 336.05 ตามลำดับ โดยทั่วไปอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีหลักทรัพย์ที่รับประกันการจัดจำหน่ายไม่หมดต้องโอนเข้าเป็นเงินลงทุนของบริษัทฯ เป็นต้น สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นหลัก โดยถ้าในช่วงใดลูกค้ามีปริมาณการซื้อขายมาก จะทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องลดลงในช่วงเวลาการชำระราคาของลูกค้าหรือ T+2

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ การเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ การเคลื่อนไหวของเงินทุน และความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2561 อยู่ที่ 56,409 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 47,755 ล้านบาท ในปี 2560 โดยบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2559 – 2561 จำนวน 760.82 ล้านบาท 799.19 ล้านบาท และ 733.19 ล้านบาท ตามลำดับ

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

#### 3.2 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยเฉพาะธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ เพื่อรักษฐานลูกค้าของบริษัทฯ พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรที่ให้บริการลูกค้า โดยใช้ระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการเสริมสร้างให้พนักงานของบริษัทฯ มีการให้บริการและให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการพัฒนาาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

#### 3.3 ความเสี่ยงจากการผิन्छชำระเงินของลูกค้า

การเป็นนายหน้าธุรกิจหลักทรัพย์มีความเสี่ยงที่เกิดจากการผิन्छชำระเงินของลูกค้า ซึ่งมีสาเหตุมาจากการไม่สามารถชำระหนี้ของลูกค้า และความผันผวนของภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม ลูกค้าบัญชีเงินสดของบริษัทฯ และลูกค้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) จะมีหลักทรัพย์ฝากไว้ในบัญชีกับบริษัทฯ ซึ่งสามารถใช้เป็นหลักประกันได้ ทำให้สามารถลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้บริษัทฯ จะไม่ส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งยังมีได้ชำระราคาแก่ลูกค้า โดยจะทำการบังคับขายเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ แต่ในกรณีที่ลูกค้ามีการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ลูกค้าจะไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในบัญชีกับบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากลูกค้าประเภทนี้อยู่ ในปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบัญชีเงินสดต่อบัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 95 : 5 และร้อยละ 95 : 5 ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว โดยเพิ่มความระมัดระวังในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ กล่าวคือ นอกจากการพิจารณาข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าแล้ว เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติ ฐานะและหลักฐานทางการเงินแล้ว 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 โดยมีนโยบายในการพิจารณากำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย และมีการจัดเกรดของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities) โดยใช้หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในระดับสูง และมีสภาพคล่องในการซื้อขายที่ดี

บริษัทฯ จะทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติมในบัญชีเครดิตบาลานซ์ทุก 6 เดือน ทั้งนี้ หากหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคา และ/หรือปัจจัยพื้นฐานมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร สามารถพิจารณากำหนด ริเริ่ม เพิ่มเติม 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 ซึ่งเป็นระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ ใช้ระบบซอฟต์แวร์ Front Office Integrated System (FIS) ซึ่งเป็นระบบ Real Time ในการส่งคำสั่งซื้อขาย คูสถานะและราคาซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับระบบชำระราคาและระบบปฏิบัติการ บริษัทฯ ใช้ระบบ Securities Back Office Automation (SBA) ซึ่งเป็นระบบที่ช่วยชำระราคาระหว่างลูกค้าและสำนักหักบัญชี และประมวลผลข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์เกิดความขัดข้องขึ้นก็จะส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีมาตรการในการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้มีการตรวจสอบระบบงานคอมพิวเตอร์อย่างสม่ำเสมอ และมีระบบงานสำรอง พร้อมทั้งการสำรองข้อมูลที่สำคัญ ที่สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่องกรณีไม่สามารถใช้งานระบบงานหลักได้ สำหรับการเชื่อมต่อบริษัทคอมพิวเตอร์ระหว่างสำนักงานใหญ่และสาขา บริษัทฯ มี leased line สำรองที่สามารถสับเปลี่ยน (switch) ได้โดยอัตโนมัติเมื่อ leased line หลักมีปัญหา นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนฉุกเฉินที่สามารถไปใช้งานศูนย์สำรองที่ตั้งอยู่ที่

สาขาในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติงานที่สำนักงานใหญ่ได้ โดย บริษัทฯ ได้ทำการทดสอบแผนฉุกเฉินเป็นประจำทุกปี อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และผลการทดสอบโดยภาพรวมพบว่าสามารถปฏิบัติงานได้ตามแผนฉุกเฉิน

### 3.5 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด และกลุ่ม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 70.65 จึงทำให้ ยูโอบี - เคย์เฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องใช้เสียง 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 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน

สืบเนื่องจากสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) ที่ กลุ่มยูโอบี เคย์เฮียน ได้ให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจในด้านต่าง ๆ ทั้งนี้ การเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากบริษัทในเครือ รวมทั้งการได้รับความร่วมมือในการจัดทำโครงการ Cross Selling กับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารในเครือ ยูโนเค็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ซึ่งโครงการดังกล่าวเป็นไปเพื่อการขยายการให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และได้รับการตอบรับจากลูกค้าของธนาคารเป็นอย่างดี ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้เริ่มขยายการประกอบธุรกิจไปยังฐานลูกค้าที่หลากหลายยิ่งขึ้น โดยการพัฒนาช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เพื่อให้สามารถเข้าถึงลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้น การพัฒนาธุรกิจในส่วนของลูกค้าสถาบัน และการพัฒนาธุรกิจใหม่ เช่น Wealth Management การเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นต้น

