

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

#### ประวัติความเป็นมา

บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2541 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 250 ล้านบาท การจัดตั้งบริษัทเป็นผลมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด บริษัทฯ รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 26 จากบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มหาสมุทร จำกัด และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

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

ทั้งนี้ ยูโอบี-เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทแม่ เป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดในสิงคโปร์ มีสำนักงานในประเทศฮ่องกง ลอนดอน นิวยอร์ก จาการ์ตา เซี่ยงไฮ้ และมะนิลา นอกจากนี้ยังเป็นบริษัทในเครือของยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ แบงก์ ที่เป็นธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในสิงคโปร์ มีสาขาในประเทศไทยคือ ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) จากความสัมพันธ์และเครือข่ายที่กว้างขวางดังกล่าวทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศได้อย่างกว้างขวาง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ ประสบการณ์ และความช่วยเหลือในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทในกลุ่มอย่างต่อเนื่อง โดยได้มีการทำสัญญาการให้บริการ (Service Agreement) กับ ยูโอบี เคย์เสียน ไซปรัส ลิมิเต็ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ยูโอบี-เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด โดยการให้บริการครอบคลุมด้านต่างๆ หลายด้าน (รายละเอียดของสัญญาให้บริการและค่าธรรมเนียมการให้บริการสามารถดูได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน) จากที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือตามสัญญาให้บริการ เช่น ให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้สามารถเชื่อมโยงเป็นระบบเดียวกันภายในกลุ่มยูโอบี เคย์เสียน ช่วยแนะนำในการติดตั้งระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งพัฒนาระบบต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมาอย่างต่อเนื่อง การจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ ตั้งแต่ปี 2548 บริษัทฯ ยังได้รับการสนับสนุนทางด้านการตลาดและการดำเนินโครงการ Cross Selling ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายการให้บริการทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากการแนะนำลูกค้าผ่านบริษัทในกลุ่ม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ประโยชน์จากการใช้ทรัพยากรร่วมกันกับบริษัทในกลุ่ม เช่น การใช้ข้อมูลต่างๆ ร่วมกันในงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงการให้บริการที่สามารถเข้าถึงบทความวิเคราะห์หลักทรัพย์และสถานะตลาดในต่างประเทศที่จัดทำขึ้นโดยบริษัทในกลุ่มเพื่อพัฒนางานวิจัยของบริษัทฯ

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 ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) (“ยูไนเต็ด”) ซึ่งรวมถึง สิทธิ ประโยชน์และผลประโยชน์ที่จะได้มา จะจ้าง หรือจะทำสัญญา

เกี่ยวกับการให้บริการเป็นการเฉพาะของเจ้าหน้าที่การตลาด ทรัพย์สินใด สิทธิการเช่าที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ทรัพย์สินในรูปของเงินสด ลูกหนี้การค้า และหนี้สินอื่นๆ แต่ไม่รวมถึงหนี้สินและภาระผูกพันของยูไนด์เตด ก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ของยูไนด์เตด (“การรับโอนธุรกิจ”) โดยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากยูไนด์เตด โดยรับโอนเฉพาะลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 247 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเป็นเงินสดทั้งจำนวนแล้ว พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้รับโอนฐานลูกค้ารวมทั้งหุ้นที่ฝากไว้ และเงินฝากเพื่อลูกค้าทั้งหมดจากยูไนด์เตด โดยให้บริษัทฯ เป็นผู้รับฝากทรัพย์สิน

ต่อมาในปี 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2556 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 25 มีนาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติให้จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนทั้งหมดในหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนด์เตด จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้แก่ นายประพล มลิทธจินดา เป็นผลให้บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนด์เตด จำกัด (มหาชน) สิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

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

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

### 1.1 นโยบายในการดำเนินงานของบริษัทในภาพรวม

บริษัทฯ กำหนดให้มี นโยบาย การวางแผนกลยุทธ์ และแผนธุรกิจอย่างเหมาะสม โดยจะมีการทบทวนทุกปี เพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้บริษัทฯ อาจพิจารณาจน นโยบาย วิสัยทัศน์ และกลยุทธ์เดิมไว้กรณียังไม่มีการเปลี่ยนแปลง

การจัดทำแผนธุรกิจสำหรับ ระยะเวลา 3 ปี บริษัทฯ พิจารณาสภาพแวดล้อม ภาวะเศรษฐกิจ และการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งปัจจัยภายใน โดยผู้บริหารจะพิจารณากำหนดแนวทางขององค์กรและจัดทำแผนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์และค่านิยมขององค์กร

- |                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>วิสัยทัศน์ :</b>               | ตัวแทนทางการเงินที่เชื่อถือได้ของคุณ “Your trusted financial partner”  |
| <b>คำนิยาม :</b>                  | เสริมสร้างจุดแข็งแกร่งของเรา “BUILDING ON OUR STRENGTHS”   |
| <b>พันธกิจ :</b>                  | มุ่งให้บริการเพื่อความสำเร็จทางการเงินอย่างต่อเนื่อง สู่ผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียได้รับความพึงพอใจสูงสุด  |
| <b>วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย :</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- เพื่อส่งเสริมวัฒนธรรมภายในองค์กรให้มีการให้บริการที่มีคุณภาพสูงสุด</li> <li>- เพื่อติดต่อกับลูกค้าอย่างมืออาชีพ ให้บริการถูกต้องตรงเวลา ส่งเสริมการปฏิบัติอย่างทันท่วงที และมุ่งมั่นที่จะพัฒนาอย่างต่อเนื่อง</li> <li>- เพื่อให้พนักงานที่ได้รับการอบรมและฝึกฝนมีการบริการที่เป็นเลิศ</li> <li>- เพื่อให้มีการปฏิบัติหน้าที่โดยมีความรับผิดชอบต่อสังคม</li> </ul> |

**กลยุทธ์ในการดำเนินงาน :** บริษัทฯ มุ่งให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตรูปแบบใหม่ ภายใต้ชื่อ UTRADE โดยมุ่งมั่นที่จะพัฒนาระบบ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าสามารถใช้งานง่าย พร้อมกับสรรหาเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการจัดอบรมสัมมนาอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้าสามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการแสวงหากำไรด้วยเครื่องมือที่ใช้งานง่าย และลูกค้ายังสามารถรับทราบข้อมูลเพิ่มเติมในเชิงลึกทั้งแนวโน้มตลาดและโอกาสในการลงทุนจาก

นักวิเคราะห์ที่มีอาชีพผ่านมุมมองที่หลากหลายและเป็นสากลโดยบริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะเสริมสร้างความรู้และพัฒนาแนวคิด มุมมองความเป็นไปได้ในการลงทุนให้กับลูกค้า และบุคคลทั่วไปผู้สนใจเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทฯ มีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมที่เป็นธรรมและเหมาะสม พร้อมกับจัดเตรียมเครื่องมือ บทวิเคราะห์ และการนำเสนอแหล่งความรู้ให้แก่ นักลงทุน