### 3.7 ความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาตลาดของหลักทรัพย์ดังกล่าวต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นโดยบริษัทฯ จะให้ความสำคัญในการให้ความเห็นและประเมินความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยพิจารณาความต้องการของลูกค้า และทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทฯ ที่รับผิดชอบและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง ก่อนพิจารณาอนุมัติการเข้าร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกครั้ง

### 3.8 ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม กอปรกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันอยู่ในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่าสามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

### 3.9 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจซึ่งต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้และความชำนาญ ปัจจุบันการแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสาย

งานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มความรู้ความสามารถ เพื่อให้สามารถพัฒนาศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาด อีกด้วย

### 3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.10 และร้อยละ 15.46 ของมูลค่าการซื้อขายตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวม ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียรายได้จากลูกค้ารายใหญ่อ้างกล่าวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าโดยเฉพาะลูกค้ารายย่อย โดยเข้าร่วมกิจกรรมที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ (Roadshow) การจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาดในรูปแบบต่างๆ การจัดสัมมนาให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ และบุคคลทั่วไป การพัฒนาช่องทางการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต และการจัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าและผู้สนใจ เป็นต้น

### 3.11 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากร

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าเป็นสำคัญในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบุคลากรของบริษัทฯ จะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับข้อมูลที่สำคัญของลูกค้า ดังนั้นหากบุคลากรของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามคำสั่งของลูกค้า หรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทฯ หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจหน้าที่ของตนหรือบุคลากรของบริษัทฯ ส่งข้อมูลการซื้อขายให้ลูกค้าผิดพลาด รวมทั้ง ดำเนินการอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบทางด้านชื่อเสียงของบริษัทฯ และความไว้วางใจของลูกค้า รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้ การกระทำการกระทำความผิดของบุคลากรของบริษัทฯ อาจเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับในจำนวนสูงหรือถูกยกเลิกใบอนุญาต หรือถูกดำเนินคดีทางกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการตรวจสอบการทำงานของพนักงานอย่างสม่ำเสมอ และกำหนดบทลงโทษที่ชัดเจนต่อความผิดระดับต่างๆ เพื่อเพิ่มความระมัดระวังในการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการทำประกันเพื่อป้องกันความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดหรือโดยมิชอบของบุคลากรเป็นการทำประกัน Financial Institution Crime and Civil Liability และ Director & Officer Liability ที่ทำกับ UOI เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่เกิดขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมดในกลุ่มยูโอบีจากสาเหตุต่าง ๆ เช่น จากการประมาท เลินเล่อของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงานและอาชญากรรมทางคอมพิวเตอร์ รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทฯ ต้องชำระเท่ากับ 206,389 เหรียญสิงคโปร์ หรือประมาณ 4.96 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 ก.ค. 2561 ถึง 30 มิ.ย. 2562 ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate) (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน)

### 3.12 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวด และการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบทางการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตาม กฎระเบียบ ฝ่าฝืนกฎหมายต่าง ๆ หรือ

ประมาณเส้นเลือด บริษัทฯ อาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานกำหนด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งดูแลควบคุม และตรวจสอบหน่วยงานภายในบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง สำหรับกฎเกณฑ์และข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ บริษัทฯให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรบริษัทฯ

## 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### 4.1 มูลค่าสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจตามรายละเอียดดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	44,719,285
2	เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	75,068,891
3	ยานพาหนะ	7,119,030
4	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและเครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	1,414,936
	<b>รวม</b>	<b>128,322,142</b>

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 25,699,774 บาท ค่าธรรมเนียมในการเข้าเป็นสมาชิกตลาดอนุพันธ์ 5,000,000 บาท ค่าความนิยม 352,345,892 บาท ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง 2,674,869 บาท และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งไม่ได้ระบุมูลค่าในงบการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่ (วันที่ออก)
<b>ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบด้วย</b> <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
ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เลขที่ ข.207/2546 ( 20 มกราคม 2546 )
ที่ปรึกษาทางการเงิน	เลขที่ กสค.จก. 323/2557 ( 5 กันยายน 2557 - 4 กันยายน 2562 ) บริษัทฯ ได้ยื่นขอความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2557
ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	เลขที่ 0042/2548 ( 15 พฤศจิกายน 2548 ) มีผลตั้งแต่วันที่ 14 ตุลาคม 2548
เครื่องหมายการค้า (UTRADE)	ประเภทสินค้า/บริการ : ธุรกิจหลักทรัพย์ เลขทะเบียน : บ55413 ระยะเวลาคุ้มครอง : 7 ธันวาคม 2554 – 6 ธันวาคม 2564
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	หนังสือ กสค. ที่ จต. 178/2561 ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 (บริษัทฯ ยื่นหนังสือขอตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ วันที่ 30 เมษายน 2561)

## 4.2 สัญญาเช่า

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคารกับบริษัท สยามสินธร จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาอีกจำนวน 46 สาขาทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และเขตต่างจังหวัด ของปี พ.ศ. 2561 ตามรายละเอียดดังนี้

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
1	สำนักงานใหญ่	ชั้นที่ 2 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้นที่ 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้นที่ 15 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 เลขที่ 130-132 ถ.วิฑู ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพฯ	8 เดือน 8 เดือน 8 เดือน	01/02/62 16/08/59 16/08/59	15/08/62 15/08/62 15/08/62	2,120 1,609 237
2	สาขาเชียงใหม่ ระวัง 1,2	เลขที่ 144 ถ.ระแงง ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	1 ปี 6 เดือน	01/07/60	30/06/63	200
3	สาขาบางแค	เลขที่ 518 ชั้นที่ 7 ถ.เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ	1 ปี	11/12/59	10/12/62	114
4	สาขาเยาวราช 1,2	เลขที่ 308 ชั้นที่ 18 อาคารกาญจนาทตทาวเวอร์ ถ.เยาวราช จักรวรรดิ สัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ	11 เดือน	10/11/59	09/11/62	426
5	สาขาบางกะปิ	เลขที่ 9 ชั้นที่ 4 อาคารศูนย์การค้าแอปเปิ้ลแลนด์ 1 ถ.ลาดพร้าว คลองจั่น บางกะปิ กรุงเทพฯ	11 เดือน	01/12/59	30/11/62	256
6	สาขาแจ้งวัฒนะ 1,3,4	เลขที่ 99/9 หมู่ที่ 2 อาคารสำนักงานเซ็นทรัล แจ้งวัฒนะ ชั้น 19 ถ.แจ้งวัฒนะ ต.บางตลาด อ.ปากเกร็ด จ.นนทบุรี	11 เดือน	14/11/59	13/11/62	266.07
7	สาขาสระบุรี	เลขที่ 116/27-28 ถ.สุคนธ์รัตต ต.ปากเพรียว อ.เมืองสระบุรี จ.สระบุรี	11 เดือน	01/12/59	30/11/62	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
8	สาขาสุพรรณบุรี	เลขที่ 195/3 ถ.นครแก้ว ต.ท่าระหัด อ.เมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี	1 ปี 6 เดือน	01/07/60	30/06/63	อาคารตึกแถว 3 ชั้นครึ่ง 1 คูหา
9	สาขาโพธาราม	เลขที่ 15, 17 ถ.หน้าอำเภอ ต.โพธาราม จ.ราชบุรี	1 ปี 4 เดือน	18/04/60	17/04/63	344
10	สาขาน้ำโป่ง	เลขที่ 266,268 ถ.ทรงพล ต.บ้านโป่ง อ.บ้านโป่ง จ.ราชบุรี	1 ปี 11 เดือน	11/11/60	11/11/63	500
11	สาขาหาดใหญ่ นิพัทธ์อุทิศ	เลขที่ 257/10-11 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 1 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	8 เดือน	01/09/59	31/08/62	500
12	สาขาปิ่นเกล้า 1,2	เลขที่ 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 14 ถ.บรมราชชนนี อรุณอมรินทร์ บางกอกน้อย กรุงเทพฯ	9 เดือน	08/09/59	07/09/62	289.1
13	สาขาครึ่ง 1	เลขที่ 59/71 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	8 เดือน	01/09/59	31/08/62	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น
14	สาขาราชบุรี	เลขที่ 44/33 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมืองราชบุรี จ.ราชบุรี	1 ปี	01/01/60	31/12/62	ตึกแถว 3 ชั้น 1 คูหา
15	สาขาธนภูมิ	เลขที่ 1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 4 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ มักกะสัน ราชเทวี กรุงเทพฯ	11 เดือน	12/12/59	11/12/62	1,249
16	สาขานครปฐม	เลขที่ 401 ถ.เทศบาล ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม	2 ปี 11 เดือน	01/12/61	30/11/64	576
17	สาขาฟิวเจอร์พาร์ครังสิต	เลขที่ 94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ชั้น G ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี	1 ปี 6 เดือน	01/07/60	30/06/63	120.38
18	สาขาเซ็นทรัลเวิลด์	เลขที่ 999/9 อาคาร ดิ ออฟฟิศสแคว เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 34 ถ.พระราม 1 ปทุมวัน กรุงเทพฯ	2 ปี 4 เดือน	04/05/61	03/05/64	268.20
19	สาขาอินเตอร์เซนา	เลขที่ 399 อาคารอินเตอร์เซนา ชั้นที่ 25 ถ.สุขุมวิท คลองเตยเหนือ วัฒนา กรุงเทพฯ	2 ปี 6 เดือน	01/07/61	30/06/64	184.8
20	มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	เลขที่ 88 หมู่ 8 อาคารเซนต์คาเบรียล มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ วิทยาเขตสุวรรณภูมิ ชั้นที่ 1 ถ.เทพรัตน ต.บางเสาธง จ.สมุทรปราการ	2 ปี	01/12/60	01/12/63	64