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ในปี 2562 มูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 2.72 ของมูลค่าการซื้อขายจากโบรกเกอร์รวมในประเทศไทย ซึ่งสูงกว่าระดับในปี 2561 2560 2559 และ 2558 (ร้อยละ 2.12 2.43 2.30 และ 2.22 ตามลำดับ) ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น บริษัทฯ พยายามอย่างมากที่จะรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดไว้จาก 1) การจัดสัมมนาด้านการลงทุน 2) เข้าร่วมในการนำเสนอขายหุ้นต่อ นักลงทุนครั้งแรก (IPO) และตราสารหนี้ 3) จัดโปรแกรม UTRADE Investment Academy ซึ่งเป็นโปรแกรมต่อเนื่องจากปี 2559 และยังคงดำเนินงานโปรแกรม SAP อย่างต่อเนื่อง 4) พัฒนาแอปพลิเคชันระบบการซื้อขายบน Smart Phone เพื่อความสะดวกของ ลูกค้าในการใช้บริการ สร้างความแข็งแกร่งให้กับทีมการตลาด และเข้าถึงกลุ่มลูกค้ารายย่อยได้มากขึ้นและได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ (1) และ สาขา (44) รวม 45 แห่ง โดยสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้นที่ 2, 3 ถนนวิเทศ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร โดยในปี 2562 เพื่อการบริหารกิจการสาขาให้เหมาะสมตามสภาพเศรษฐกิจและเป็นการลดค่าใช้จ่าย บริษัทฯ ได้ดำเนินการปิดสำนักงานสาขา 2 แห่ง ได้แก่ โพรธารม และ อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 15 และมีการลดพื้นที่เช่าของสำนักงานสาขาโดยย้ายสำนักงานสาขา รวม 10 แห่ง ได้แก่ สาขา ศรีสะเกษ ลำปาง ตรัง 2 เชียงราย หาดใหญ่ (นิพัทธ์อุทิส) สงขลา ลำไ้โรง แฉ่งวัฒนะ เขาวราช และ อุบลราชธานี ทำให้ บริษัทฯ มีสำนักงานตั้งอยู่ในเขตกรุงเทพและปริมณฑล 15 แห่ง และต่างจังหวัด 30 แห่ง

- ปี 2561
- วันที่ 8 มกราคม 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการย้ายสำนักงานสาขา เอแบค (หัวหมาก) ไปยัง เอแบค (สุวรรณภูมิ)
  - วันที่ 15 พฤษภาคม 2561 บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบให้มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือ หุ้นกู้ ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.37/2552 ตามหนังสือที่ จด.178/2561 เรื่อง การตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ
  - วันที่ 6 ธันวาคม 2561 ลดขนาดพื้นที่เช่าสาขาเชียงใหม่-ห้วยแก้ว
  - วันที่ 11 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบ ธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าว รวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 6 แห่ง ได้แก่ สาขา สีสม แฟชั่นไอส์แลนด์ นครราชสีมา เชียงใหม่ (มหิดล) เชียงใหม่(ช้างคลาน) และ หาดใหญ่(จุติอนุสรณ์)

- ปี 2560
- วันที่ 8 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ ดำเนินการเปิดสำนักงานสาขา มาร์เก็ตวิลล์ สุวรรณภูมิ
  - บริษัทฯ ได้ดำเนินการปิดสำนักงานสาขารับเกล้า 2 สาขา หาดใหญ่-สยามซิตี้ และสาขา แฉ่งวัฒนะ 3-4 เพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายเนื่องจากมีสำนักงานสาขาใกล้เคียงกับสำนักงานสาขาที่มีอยู่เดิม

- ปี 2559
- วันที่ 8 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรายย่อยโดยการทำสัญญาซื้อขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบ ธุรกิจหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายย่อยบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวรวมถึงที่ปรึกษาการลงทุน และสำนักงานสาขา 21 แห่ง

- บริษัทฯ มีการต่อสัญญา Service Agreement กับ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเตด (รายละเอียดและเงื่อนไขของสัญญา สามารถดูได้ในส่วนที่ 2 ข้อ 12 “รายการระหว่างกัน”) คณะกรรมการบริษัทได้มีการพิจารณาต่อสัญญาดังกล่าว โดยมีการปรับปรุงเงื่อนไขและอัตราค่าธรรมเนียมให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบัน
  - วันที่ 25 มีนาคม 2559 ย้ายสำนักงานสาขานนทบุรีไปรวมกับสาขาแจ้งวัฒนะ
- ปี 2558
- วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทฯ ย้ายสำนักงานสาขาแกรนด์ไฮน่าโดยย้ายเจ้าหน้าที่ไปรวมกับสาขาเยาวราช ตั้งอยู่เลขที่ 308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพมหานคร
  - วันที่ 23 กรกฎาคม 2558 บริษัทฯ ปิดสำนักงานสาขานครราชสีมา

## 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) จากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้ดำเนินธุรกรรมบริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศผ่าน ASEAN LINK เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ 3) ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. วันที่ 5 กันยายน 2557 ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ในปี 2557 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เช่น การปรับโครงสร้างบริษัท การเพิ่มทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฯลฯ 4) มีคุณสมบัติในการทำหน้าที่ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงเน้นธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลัก สำหรับธุรกิจอื่นๆ นั้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ให้มีความหลากหลายและเป็นการสร้างรายได้ช่องทางหนึ่ง

## 1.3 โครงสร้างรายได้

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งมีส่วนรายได้เกินกว่าร้อยละ 70 ของรายได้รวม โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 2560 – 2562 เป็นดังนี้

รายได้ (ล้านบาท)	2560		2561		2562	
	ร้อยละ		ร้อยละ		ร้อยละ	
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	799.19	69.27	733.19	70.25	682.71	65.13
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	38.94	3.38	45.01	4.31	90.66	8.65
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	4.68	0.41	2.65	0.25	2.59	0.25
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	69.12	5.99	44.62	4.28	42.09	4.02
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	35.56	3.08	41.65	3.99	34.08	3.25
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	48.07	4.17	53.90	5.16	81.19	7.75
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	144.67	12.54	106.64	10.22	89.80	8.57
รายได้อื่น	13.45	1.16	16.08	1.54	25.04	2.38
<b>รวม</b>	<b>1,153.68</b>	<b>100.00</b>	<b>1,043.74</b>	<b>100.00</b>	<b>1,048.16</b>	<b>100.00</b>

## 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 ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน และการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

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

#### (1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยรายได้กว่าร้อยละ 65 ของรายได้รวมมาจากธุรกิจนี้ โดยลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ แบ่งการดูแลลูกค้าออกเป็น 2 ส่วนหลักๆ คือ สายธุรกิจรายย่อยดูแลลูกค้าบุคคล และฝ่ายลูกค้าสถาบันดูแลลูกค้าสถาบัน ทั้งนี้ สัดส่วนการให้บริการแก่ลูกค้าบุคคล : ลูกค้าสถาบัน ในปี 2560 - 2562 เท่ากับร้อยละ 67 : 33 66 : 34 และ 75 : 25 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 75 เป็นลูกค้ารายย่อย

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI) ปี 2562 มีมูลค่าประมาณ 609,985 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.72 อยู่ในอันดับที่ 17 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีมูลค่าประมาณ 525,796 ล้านบาท ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 2.12 อยู่ในอันดับที่ 22

### ตารางแสดงส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทของลูกค้าและประเภทบัญชี

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI (หน่วย : ล้านบาท)	2560	2561	2562
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด MAI	24,455,496	28,260,155	25,957,707
บริษัท ฯ	533,168	525,796	609,985
ส่วนแบ่งการตลาด (%)	2.43	2.12	2.72
อันดับ	20	22	17
<b>มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี</b>			
บัญชีเงินสด	349,567	353,079	298,429
บัญชีเงินสด – อินเทอร์เน็ต	155,809	148,457	288,749
บัญชีเครดิตบาลานซ์	17,098	17,198	15,904
บัญชีเครดิตบาลานซ์ – อินเทอร์เน็ต	10,693	7,063	6,903
<b>มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า</b>			
- ลูกค้าสถาบัน			
ในประเทศ	143,477	134,288	122,905
ต่างประเทศ	33,904	33,865	26,284
- ลูกค้าบุคคล			
ในประเทศ	349,022	353,070	458,018
ต่างประเทศ	6,765	4,573	2,778
<b>Error Portfolio</b>	<b>735</b>	<b>773</b>	<b>542</b>