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ด.ร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
21	สาขานครศรีธรรมราช 1,2	เลขที่ 62,64,66,68 ถ.วันดีโมมิคกุลพร ต.ในเมือง อ.เมืองนครศรีธรรมราช จ.นครศรีธรรมราช	10 เดือน	01/11/59	31/10/62	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 4 คูหา
22	สาขาสุนทร	เลขที่ 7/8 ถ.ศิริรัฐ ต.ในเมือง อ.เมืองสุนทร จ.สุนทร	2 ปี 7 เดือน	01/08/61	31/07/64	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น มีชั้นลอย
23	สาขาตรัง 2	เลขที่ 59/5-7 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	1 ปี 4 เดือน	01/05/60	30/04/63	อาคารพาณิชย์ 3 คูหา เข้าชั้นที่ 1
24	สาขาระยอง	เลขที่ 115 อาคารสตาฟฟลาซ่า ชั้นที่ 1 ถ.สุขุมวิท ต.เชิงเนิน อ.เมืองระยอง จ.ระยอง	1 ปี 5 เดือน	01/06/60	31/05/63	241
25	สาขาศรีสะเกษ	เลขที่ 1036,1036/1-4 ถ.วันลูกเสือ ต.เมืองใต้ อ.เมืองศรีสะเกษ จ.ศรีสะเกษ	2 ปี 3 เดือน	16/03/61	15/03/64	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 5 คูหา มีชั้นลอย
26	สาขาชลบุรี	เลขที่ 838/1ก-838/1ข ถ.ชัยชนะ ต.บางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี	2 ปี	01/01/62	31/12/64	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
27	สาขานครสวรรค์	เลขที่ 919/112 หมู่ที่ 10 ถ.พหลโยธิน ต.นครสวรรค์คก อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์	1 ปี 6 เดือน	01/07/60	30/06/63	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 1 คูหา
28	สาขาขอนแก่น	เลขที่ 238/8 อาคารโครงการโอโซนวิลเลจ ชั้นที่ 2 ถ.เทพารักษ์ ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	1 ปี 4 เดือน	01/05/60	30/04/63	84
29	สาขาพะเยา	เลขที่ 3/5 ถ.ชายกว้าน ต.เวียง อ.เมืองพะเยา จ.พะเยา	2 ปี 6 เดือน	01/06/61	31/05/64	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น มีชั้นลอย
30	สาขาอุบลราชธานี	เลขที่ 512/8 อาคารศูนย์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 4 ถ.ชยางกูร ต.ในเมือง อ.เมืองอุบลราชธานี จ.อุบลราชธานี	2 ปี	17/12/61	16/12/64	73.36
31	สาขาสงขลา	เลขที่ 467 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมืองสงขลา จ.สงขลา	3 ปี	01/06/60	31/05/63	อาคารสำนักงาน 2 ชั้น 3 คูหา
32	สาขาสำโรง	เลขที่ 1293 หมู่ 4 อาคารบิกชีซูเปอร์เซ็นเตอร์ สาขาสำโรง ชั้นที่ 2 ถ.สุขุมวิท ต.เทพารักษ์ อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ	3 ปี	01/09/60	31/08/63	89.36
33	สาขาหาดใหญ่จุลดิศ 1,2	เลขที่ 200/406 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้นที่ 4 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	3 ปี	17/03/60	16/03/63	200
34	สาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว	เลขที่ 50/153-157 อาคารฮิลล์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้นที่ 4 ถ.ห้วยแก้ว ต.ช้างเผือก อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	2 ปี	01/12/61	30/11/63	อาคารพาณิชย์/พักอาศัย ชั้นที่ 4
35	สาขาเชียงราย 1,2	เลขที่ 591/5-7 ถ.พหลโยธิน ต.เวียง อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย	1 ปี	01/01/60	31/12/62	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 3 คูหา
36	สาขาภูเก็ต	เลขที่ 154/14-16 ถ.พังงา ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	1 ปี 8 เดือน	08/08/61	07/08/63	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 3 คูหา มีคาเฟ่
37	สาขาลำปาง	เลขที่ 500/1-3 ถ.ประสานไมตรี ต.สบตุ๋ย อ.เมืองลำปาง จ.ลำปาง	1 ปี 8 เดือน	08/08/61	07/08/63	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 3 คูหา
38	สาขาพิษณุโลก	เลขที่ 228/28-30 ถ.บรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง อ.เมืองพิษณุโลก จ.พิษณุโลก	1 ปี 8 เดือน	08/08/61	07/08/63	4 ชั้น 1 คูหา
39	สาขานุรริมย์	เลขที่ 8/47-48 ถ.ปลัดเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองนุรริมย์ จ.นุรริมย์	4 เดือน	07/04/61	06/04/62	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 2 คูหา
40	สาขามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ	เลขที่ 99/29 อาคารศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ ชั้นที่ 3 หมู่ที่ 1 ต.ราชาเทวะ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ	1 ปี 7 เดือน	01/08/60	31/07/63	58
41	สาขาเชียงใหม่ ช้างคลาน	เลขที่ 215/2 อาคารโครงการ@CURVE Community & Education Mall ชั้น 2 ห้อง 202 ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	1 ปี	11/12/61	15/01/63	100
42	สาขาสีลม	เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 5 ห้องเลขที่ 507- 508 ถ.สีลม สีลม บางรัก กรุงเทพฯ	1 ปี	11/12/61	14/01/63	สัญญายังไม่เรียบร้อย

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
43	สาขาเชียงใหม่ มหิดล 1-4	เลขที่ 288/61-62 ถ.มหิดล ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	1 ปี 1 เดือน	11/12/61	31/01/63	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
44	สาขาแฟชั่น ไอส์แลนด์	เลขที่ 587 , 589 , 589/7-9 อาคารศูนย์การค้า แฟชั่น ไอส์แลนด์ ชั้นที่ B ห้องเลขที่ B001 ถ.รามอินทรา ถนนยาว กรุงเทพฯ	1 ปี 8 เดือน	11/12/61	30/08/63	สัญญายังไม่เรียบร้อย
45	สาขานครราชสีมา	เลขที่ 1195/57 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา	1 ปี 2 เดือน	11/12/61	29/02/63	อาคารพาณิชย์ 3 ชั้น 1 คูหา
46	สาขาหาดใหญ่ จุติอนุสรณ์	เลขที่ 59/10 , 59/12 ถ.จุติอนุสรณ์ ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา	1 ปี 2 เดือน	11/12/61	29/02/63	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา

**หมายเหตุ** ลำดับที่ 2 สาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว 3 ย้ายไปรวมกับสาขาเชียงใหม่ เปลี่ยนชื่อเป็น สาขาระแงง ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561

ลำดับที่ 9 ปิดทำการสาขาโพธาราม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562

ลำดับที่ 25 ย้ายสถานที่ไปแห่งใหม่ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2562 เลขที่ 858/9 ถนนกวงเฮง ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมืองศรีสะเกษ จังหวัดศรีสะเกษ

ลำดับที่ 34 ปิดทำการสาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว 2 , 4 เปลี่ยนชื่อเป็น สาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว ลดพื้นที่เช่าลง และเปลี่ยนแปลงอัตราค่าเช่าในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561

ลำดับที่ 41-46 รับโอนสิทธิ์การเช่า จาก บมจ.หลักทรัพย์ เอ อี ซี ตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป

โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรวมทั้งสิ้นประมาณ 69.80 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต รวมทั้งสิ้นประมาณ 65.88 ล้านบาท

### 4.3 นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชี เกี่ยวกับลูกหนี้คือคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ 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 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 2,954.82 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ปกติจำนวน 2,947.98 ล้านบาท และ ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 6.84 ล้านบาท

### 4.4 นโยบายระงับการรับรู้รายได้

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

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ถูกระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามที่กำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประมาณ 6.84 ล้านบาท

#### 4.5 นโยบายติดตามและจัดเก็บหนี้

บริษัทฯ กำหนดให้คณะกรรมการสินเชื่อเป็นผู้กำหนดนโยบาย หรือมาตรการต่างๆ ในการติดตามหนี้ และให้ฝ่ายควบคุมสินเชื่อเป็นผู้ดำเนินการตามมาตรการของคณะกรรมการสินเชื่อ

ขั้นตอนในการติดตามหนี้

1. เมื่อลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ ฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์จะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาด และหัวหน้าทีมการตลาด / ผู้จัดการสาขาเพื่อทราบ และช่วยติดตามลูกค้าให้มาชำระค่าซื้อหลักทรัพย์
2. หากลูกค้ายังมีได้ชำระค่าซื้อหลักทรัพย์แก่บริษัทฯ ภายใน 5 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ โดยที่ลูกค้ายังมีหลักทรัพย์คงเหลืออยู่กับบริษัทฯ บริษัทฯ จะดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อนำค่าขายนั้นมาลดยอดหนี้ก่อน
3. หากยังคงมีหนี้คงเหลือหลังจากการบังคับขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้าต้องลงนามในหนังสือสัญญาปรับสภาพหนี้ เพื่อตกลงเงื่อนไขและระยะเวลาในการชำระหนี้ โดยข้อตกลงในการชำระหนี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อ
4. กรณีที่ลูกค้าไม่สามารถชำระราคาได้ภายใน 10 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ บัญชีลูกค้าซึ่งค้างชำระดังกล่าวจะถูกแยกออกเพื่อตั้งเป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ยินยอมที่จะลงนามในหนังสือสัญญาปรับสภาพหนี้ บริษัทฯ จะติดต่อสำนักงานกฎหมายเพื่อดำเนินคดีต่อไป

ทั้งนี้ ลูกค้าที่เป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนหลังหักหลักประกันแล้ว

#### 4.6 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและการควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม หากในอนาคตบริษัทฯ มีนโยบายลงทุนบริษัทฯ จะพิจารณาแนวโน้มธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ปี 2561 บริษัทฯ มีคดีฟ้องร้องที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ รวม 2 คดี ซึ่งคดีถึงที่สุดแล้ว ทั้งสองคดีเป็นคดีที่บริษัท เอ.พี.เอฟ. โฮลดิ้งส์ จำกัด เป็นผู้ฟ้องบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

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

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

โดยเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ 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

เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2558 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายกอุทธรณ์ของโจทก์ โจทก์ดำเนินการยื่นฎีกาต่อศาลฎีกา เมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2558 และบริษัทฯ ได้ยื่นคำแก้ฎีกา เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2558

วันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้ได้อ่านคำพิพากษาของศาลฎีกาซึ่งมีคำพิพากษาเห็นพ้องกับศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ให้ยกฟ้องของโจทก์ ฎีกาของโจทก์ทั้งสองสำนวนฟังไม่ขึ้น คดีนี้เป็นที่สิ้นสุด

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คือการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
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	: 02-651-4338
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
สำนักงานสาขา	: บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวม 46 แห่ง ซึ่งตั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล 15 แห่ง และในต่างจังหวัด 31 แห่ง