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

**1. บัญชีเงินสด (Cash Account)** เป็นบัญชีที่ลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ ภายใน 2 วันทำการ\* นับถัดจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ 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 ประวัติดูฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ลูกค้าสามารถขอขยายวงเงินได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามนโยบายการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยลูกค้าต้องวางหลักประกันก่อนการซื้อหลักทรัพย์ตามที่บริษัทฯ กำหนด หรือเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด ปัจจุบันกำหนดไว้ในอัตราร้อยละ 20 ของวงเงินที่ซื้อหลักทรัพย์

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

การจัดแบ่งประเภทบัญชีดังกล่าวข้างต้น มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้าแต่ละราย และสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงได้อีกทางหนึ่ง อาทิเช่น กรณีลูกค้าชาวต่างชาติที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย บริษัทฯ จะพิจารณาให้ลูกค้าเปิดบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน หรือลูกค้ารายที่เคยมีประวัติการชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามกำหนด บริษัทฯ จะพิจารณาให้ลูกค้าเปลี่ยนไปใช้บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน เป็นต้น

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



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

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

**4. บัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Foreign Trading Account)** เป็นบัญชีประเภทฝากเงินล่วงหน้า โดยที่ลูกค้าต้องฝากเงินเป็นหลักประกันล่วงหน้าก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าที่บริษัทฯ กำหนด โดยมีวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่บริษัทฯ พิจารณานุมัติให้แก่ลูกค้าตามวงเงินที่ได้รับการจัดสรรจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยปัจจุบัน ลูกค้าจะต้องติดต่อสื่อสารกับเจ้าหน้าที่การตลาดเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ อนึ่ง ในการขอเปิดบัญชีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ส่วนบริการลูกค้าจะจัดส่งรายชื่อผู้มีความประสงค์จะเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ต่อไป และบริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น

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

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

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

**นโยบายในการพิจารณาเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า****• บัญชีเงินสด**

บริษัทฯ มีนโยบายในการรับลูกค้าที่ดี มีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์การลงทุน และมีความสามารถในการชำระราคา โดยในการตรวจสอบจะครอบคลุมถึงอาชีพการงาน ประวัติ ความน่าเชื่อถือ ความเป็นผู้มีชื่อเสียงทางสังคม และหลักฐานแสดงฐานะการเงิน มูลค่าของส่วนของผู้อื้อหุ้น 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 (อาครแสดมปี 30 บาท)
- บันทึกรายการบัญชีแนบท้ายสัญญาแต่งตั้งตัวแทน/นายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ แบบเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (กรณีเปิดบัญชีเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ)
- แบบประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงในการลงทุน (Suitability Test)
- แบบ KYC / CDD
- แบบฟอร์ม FATCA
- หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝาก (ATS)
- บัตรแสดงตัวอย่างลายมือชื่อ
- หนังสือแจ้งขอความร่วมมือ เรื่อง การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อาจพิจารณาได้ว่าเป็นคำสั่งที่ไม่เหมาะสม (กรณีเปิดบัญชีอินเทอร์เน็ต)
- บันทึกรายการบัญชีการขอรับเอกสารทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ (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> </ul>	<b>เอกสารที่ต้องการ (รับรองสำเนาถูกต้อง)</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาหนังสือรับรองบริษัท ย้อนหลัง ไม่เกิน 6 เดือนนับจากวันที่ยื่นเอกสารขอเปิดบัญชี</li> <li>• สำเนาหนังสือบริษัทหลักทรัพย์ และข้อบังคับของบริษัท</li> <li>• สำเนารายงานการประชุมของคณะกรรมการที่ให้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ พร้อมกำหนดบุคคลผู้รับมอบอำนาจลงนามเพื่อลงนามเปิดบัญชีทำการซื้อขาย ชำระราคา และ/หรือ ลงนามในเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมทางการเงิน ในแต่ละบัญชี</li> <li>• งบการเงินที่ตรวจสอบแล้วงวดบัญชีล่าสุดย้อนหลัง 2 ปี</li> </ul>



บุคคลธรรมดา	นิติบุคคล
<ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาเอกสารทางการเงินเพื่อใช้สำหรับพิจารณาเงิน เช่น สำเนาสมุดเงินฝาก ใบแจ้งเงินเดือน รายงานยอดหุ้น กองเหลือ สำเนายอดหน่วยลงทุนกองเหลือ สำเนาตัวสัญญา ใช้เงินที่ยังไม่ครบกำหนด (สามารถยื่นเอกสารอย่างใดอย่างหนึ่งก็ได้)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีเฉพาะ)</li> <li>• ตัวอย่างลายมือชื่อ สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาบัตรประชาชน/หนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และตราประทับของบริษัท</li> <li>• รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 5 อันดับแรก ย้อนหลังไม่เกิน 1 ปี</li> <li>• คำสั่งเกี่ยวกับการหักภาษี ณ ที่จ่าย</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศที่ได้รับยกเว้นภาษี (Tax Heaven Countries) จะต้องมีผู้ถือหุ้นใหญ่ลงนาม คำประกาศการเปิดบัญชี</li> <li>• กรณีกองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวม ต้องแนบหนังสือรับรองการจดทะเบียนกองทุน สัญญาการบริหารกองทุน และหนังสือมอบอำนาจของกองทุน</li> <li>• สำหรับนิติบุคคลต่างประเทศ: เอกสารประเภทเดียวกับนิติบุคคลไทยแต่ต้องได้รับการรับรองสำเนาถูกต้องจากกงสุล และ Notary Public</li> </ul>

2. เจ้าหน้าที่การตลาดให้ความเห็นเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Client & Customer Due Diligence: KYC & CDD) ในด้านการลงทุน ระยะเวลาที่รู้จักกับลูกค้า ศักยภาพในการซื้อขายในอดีต 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 2562 บริษัทฯ มียอดการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ทั้งสิ้น 2,022 ล้านบาท

การให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับบัญชีที่ใช้บริการกับ TSFC จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์และนโยบายของ TSFC ซึ่งในกรณีดังกล่าว TSFC จะเป็นผู้รับความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น

การซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมความเสี่ยงดังนี้ :

1.บริษัทฯ ให้บริการบัญชีเครดิตบาลานซ์เฉพาะลูกค้าสัญชาติไทยเท่านั้น ในกรณีเป็นลูกค้าต่างชาติ บริษัทฯ สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาอนุมัติเป็นรายกรณีไป

2.กำหนดรายซื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และอัตรามาร์จินเริ่มต้น (Initial Margin) โดยพิจารณาจากมูลค่าตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ ปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง รวมถึงความผันผวนของราคา ซึ่งอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัทฯ กำหนด จะต้องไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด

3.บริษัทฯ จะมีการทบทวนรายซื้อหลักทรัพย์จดทะเบียนที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เป็นระยะๆ เว้นแต่หลักทรัพย์ใดที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือเข้าข่ายเป็นหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ตามประกาศของสำนักงาน 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

- กำหนดมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งที่ลูกค้าแต่ละรายจะสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อ และ/หรือนำมาวางเป็นหลักประกันไว้ในบัญชีได้

- บริษัทฯ กำหนดให้จัดสรรหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อ 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 ร่วมกันกับหัวหน้าของสายบังคับบัญชานั้นๆ หรือสมาชิกคณะกรรมการสินเชื่อ 2 ท่าน
4. วงเงินกลุ่มมากกว่า 30 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 100 ล้านบาท	ผ่านการอนุมัติตามเกณฑ์ของวงเงินกลุ่มที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท ตามข้อ 3 ร่วมกับสมาชิกคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน (สิงคโปร์)  <u>ยกเว้น</u> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงินกลุ่มตามข้อ 3
5. วงเงินกลุ่มมากกว่า 100 ล้านบาท	ผ่านการอนุมัติตามเกณฑ์ของวงเงินกลุ่มที่ไม่เกิน 30 ล้านบาท ตามข้อ 3 ร่วมกับสมาชิกคณะกรรมการบริหาร 2 ท่านร่วมกัน (สิงคโปร์)  <u>ยกเว้น</u> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงินกลุ่มตามข้อ 3
6. วงเงินบัญชีใดบัญชีหนึ่งเกินกว่า 150 ล้านบาท	ตามแนวทางการอนุมัติวงเงินกลุ่มข้อ 1-3 ร่วมกับ 1 ในคณะผู้บริหารที่สำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) กำหนด*  <u>ยกเว้น</u> กรณีการสับเปลี่ยนวงเงินจากบัญชีประเภทอื่น เพื่อเพิ่มวงเงินให้บัญชี Cash Balance โดยวงเงินรวมไม่เปลี่ยนแปลง ให้เป็นอำนาจอนุมัติของวงเงินกลุ่มตามข้อ 3

หมายเหตุ\*: 1. คณะผู้บริหารของสำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) ที่มีอำนาจอนุมัติวงเงินตามข้อ 6 อาจมีการเปลี่ยนแปลง เป็นไปตามที่ทางสำนักงานใหญ่ (สิงคโปร์) กำหนด

2. ผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีมการตลาด ไม่มีอำนาจอนุมัติวงเงิน

3. การเปิดบัญชีทุกประเภทบัญชีจะต้องผ่านการพิจารณา และได้รับความเห็นชอบจากผู้จัดการสาขา/หัวหน้าทีมการตลาดซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทฯ ให้กำกับดูแลสาขา/ทีมการตลาดนั้นๆ

## 2. การทบทวนวงเงิน

บริษัทฯ กำหนดให้มีการทบทวนวงเงินลูกค้าทุกรายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อประเมินสถานะสินเชื่อและกำหนดวงเงินที่เหมาะสมให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์/วงเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ามากกว่าปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของคณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร ที่จะให้มีการทบทวนวงเงินในช่วงเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ /ตลาดอนุพันธ์มีความผันผวน

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าสามารถขอปรับเพิ่มหรือลดวงเงินได้ ทั้งนี้ การขอปรับเพิ่มวงเงินยังคงต้องเป็นไปตามเกณฑ์การพิจารณาวงเงินของบริษัทฯ พิจารณาประกอบร่วมกับข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ประวัติการชำระราคา รูปแบบการซื้อขาย สถานะการเงินของลูกค้า มูลค่าหลักประกันชำระราคาแล้วที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ เกรดของหลักทรัพย์ การกระจุยตัวของหลักทรัพย์ 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

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

อนึ่ง รายการที่ลูกค้าเป็นผู้ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตด้วยตนเอง จะไม่สามารถโอนเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดได้

## บริการด้านอื่นๆ

### (1) งานวิจัย

แผนกวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้พยายามอย่างต่อเนื่องที่จะเพิ่มบทวิเคราะห์ให้ครอบคลุมในทุกกลุ่มหลักทรัพย์ รวมทั้งให้คำแนะนำด้านการซื้อขายที่ทันต่อสถานการณ์มากที่สุดแก่ลูกค้าของเรา เราได้เพิ่มบทวิเคราะห์ของแผนก วิเคราะห์หลักทรัพย์ของฝั่งรายย่อย (พอร์ตการลงทุนแนะนำ) และของฝ่ายที่ปรึกษาด้านการลงทุนให้มากขึ้น และนำเสนอข้อมูลการลงทุนผ่านทั้งช่องทางสื่อสารแบบเดิมอย่างอีเมล และช่องทางการสื่อสารสื่อสารสังคม ผ่านการดำเนินรายการเฟสบุ๊กไลฟ์ (Facebook Live) ในช่วงเช้ารายการ “UTRADE Morning Call” เวลา 9.20-9.45 น. และช่วงบ่ายรายการ “ห่อกลับบ้าน” เวลา 15.30-16.00 น.

เพื่อเพิ่มความตระหนักในแบรนด์ (brand awareness) ให้กับบริษัทฯ เราจึงได้เข้าร่วมให้ข้อมูลการลงทุนผ่านสื่อต่างๆ ทั้งรายการโทรทัศน์ วิทยุ รายการด้านการลงทุนผ่านแพลตฟอร์มสื่อสารสังคมเฟสบุ๊กต่างๆ โดยในปี 2563 เราวางแผนที่จะเผยแพร่เนื้อหา รายการควบคู่กันทั้งแพลตฟอร์มเฟสบุ๊ก (Facebook) และยูทูบ (YouTube) ผ่านช่อง UTrade Channel ซึ่งจะเพิ่มความสะดวกในการ

ติดตามข้อมูลให้กับลูกค้าและผู้ลงทุน รวมถึงขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นผ่านแพลตฟอร์มใหม่ๆ สำหรับลูกค้านักลงทุนสถาบันเรายังคงกิจกรรมนำเสนอข้อมูลการลงทุนรายไตรมาส (road show) ทั้งในไทยและต่างประเทศโดยเน้นที่สิงคโปร์และไต้หวันเป็นหลัก รวมทั้งการจัดสัมมนากลุ่มย่อยเพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในเชิงลึก เพื่อสร้างความแตกต่างในด้านข้อมูลการลงทุนให้กับลูกค้า

## (2) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

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

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน โดยให้บริการที่ปรึกษาการปรับโครงสร้างหนี้ระยะสั้น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาการลงทุน เป็นต้น

## (3) ธุรกิจด้านบริการซื้อขายหน่วยลงทุน

นอกเหนือจากการให้บริการทางด้านตลาดทุน บริษัทฯ มีการขยายฐานธุรกิจไปสู่ธุรกิจการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกในการจัดสรรเงินลงทุนของลูกค้าจากตลาดทุนไปสู่ตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้ โดยการลงทุนผ่านกองทุนรวม ที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการให้บริการธุรกิจด้านนี้เป็นสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการขยายการให้บริการให้เพิ่มมากขึ้น โดยมีเจ้าหน้าที่ผู้ติดต่อที่ขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ด. ซึ่งพร้อมให้บริการแก่ลูกค้า บริษัทฯ มีแผนที่จะพัฒนาธุรกิจด้านนี้อย่างต่อเนื่อง โดยทำสัญญาเป็นตัวแทนขายสำหรับบริษัทจัดการกองทุนต่างๆ เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มสินค้าให้นักลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ในการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ ดำเนินการเป็นตัวแทนฯ ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) จำนวน 17 แห่ง ได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟิลลิป จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด
15. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
16. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
17. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน สยาม ไลฟ์ ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