## รายละเอียดและที่ตั้งสำนักงานสาขา

## สำนักงาน/สาขา

## สถานที่ตั้ง

## กรุงเทพมหานครและปริมณฑล

1	สินธร	130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้นที่ 15 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
2	เยาวราช 1, 2	308 ถ.เยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
3	บางกะปิ	9 อาคารศูนย์การค้าแอปเปิ้ลแลนด์ 1 ชั้นที่ 4 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
4	บางแค	518 ชั้นที่ 7 ถ.เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160
5	แจ้งวัฒนะ 1, 3, 4	99/9 หมู่ที่ 2 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลแจ้งวัฒนะ ชั้นที่ 19 ถ.แจ้งวัฒนะ ต.บางตลาด อ.ปากเกร็ด จ.นนทบุรี 11120
6	ปิ่นเกล้า 1, 2	7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 14 ถ.บรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
7	ธนภูมิ	1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 4 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
8	ฟิวเจอร์พาร์ครังสิต	94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ชั้นที่ G ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
9	เซ็นทรัลเวิลด์	999/9 อาคารดิออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 34 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
10	อินเตอร์เซนจ	399 ชั้นที่ 25 ถ.สุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
11	มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	88 หมู่ที่ 8 มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ วิทยาเขตสุวรรณภูมิ อาคารเซนต์คาเบรียล ชั้นที่ 1 ถนนเทพรัตน ต.บางเสาธง จ.สมุทรปราการ 10540
12	สำโรง	1293 หมู่ที่ 4 อาคารบิกชีชูเปอร์เซ็นเตอร์ สาขาสำโรง ชั้นที่ 2 ถ.สุขุมวิท ต.เทพารักษ์ อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
13	มาร์เก็ตวิลล์ สุวรรณภูมิ	99/29 อาคารศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลล์ สุวรรณภูมิ ชั้นที่ 3 หมู่ที่ 1 ต.ราชาเทวะ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540
14	สีลม 1, 2	323 อ.ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 5 ถ.สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
15	แฟชันไอส์แลนด์	587, 589, 589/7-9 อ.ศูนย์การค้าแฟชันไอส์แลนด์ ชั้นที่ B ถ.รามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพฯ 10230

## ภาคเหนือ

1	เชียงใหม่ ระแงะ 1, 2	144 ถ.ระแงะ ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100
2	เชียงใหม่ ห้วยแก้ว	50/153-157 อ.ฮิลล์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้นที่ 4 ถ.ห้วยแก้ว ต.ช้างเผือก อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50300
3	เชียงใหม่ ช้างคลาน 1, 2	215/2 อาคารโครงการ@CURVE Community & Education Mall ชั้นที่ 2 ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100
4	เชียงใหม่ มหิดล 1-4	288/61-62 ถ.มหิดล ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100
5	พะเยา	3/5 ถ.ชายกว๊าน ต.เวียง อ.เมืองพะเยา จ.พะเยา 56000
6	เชียงราย 1, 2	591/5-7 ถ.พหลโยธิน ต.เวียง อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 57000
7	ลำปาง	500/1-3 ถ.ประสานไมตรี ต.สบตุ๋ย อ.เมืองลำปาง จ.ลำปาง 52100

## ภาคกลาง

1 นครปฐม	401 ถ.เทศบาล.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000
2 บ้านโป่ง	266, 268 ถ.ทรงพล ต.บ้านโป่ง อ.บ้านโป่ง จ.ราชบุรี 70110
3 สุพรรณบุรี	195/3 ถ.เพชรเกษม ต.ท่าระหัด อ.เมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 72000
4 โพธาราม	15, 17 ถ.หน้าอำเภอ ต.โพธาราม อ.โพธาราม จ.ราชบุรี 70120
5 สระบุรี 1,2	116/27-28 ถ.สุขุมวิท ต.ปากเพรียว อ.เมืองสระบุรี จ.สระบุรี 18000
6 ราชบุรี	44/33 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมืองราชบุรี จ.ราชบุรี 70000
7 ระยอง	115 อาคารสตาร์พลาซ่า ชั้นที่ 1 ซ.ศูนย์การค้าสาย 4 ถ.สุขุมวิท ต.เชิงเนิน อ.เมืองระยอง จ.ระยอง 21000
8 ชลบุรี	838/1ก-838/1ข ถ.ชัยชนะ ต.บางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี 20000
9 นครสวรรค์	919/112 หมู่ที่ 10 ถ.พหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000
10 พิชญโลก	228/28-30 ถ.บรมไตรโลกนาถ ต.ในเมือง อ.เมืองพิชญโลก จ.พิชญโลก 65000

## ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

1 สุรินทร์	7/8 ถ.ศิริรัตน์ ต.ในเมือง อ.เมืองสุรินทร์ จ.สุรินทร์ 32000
2 ศรีสะเกษ	1036, 1036/1-4 ถ.วันลูกเสือ ต.เมืองใต้ อ.เมืองศรีสะเกษ จ.ศรีสะเกษ 33000
3 ขอนแก่น	238/8 อาคารโครงการโอโซนวิลล์จ. ชั้นที่ 2 ถ.เทพารักษ์ ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 40000
4 อุบลราชธานี	512/8 อ.ศูนย์ทาวเวอร์ ชั้นที่ 4 ถ.ชยางกูร ต.ในเมือง อ.เมืองอุบลราชธานี จ.อุบลราชธานี 34000
5 บุรีรัมย์	8/47-48 ถ.ปลัดเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองบุรีรัมย์ จ.บุรีรัมย์ 31000
6 นครราชสีมา	1195/57 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 30000