**(4) ธุรกิจตราสารอนุพันธ์**

บริษัทฯ มีบริการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยให้ความสำคัญกับการให้ความรู้และอบรมเจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เนื่องจากตราสารอนุพันธ์เป็นสินค้าที่มีความซับซ้อนมากกว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ อีกทั้งยังมีการพูดคุยกับนักลงทุนที่สนใจในบริการชนิดนี้ เพื่อให้แน่ใจว่า นักลงทุนมีความเข้าใจในสินค้าอนุพันธ์ก่อน และแนะนำให้เข้ารับฟังการอบรมของทางตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้แน่ใจว่ามีความเข้าใจจริง ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารอนุพันธ์มีระบบการ Mark to Market ทุกวัน ความเข้าใจก่อนการลงทุนจึงมีความสำคัญมากกว่าความต้องการในการขายฐานลูกค้าอย่างรวดเร็ว

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและวิธีการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน โดยสอดคล้องกับกฎ ระเบียบและข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดอนุพันธ์ และสำนักหักบัญชีโดยหลักประกันที่บริษัทฯ จะรับจากลูกค้า จะต้องเป็นเงินสด หรือให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด

**(5) ธุรกิจการลงทุน**

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ ได้คำนึงถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเน้นที่จะให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ

**2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน****ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของประเทศไทยในปี 2562 คาดเติบโตขึ้นร้อยละ 2.4 ต่ำกว่าปี 2561 ที่ร้อยละ 4.1 ในช่วงครึ่งปีแรกอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอยู่ที่ร้อยละ 2.6 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการเติบโตของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการใช้จ่ายของภาครัฐฯ ในขณะที่ ภาคการส่งออกและภาคการผลิตชะลอตัว สำหรับช่วงครึ่งปีหลัง เศรษฐกิจไทยยังคงมีทิศทางชะลอตัวต่อ โดยมีปัจจัยกดดันหลักมาจากการส่งออกที่หดตัวต่อเนื่องและส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและการลงทุนภาคเอกชนให้ชะลอตาม จากผลของสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงเงินบาทที่ปรับแข็งค่ามากสุดในรอบ 6 ปี

UOB Global Economics and Market Research (GEMR) ได้คาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของประเทศไทยจะเติบโตร้อยละ 3.2 ในปี 2563 โดยคาดว่าภาพรวมเศรษฐกิจจะเกิดขึ้นจากแรงกดดันที่ลดลงของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจะส่งผลดีต่อสินค้าส่งออกที่สำคัญเกี่ยวกับภาคภัณฑ์ การเติบโตของนักท่องเที่ยวซึ่งส่งผลบวกต่อภาคบริการ

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่สำคัญที่อาจกระทบต่อเศรษฐกิจไทยและประมาณการผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน ได้แก่ การระบาดของไวรัส COVID-19 ถึงแม้ทางการเงินจะมีมาตรการปิดเมือง ซึ่งเป็นมาตรการที่มีประสิทธิภาพอย่างมากในการกักกันโรคและลดการแพร่ระบาด แต่แน่นอนว่าผลกระทบข้างเคียงที่เกิดขึ้นทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหดตัวลง ขณะเดียวกันจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่หายไปจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกอย่างมีนัยสำคัญและอาจมากกว่าครั้งเกิดโรคซาร์ส เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนที่เพิ่มขึ้นเป็นกว่า 166 ล้านคน ในปี 2562 จากเพียง 17 ล้านคน ในปี 2547 ทั้งนี้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังยากแก่การประมาณ ขึ้นกับความยืดหยุ่นของสถานการณ์ระบาด

การบริโภคภาคเอกชนยังมีแนวโน้มค่อนข้างอ่อนแอ เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำ หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และการขาดความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายใช้สอย นอกจากนี้ภาวะภัยแล้งที่เกิดขึ้นก็เป็นความเสี่ยงที่อาจซ้ำเติมต่อทั้งการบริโภคและการส่งออก โดยภาวะภัยแล้งในพื้นที่ภาคกลางจะจำกัดพื้นที่เพาะปลูกทำการเกษตร ส่งผลต่อการลดลงของรายได้เกษตรกร ขณะที่ปริมาณสำรองน้ำที่ต่ำในแหล่งกักเก็บภาคตะวันออกจะกระทบต่ออุตสาหกรรมที่ใช้น้ำมากอย่างเช่นปิโตรเคมี ซึ่งอาจจะเห็นการหยุดการผลิต หรือการผลิตในอัตราที่ลดลงเนื่องจากปริมาณน้ำที่มีจำกัด



ทั้งนี้เราประเมินความเสี่ยงของไวรัส COVID-19 สถานการณ์ภัยแล้งที่เกิดขึ้น และความล่าช้าของงบประมาณปี 2563 ทำให้อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจมีความเสี่ยงที่จะต่ำกว่าประมาณการข้างต้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเราประเมินอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจในกรณีแย่สุดอยู่ที่ร้อยละ 2

ธนาคารแห่งประเทศไทยในการประชุมเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563 ได้ตัดสินใจลดดอกเบี้ยนโยบายลงเหลือร้อยละ 1 ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ ความเคลื่อนไหวดังกล่าวเป็นการส่งสัญญาณว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะมีการดำเนินมาตรการที่เหมาะสมเพื่อให้เศรษฐกิจยังสามารถขยายตัวได้ และพร้อมที่จะดำเนินการเพื่อรับมือกับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจ เราคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น รวมถึงการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อเป็นเครื่องมือสนับสนุนภาวะเศรษฐกิจที่ปัจจุบันมีความเสี่ยงสูงขึ้น

ในปี 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.02 แม้ตลาดหุ้นโลกจะให้อัตราผลตอบแทนที่น่าประทับใจที่ระดับร้อยละ 25.79 จากผลบวกของนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลาย และ สงครามการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายลง แต่ต้องยอมรับว่าตลาดหุ้นไทยยังคงเผชิญกับหลายปัจจัยเสี่ยงภายใน อาทิ ก) อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ยังต่ำกว่าศักยภาพ ข) ความเสี่ยงจากเสถียรภาพของรัฐบาล ค) เงินบาทที่แข็งค่าต่อเนื่อง และ ง) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานส่งผลให้ดัชนีตลาดหุ้นไทยไม่สามารถปรับตัวขึ้นได้มากนักและให้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดหุ้นโลกสูงถึงร้อยละ 24.77

กลุ่มหุ้นที่มีการเคลื่อนไหวแรงที่สุดในปี 2562 ได้แก่ ปิโตรเคมี (ร้อยละ -24.86) รับหมากก่อสร้าง (ร้อยละ -22.00) ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ -14.26) และธนาคารพาณิชย์ (ร้อยละ -13.83) โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ขายสุทธิอีก 1.44 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งเป็นการขายสุทธิต่อเนื่องจากปี 2561 ที่ 8.96 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

เรามองมองเชิงบวกอย่างระมัดระวังต่อตลาดหุ้นในช่วงครึ่งแรกปี 2563 เนื่องจาก 1) การเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อ ทำให้ภาคการผลิตทั่วโลกมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้น 2) การปรับน้ำหนักการลงทุนโดยลดการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย และเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ที่ถือการเติบโต หรือสินทรัพย์เสี่ยงที่มีผลตอบแทนและความเสี่ยงเหมาะสมกับสถานการณ์ โดยเฉพาะหลังการบรรลุข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีน ที่ช่วยคลี่คลายอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกไป

เราประเมินสถานการณ์การลงทุนจะเผชิญความท้าทายสูงสุดในช่วง 4-6 เดือนแรก อันเนื่องมาจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนอันเนื่องมาจากการระบาดของ COVID-19 ทำให้เราตัดสินใจปรับลดเป้าหมายของระดับดัชนี SET Index ปี 2563 เหลือ 1,465 จุด (จาก 1,700 จุด) โดยอิงระดับอัตรากำไรต่อราคาหุ้น (Forward PE) ที่ 14.8 เท่า และคาดการณ์กำไรต่อหุ้นเติบโตร้อยละ 5 โดยเรามองหุ้นที่มีกระแสเงินสดมั่นคง มีการจ่ายปันผลที่ดี รวมถึงหุ้นท่องเที่ยวที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อาทิ กลุ่มโรงแรม มีโอกาสฟื้นตัว

### (1) สถานะตลาดหลักทรัพย์โดยรวมปี 2562

ในปี 2562 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งสิ้น 12,978,853.55 ล้านบาท ลดลงจาก 14,130,077.72 ล้านบาท ในปีก่อน โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 52,467.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปีก่อน นักลงทุนรายย่อย มีส่วนแบ่งต่อปริมาณการซื้อขายรวม ลดลงเหลือร้อยละ 33.72 จากร้อยละ 40.81 ในปีก่อน ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศมีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 41.38 จากเพียงร้อยละ 36.39 ในปีก่อน

#### มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทของนักลงทุน ปี 2562

	สถาบันในประเทศ		บัญชีบริษัทหลักทรัพย์		นักลงทุนต่างชาติ		นักลงทุนรายย่อย		รวม
	มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า		มูลค่า
	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	ซื้อ	ขาย	
ล้านบาท	1,499,274.30	1,447,933.82	1,765,484.99	1,750,571.26	5,348,299.46	5,393,090.70	4,365,794.80	4,387,257.77	12,978,853.55
ร้อยละ	11.55	11.16	13.60	13.49	41.21	41.55	33.64	33.80	
มูลค่าซื้อขายสุทธิ	51,340.48		14,913.73		-44,791.24		-21,462.97		

ที่มา: SETSMART

**(2) สถานะตลาดตราสารอนุพันธ์โดยรวมปี 2562**

ในปี 2562 ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งสิ้น 104,521,995 สัญญา เพิ่มขึ้นจาก 104,422,200 ในปีก่อน ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 428,368.83 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.51 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปีก่อน ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น

การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (เฉลี่ยต่อวัน)	ปี 2562 (สัญญา)	ปี 2561 (สัญญา)
SET50 Index Market Futures	173,976.13	173,649.14
Single Stock Market Futures	213,517.10	225,846.71
Precious Metal Futures	30,883.37	17,781.32
Currency Futures	2,758.44	2,799.38
Agricultural Futures	223.63	140.74
Deferred precious Metal Futures	135.89	434.46

โดยมีสถานะคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทั้งสิ้น 3,330,230 สัญญา จากปี 2561 จำนวน 2,440,223 สัญญา และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 186,813 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.86 จากสิ้นปี 2561 ที่มีจำนวนบัญชีทั้งสิ้น 168,506 บัญชี

การเติบโตที่แข็งแกร่งของปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2562 มีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากปริมาณการซื้อขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ Precious Metal Futures ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 72.98 อันเนื่องมาจากทิศทางราคาทองคำโลกที่เพิ่มสูงขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยในระบบที่ลดลงรวมถึงความตึงเครียดเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดความต้องการเก็งกำไรในทองคำเพิ่มสูงขึ้น ในส่วนของ SET50 Index Futures และ Single Stock Futures (SSF) ซึ่งมีปริมาณการซื้อขายรวมกันถึงร้อยละ 90.46 ของปริมาณการซื้อขายสัญญาอนุพันธ์ทั้งหมด มีปริมาณการซื้อขายที่ลดลงร้อยละ 0.22 และ 5.85 เนื่องมาจากความผันผวนที่สูงขึ้น และการเคลื่อนไหวในกรอบแคบ (Sideways) ของตลาดหุ้นแทบตลอดทั้งปี

สำหรับปี 2563 เรามีมุมมองที่ระมัดระวังเกี่ยวกับตลาดอนุพันธ์เนื่องจากปริมาณการซื้อขายเกือบทั้งหมดนั้นมาจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน (SET50 Index Futures และ Single Stock Futures) ซึ่งอาจเผชิญความผันผวนสูงอันเนื่องมาจากแรงกดดันจากการปรับลดประมาณการประกอบการและจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง สำหรับมุมมองระยะยาว เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตได้แก่ 1) ข้อได้เปรียบหลายประการที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง 2) ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนได้ในทุกสภาวะตลาด ทั้งขาขึ้นและขาลง 3) การใช้เงินลงทุนที่ต่ำกว่าวิธีการซื้อขายแบบปกติ 4) ค่าธรรมเนียมการซื้อขายตราสารในตลาดอนุพันธ์ที่ต่ำกว่าการซื้อขายตราสารในตลาดหุ้น นอกเหนือจากนั้น ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) พยายามผลักดันให้เปลี่ยนข้อบังคับบางอย่างเพื่อพัฒนาการลงทุนของกลุ่มนักลงทุนภายในประเทศ นักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบันให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

**(3) ภาพรวมอุตสาหกรรมและการแข่งขันในตลาด**

ณ เดือนธันวาคม ปี 2562 จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทยมีอยู่ทั้งหมด 40 แห่ง เพิ่มขึ้น 1 แห่งจากในปี 2561 ด้วยการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกันที่อยู่ในระดับสูงส่งผลกดดันต่ออัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายให้ลดต่ำลง เช่น รูปแบบธุรกิจการให้บริการที่เน้นเฉพาะการซื้อขายที่โดยปราศจากบทวิเคราะห์ รวมถึงการช่วงชิงฐานลูกค้าอย่างเข้มข้น ผลของแรงกดดันต่างๆ ทำให้บริษัทหลักทรัพย์เริ่มมีการควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงการให้ความสำคัญกับการเพิ่มนวัตกรรมในผลิตภัณฑ์และบริการ และมุ่งความสนใจไปยังกลุ่มลูกค้าที่มีความมั่งคั่งสูงเพิ่มมากขึ้นเพื่อจุดประสงค์ในการสร้างช่องทางรายได้ใหม่และเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายสู่ลูกค้า

จากการเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มยูโอบี เคย์ฮิอัน ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักอยู่ในภูมิภาคอื่น เรามีความพร้อมที่จะเพิ่มศักยภาพที่จะขยายขยายความรู้ความสามารถและขอบเขตการบริการของเราเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า