## ภาคใต้

1 สงขลา	467 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อยาง อ.เมืองสงขลา จ.สงขลา 90000
2 หาดใหญ่ นิพัทธ์อุทิศ	257/10-11 ถ.นิพัทธ์อุทิศ1 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
3 หาดใหญ่ จุลดิศ	200/406 อ.จุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้นที่ 4 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
4 หาดใหญ่ จูติอนุสรณ์	59/10, 59/12 ถ.จูติอนุสรณ์ ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
5 ตรัง 1	59/71 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 92000
6 ตรัง 2	59/5-7 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 92000
7 ภูเก็ต	154/14-16 ถ.พังงา ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 83000
8 นครศรีธรรมราช 1, 2	62, 64, 66, 68 ถ.วันดีโมยิตกุลพร ต.ในเมือง อ.เมืองนครศรีธรรมราช จ.นครศรีธรรมราช 80000

**บุคคลอ้างอิง**

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สถานที่ตั้ง	: 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์	: 02-009-9000
โทรสาร	: 02-009-9991
ผู้ตรวจสอบบัญชี	: <ol style="list-style-type: none"><li>1. นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301 บริษัท คีลรอยท์ ฟูซุ โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด</li><li>2. นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3427 บริษัท คีลรอยท์ ฟูซุ โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด</li><li>3. นายขยงยุทธ เลิศสุรพิบูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6770 บริษัท คีลรอยท์ ฟูซุ โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด</li><li>4. ดร. สุวัจชัย เมฆะอำนวยชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6638 บริษัท คีลรอยท์ ฟูซุ โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด</li></ol>
สถานที่ตั้ง	: เอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้น 23 – 27 11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	: 02-034-0000
โทรสาร	: 02-034-0100
ที่ปรึกษากฎหมาย	: บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายธีรคุปต์ จำกัด
สถานที่ตั้ง	: 546 อาคารยูนิเวสต์ คอมเพล็กซ์ ชั้น 15 ถ.รัชดาภิเษก แขวงจันทระเกษม เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์	: 02-511-1512
โทรสาร	: 02-938-1247

## ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

### ● สัญญาให้บริการ (Service Agreement)

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาให้บริการ กับ ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด (UOB Kay Hian Private Limited) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานานหลายปี โดยมีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ คือ ยูโอบี - เคย์ฮิอัน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด (UOB-Kay Hian Holding Limited)

เพื่อถ่ายทอดความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์จาก ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด ในด้านการบริหารจัดการและด้านต่าง ๆ และเพื่อสนับสนุนในการพัฒนาธุรกิจ รวมทั้งใช้ประโยชน์จากการประหยัดจากขนาด (Economies of scale) ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ภายในกลุ่มบริษัทและ ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด การทำสัญญาให้บริการ วันที่ 1 มกราคม 2561 เป็นการต่อสัญญาอัตโนมัติตามสัญญาการให้บริการเดิมในปี 2560 โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไข ในสัญญาตามข้อตกลงในสัญญาเดิม และเพื่อให้บริการในลักษณะต่อเนื่อง (on going) ในด้านต่างๆ สรุปการบริการตามสัญญาเป็นดังนี้

### ด้านการบริหารจัดการ (Management Support)

ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด ให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำทางด้านการบริหารจัดการกับ บริษัทฯ ในการพัฒนาธุรกิจ โดยให้คำปรึกษาแนะนำทั้งทางด้านกลยุทธ์ การบริหารจัดการ การจัดโครงสร้างการจัดการรวมไปถึงนโยบายต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นด้านสินเชื่อ ด้านการขยายธุรกิจ ด้านการเงิน และการจ่ายค่าตอบแทนพนักงาน เป็นต้น นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด มีหน้าที่เข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ เพื่อพิจารณาและให้ความช่วยเหลือในการแก้ไขปัญหาหรืออุปสรรคที่สำคัญๆ ของบริษัทฯ

### ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology)

ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด ให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำในการปฏิบัติงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแก่บริษัทฯ เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งกลุ่มและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยให้ความช่วยเหลือทั้งตามแผนงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ ที่วางไว้ และนอกเหนือจากแผนงานของบริษัทฯ ตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ การให้บริการดังกล่าวจะรวมถึงการช่วยเหลือในการประเมินผู้ให้บริการ Hardware / Software รวมทั้งการสรรหาและจัดซื้ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ ซึ่งจะทำงานร่วมกันเป็นกลุ่มเพื่อเพิ่มความสามารถในการรองรับ การประเมินและดูแลโครงการด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ การปรับปรุงประสิทธิภาพของระบบงานเพื่อสนับสนุนการทำงานของฝ่ายต่างๆ นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเตดยังช่วยพัฒนาและแก้ไขปัญหาที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างระบบเครือข่าย (Network Infrastructure) ให้กับบริษัทฯ อีกด้วย

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

ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด มีส่วนร่วมในการพิจารณาและทบทวนนโยบายและขั้นตอนการให้สินเชื่อของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นไปอย่างรอบคอบและรัดกุมยิ่งขึ้น รวมถึงร่วมประเมินและพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อให้ลูกค้า นอกจากนี้ ยังช่วยเหลือในการติดตามการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด เช่น ติดตามความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่มีต่อหลักทรัพย์บางตัวหรือลูกค้าบางราย การทำธุรกรรมต่างๆ ที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น