## แนวโน้มของธุรกิจ

เราคาดว่ามูลค่าการซื้อขายในปี 2563 ยังมีโอกาสชะลอตัวลงต่อเนื่อง จากความเชื่อมั่นการลงทุนในหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงที่ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ถึงแม้ความตึงเครียดเกี่ยวกับสงครามการค้าจะผ่อนคลายลงหลังการลงนามข้อตกลงการค้าเฟสแรก เศรษฐกิจโลกยังคงได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัส COVID-19 ที่กดดันต่อการปรับลดลงของประมาณการทางเศรษฐกิจ รวมถึงการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียน ความผันผวนที่สูงขึ้น ทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มกระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัยรวมถึงสินทรัพย์ทางเลือกอื่น อาทิ ทองคำ นอกจากนี้ ปริมาณการซื้อขายยังคงจะได้รับผลจากภาวะการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับสูง จากการเข้ามาของผู้ให้บริการที่คิดค่าธรรมเนียมต่ำและเน้นให้บริการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต นอกจากนี้ยังมีความท้าทายทั้งด้านรายได้และต้นทุนที่มีผลจากการแข่งขันเรื่องอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อก้าวให้ทันในภาวะตลาดแข่งขันที่สูง เราพร้อมที่จะลงทุนในเทคโนโลยี การสร้างความตระหนักในแบรนด์ (Brand awareness) และการสรรหาทรัพยากรบุคคลที่มีศักยภาพเพื่อบริการกลุ่มฐานลูกค้าทั้งปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าใหม่ ในอนาคตเราพร้อมที่จะใช้ความทุ่มเทอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมและสร้างสรรค์แนวทางการแนะนำหุ้นใหม่ๆ โดยเฉพาะขนาดธุรกิจระดับเล็กถึงกลาง

เพื่อเป็นการสร้างการตระหนักรู้ในบริการ ทำให้ลูกค้าจดจำได้มากขึ้น ปัจจุบัน ยูโอบี เคย์ฮิอัน ได้มีส่วนร่วมในรายการสื่อทั้งหลายทั้งในช่องทางในรายการ โทรทัศน์และวิทยุมากขึ้น อีกทั้งเราได้ลองช่องทางสื่อสังคม (Social media) เพิ่มขึ้น อาทิ การทำ Facebook Live สู่กลุ่มทุนในวงกว้าง เพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพของทีมวิจัยของเรา เรายังมีแผนด้านการตลาด และการจัดสัมมนาการลงทุนที่หลากหลาย ซึ่งถูกออกแบบมาเพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องในปี 2562

ทางบริษัทยังคงความเป็น “ตัวแทนทางการเงินที่เชื่อถือได้ของคุณ” ด้วยการกำกับดูแลกิจการที่โปร่งใส ความเป็นมืออาชีพ และการบริหารที่มีคุณภาพสูงจากพนักงานของเราที่มีความรู้ จริยธรรม และความสามารถ

## (4) ลักษณะลูกค้าของบริษัท

ลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศซึ่งมีสัดส่วนในปี 2560 – 2562 ดังนี้

สัดส่วนประเภทลูกค้า (ร้อยละ)	2562	2561	2560
ลูกค้าบุคคล	75.54	66.20	66.73
ลูกค้าสถาบัน	24.46	33.80	33.27

หมายเหตุ: คำนวณจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ

ในปี 2562 บริษัทฯ ไม่มีการพึงพิงรายได้จากลูกค้ารายใหญ่รายใดเกินกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ สำหรับสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 18.68 และในปี 2561 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 16.10

สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับแต่ละประเภทบัญชี มีรายละเอียด ดังนี้

สัดส่วนประเภทบัญชี (ร้อยละ)	2562	2561	2560
บัญชีเงินสด*	96.26	95.40	94.80
บัญชีเครดิตบาลานซ์	3.74	4.60	5.20

หมายเหตุ: \* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าที่กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จาก TSFC

สัดส่วนของบัญชีเครดิตบาลานซ์ปรับลดลงจากร้อยละ 4.60 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 3.74 ในปี 2562 และสัดส่วนของบัญชีเงินสดของบริษัทฯ ในปี 2562 ปรับเพิ่มจากร้อยละ 95.40 เป็น 96.26 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทฯ ลดการให้วงเงินเครดิตบาลานซ์สำหรับหุ้นที่มีการกระจุกตัวเพื่อบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

### 2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 502.45 ล้านบาท ซึ่งเรียกชำระแล้ว 502.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น 3,447 ล้านบาท

### 2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

เนื่องจากบริษัทฯ มีการบริหารสภาพคล่องที่ดีขึ้นจึงไม่มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

### 2.3.3 การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ในช่วงปี 2560 - 2562 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ สูงกว่าอัตราร้อยละขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2560 - 2562 มีอัตราส่วนอยู่ในช่วงร้อยละ 38.40 ถึงร้อยละ 161.65 ร้อยละ 53.09 ถึงร้อยละ 336.05 และ ร้อยละ 46.25 ถึงร้อยละ 345.75 ตามลำดับ โดยทั่วไปอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงเนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีหลักทรัพย์ที่รับประกันการจัดจำหน่ายไม่หมดต้องโอนเข้าเป็นเงินลงทุนของบริษัทฯ เป็นต้น สำหรับอัตราส่วนเงินลงทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นหลัก โดยถ้าในช่วงใดลูกค้ามีปริมาณการซื้อขายมาก จะทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องลดลงในช่วงเวลาการชำระราคาของลูกค้าหรือ T+2

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทฯ กว่าร้อยละ 65 ของรายได้รวม มาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ การเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ การเคลื่อนไหวของเงินทุน และความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2562 อยู่ที่ 52,468 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 56,409 ล้านบาท ในปี 2561 โดยบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2560 – 2562 จำนวน 799.19 ล้านบาท 733.19 ล้านบาท และ 682.71 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 เพื่อรักษาลูกค้าของบริษัทฯ พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัย การเพิ่มศักยภาพของบุคลากรที่ให้บริการลูกค้า โดยใช้ระบบบริหารความสัมพันธ์ลูกค้า (CRM) รวมทั้งการเสริมสร้างให้พนักงานของบริษัทฯ มีการให้บริการและให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

#### 3.3 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า

การเป็นนายหน้าธุรกิจหลักทรัพย์มีความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า ซึ่งมีสาเหตุมาจากการไม่สามารถชำระหนี้ของลูกค้า และความผันผวนของภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น อย่างไรก็ตาม ลูกค้าบัญชีเงินสดของบริษัทฯ และลูกค้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) จะมีหลักทรัพย์ฝากไว้ในบัญชีกับบริษัทฯ ซึ่งสามารถใช้เป็นหลักประกันได้ ทำให้สามารถลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้บริษัทฯ จะไม่ส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งยังมีได้ชำระราคาแก่ลูกค้า โดยจะทำการบังคับขายเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ แต่ในกรณีที่ลูกค้ามีการซื้อขายหลักทรัพย์เดียวกันแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ลูกค้าจะไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในบัญชีกับบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงจากลูกค้าประเภทนี้อยู่ ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบัญชีเงินสดต่อบัญชีเครดิตบาลานซ์ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 95 : 5 และร้อยละ 96 : 4 ตามลำดับ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการควบคุมความเสี่ยงดังกล่าว โดยเพิ่มความระมัดระวังในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ กล่าวคือ นอกจากการพิจารณาข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าแล้ว เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติด้านและหลักฐานทางการเงินแล้ว 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 และการชำระราคาระหว่างลูกค้าและสำนักหักบัญชี และประมวลผลข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์เกิดความขัดข้องขึ้นก็จะส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัทฯ

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



### 3.5 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ยูโอบี - เคย์เสียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด และกลุ่ม เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทฯ โดยมีการถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 70.65 จึงทำให้ ยูโอบี - เคย์เสียน 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 เคย์เสียน