### ด้านธุรกิจบริการที่ปรึกษาการลงทุน (Wealth Management)

ยูโอบี เคย์ฮิอัน ไพรเวท ลิมิเต็ด สนับสนุนงานบริการด้านที่ปรึกษาการลงทุนเพื่อบริหารความมั่งคั่งให้แก่ลูกค้าโดยการจัดหาผู้เชี่ยวชาญและเทคนิคต่างๆ เพื่อช่วยในการจัดโครงสร้าง วิเคราะห์สินค้าที่มีอยู่ในตลาด และมีส่วนช่วยส่งเสริมความสามารถในการสร้างความมั่งคั่งเพิ่มให้แก่ลูกค้า และสนับสนุนการพัฒนาเพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีต่อลูกค้า

### ด้านการตรวจสอบและพัฒนาระบบงาน

ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ดำเนินการตรวจสอบเป็นระยะเพื่อให้มั่นใจว่านโยบายและกระบวนการในการปฏิบัติงานของบริษัทฯ สอดคล้องและเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง และมีการควบคุมการปฏิบัติงานภายในอย่างเคร่งครัด

### ด้านการพัฒนาธุรกิจ

ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ช่วยบริษัทฯ ทำการส่งเสริมการตลาด สร้างชื่อเสียง (Brand Name) และแนะนำบริการของบริษัทฯ ให้เป็นที่รู้จักแก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายซึ่งรวมถึงกลุ่มลูกค้าของกลุ่มยูโอบี ทั้งในประเทศและต่างประเทศ (Cross Selling) โดยปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการตกลงกับธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธนาคารในกลุ่มเดียวกัน เพื่อแนะนำลูกค้าที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านมายังบริษัทฯ เพื่อเป็นการขยายฐานการตลาด นอกจากนี้ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ยังมีหน้าที่ส่งเสริมและสนับสนุนการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่การตลาด ตลอดจนรับฟังความคิดเห็นของเจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อปรับปรุงการบริการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

### ด้านอื่นๆ

นอกจากยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด จะให้ความช่วยเหลือและส่งเสริมด้านธุรกิจของบริษัทฯ แล้ว ยังให้บริการในด้านอื่นๆ ที่เป็นส่วนสนับสนุนธุรกิจ ได้แก่ งานปฏิบัติการหลักทรัพย์ ทรัพยากรบุคคล และงานบริหารสำนักงานโดยอาศัยความรู้และประสบการณ์ที่มีอยู่ในการให้แนะนำการปฏิบัติงานให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ และเป็นการใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่มให้เกิดประโยชน์สูงสุด

### ค่าธรรมเนียมการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายพิจารณาตามเวลาที่ให้บริการ โดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

1. บริการที่มีเจ้าหน้าที่จากยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด เดินทางมาปฏิบัติงานในประเทศไทย จะคิดค่าธรรมเนียม ในการให้บริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด โดยขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่มาปฏิบัติงาน ทั้งนี้ ค่าบริการดังกล่าวกำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 4.32 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายค่าใช้จายอื่นตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร เป็นต้น
2. บริการที่เจ้าหน้าที่ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ปฏิบัติหน้าที่จากประเทศสิงคโปร์ ค่าบริการนี้จะประมาณการจากเวลาที่ใช้ในการให้บริการ และจะคิดค่าบริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่ปฏิบัติงานให้ โดยค่าบริการส่วนนี้กำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 12 ล้านบาทต่อปี รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการให้บริการด้วย

### หน้าที่และพันธะของคู่สัญญา

ในระยะเวลาตามสัญญาฉบับนี้ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ดต้องมั่นใจว่าเจ้าหน้าที่ผู้ให้บริการตามสัญญานี้มีความรู้ความสามารถและมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เพื่อบริการและให้ความช่วยเหลือที่จำเป็น นอกจากนั้นผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ดต้องไม่เปิดเผยข้อมูลใดๆ ที่ได้รับการให้บริการตามสัญญานี้ต่อบุคคลภายนอกโดยปราศจากความยินยอมของบริษัทฯ ทั้งนี้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะต้องให้ความร่วมมือและให้ข้อมูลที่จำเป็นแก่ ยูโอบี เคย์เสียน ไพรเวท ลิมิเต็ด

### เงื่อนไขของสัญญา

สัญญาฉบับนี้มีระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่ 1 มกราคม 2561 โดยสัญญาจะต่ออัตโนมัติเป็นคราวๆ ละ 1 ปี อย่างไรก็ตาม คู่สัญญาสามารถบอกเลิกสัญญาได้โดยต้องแจ้งเป็นหนังสือล่วงหน้า 30 วัน เว้นแต่จะเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

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

ทั้งนี้บริษัทฯ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายและค่าสินไหมทดแทนหากความเสียหายนั้นเกิดขึ้นจากความประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงของเจ้าหน้าที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ด

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ดจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเป็นรายไตรมาส โดยทุกครั้งต้องจัดส่งรายละเอียดสรุปผลการให้บริการในช่วงเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมจะถึงกำหนดชำระภายใน 30 วันนับแต่วันที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิ้มเต็ด ส่งมอบใบแจ้งการชำระเงิน

#### การมอบหน้าที่ตามสัญญา

ห้ามคู่สัญญามอบสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาให้แก่บุคคลภายนอกโดยปราศจากความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากอีกฝ่ายหนึ่ง

#### บันทึกข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมข้อสัญญา

ห้ามคู่สัญญาแก้ไขเพิ่มเติม เปลี่ยนแปลง ข้อตกลงในสัญญา เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากทั้งสองฝ่าย