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

### 3.7 ความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังราคาตลาดของหลักทรัพย์ดังกล่าวต่ำกว่าราคาที่บริษัทฯ ได้รับประกันการจำหน่ายไว้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยบริษัทฯ จะให้ความสำคัญในการให้ความเห็นและประเมินความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยพิจารณาความต้องการของลูกค้า และทำการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทฯ ที่รับผิดชอบจำหน่ายและปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง ก่อนพิจารณาอนุมัติการเข้าร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกครั้ง

### 3.8 ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทฯ มีการควบคุมการอนุมัติวงเงินที่รัดกุม กอปรกับการที่สินค้าตราสารอนุพันธ์เป็นการซื้อขายในลักษณะที่หลักประกันอยู่ในรูปแบบเงินสดเท่านั้น ทำให้บริษัทฯ มั่นใจว่าสามารถควบคุมความเสี่ยงต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้

### 3.9 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจซึ่งต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้และความชำนาญ ปัจจุบันการแข่งขันในการว่าจ้างเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสิทธิภาพและความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีจำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรด้านการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการอบรมให้แก่พนักงานเพื่อเพิ่มความรู้ความสามารถ เพื่อให้สามารถพัฒนาศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของเจ้าหน้าที่การตลาด อีกด้วย

### 3.10 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 ลำดับแรก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.68 และร้อยละ 16.10 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 รวมไปถึงความรับผิดชอบค่าใช้จ่ายเสียหายที่เกิดขึ้น

นอกจากนี้ การกระทำบางกรณีของบุคลากรของบริษัทฯ 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 จากการประมาทเลินเล่อของพนักงาน จากการถูกขโมย หรือถูกปลอมแปลงเอกสาร การกระทำทุจริตของพนักงานและอาชญากรรมทางคอมพิวเตอร์ รวมทั้งความเสียหายที่ไม่สามารถหาสาเหตุได้ เป็นต้น โดยค่าเบี้ยประกันที่บริษัทฯ ต้องชำระเท่ากับ 282,464 เหรียญสิงคโปร์ หรือประมาณ 6.45 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาคุ้มครองตั้งแต่ 1 ก.ค. 2562 ถึง 31 ส.ค. 2563 ซึ่งคำนวณตามสัดส่วนพนักงานของแต่ละบริษัท (Allocate) (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 12 รายการระหว่างกัน)

### 3.12 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวด และการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบทางการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน ผลการดำเนินงาน เช่น การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี การควบคุมหรือเข้มงวดในการปล่อยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตาม กฎระเบียบ ฝ่าฝืนกฎหมายต่าง ๆ หรือประมาทเลินเล่อ บริษัทฯ อาจถูกภาคทัณฑ์ หรือถอนใบอนุญาตได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีความรับผิดชอบในการดำเนินธุรกิจ เช่น บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามกฎหมายขั้นต่ำที่สำนักงานกำหนด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่คอยติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าว รวมทั้งดูแลควบคุม และตรวจสอบหน่วยงานภายในบริษัทฯ ให้ปฏิบัติตามเกณฑ์ปัจจุบันและคอยแจ้งการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและเกณฑ์ ต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง สำหรับกฎเกณฑ์และข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงไป อาทิ การเปิดเสรีในธุรกิจ หลักทรัพย์ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ บริษัทฯให้ความสำคัญกับผลกระทบในการดำเนินธุรกิจในภาพรวม ซึ่งเกิดขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยใช้มาตรการควบคุมต้นทุนในการพยายามรักษาการเติบโตของผลกำไรบริษัทฯ

## 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### 4.1 มูลค่าสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจตามรายละเอียดดังนี้

	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
1	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	43,475,143
2	เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	72,971,345
3	ยานพาหนะ	11,456,163
4	ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่าและเครื่องใช้สำนักงานระหว่างติดตั้ง	209,401
	<b>รวม</b>	<b>128,112,052</b>

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 23,468,165 บาท ค่าธรรมเนียมในการเข้าเป็นสมาชิกตลาดอนุพันธ์ 5,000,000 บาท ค่าความนิยม 324,074,672 บาท ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง 1,059,024 บาท และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งไม่ได้ระบุมูลค่าในงบการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่ (วันที่ออก)
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> <li>● การเป็นนายหน้าค้าหลักทรัพย์</li> <li>● การค้าหลักทรัพย์</li> <li>● การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน</li> <li>● การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์</li> </ul>	เลขที่ 002/2541 ( 23 กรกฎาคม 2541 ) มีผลตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2541
ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	เลขที่ ข.207/2546 ( 20 มกราคม 2546)
ที่ปรึกษาทางการเงิน	เลขที่ กสค.จค. 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 จค. 178/2561 ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2561 (บริษัทฯ ยื่นหนังสือขอตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ วันที่ 30 เมษายน 2561)

## 4.2 สัญญาเช่า

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคารกับบริษัท สยามสินธร จำกัด ซึ่งเป็นบุคคลไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าอาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาอีกจำนวน 44 สาขาทั้งในเขตกรุงเทพมหานคร และเขตต่างจังหวัด ของปี พ.ศ. 2562 ตามรายละเอียดดังนี้

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
1	สำนักงานใหญ่	ชั้นที่ 2, 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ที่อยู่ 130 – 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิสุทธิ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	3 ปี	16/08/62	15/08/65	3,397
2	สาขาเชียงใหม่ ระแงะ 1,2	เลขที่ 144 ถนนระแงะ ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	3 ปี	01/07/60	30/06/63	200
3	สาขาบางแค	เลขที่ 518 ชั้นที่ 7 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160	2 ปี 7 เดือน 24 วัน	11/12/62	04/08/65	114
4	สาขายาวราช 1,2	เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไชน่า ห้องเลขที่ 505 – 509 ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100	3 ปี	01/11/62	31/10/65	168.31
5	สาขาบางกะปิ	เลขที่ 9 ศูนย์การค้าแฮปปี้แลนด์ 1 ชั้นที่ 4 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240	3 ปี	01/12/62	30/11/65	179.70
6	สาขาแจ้งวัฒนะ 1,3,4	เลขที่ 339 อาคารสำนักงานธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาเมืองทองธานี ชั้น 3 เมืองทองธานี ถนนบอนด์สตรีท ตำบลบางพูด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120	3 ปี	01/09/62	31/08/65	146
7	สาขาสระบุรี	เลขที่ 116/27-28 ถนนสุพรรณพิทักษ์ ตำบลปากเพรียว อำเภอเมืองสระบุรี จังหวัดสระบุรี 18000	1 ปี	01/12/62	30/11/63	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
8	สาขาสุพรรณบุรี	เลขที่ 195/3 ถนนเพชรเกษม ตำบลท่าระหัด อำเภอเมือง จังหวัดสุพรรณบุรี 72000	3 ปี	01/07/60	30/06/63	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
9	สาขานบ้านโป่ง	เลขที่ 266,268 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110	3 ปี	12/11/60	11/11/63	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
10	สาขาหาดใหญ่ กรีนวิว	เลขที่ 85/4 อาคารโรงแรมหาดใหญ่ กรีนวิว ชั้น 1 ถนน แสงศรี ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	3 ปี	01/09/62	31/08/65	195
11	สาขานบพิตำ 1,2	เลขที่ 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้นที่ 14 ห้องเลขที่ 1402 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700	4 เดือน	08/09/62	07/01/63	289.10
12	สาขาตรัง 1	เลขที่ 59/71 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000	1 ปี	01/09/62	31/08/63	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
13	สาขาราชบุรี	เลขที่ 44/33 ถนนเพชรเกษม ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง ราชบุรี จังหวัดราชบุรี 70000	3 ปี	01/01/60	31/12/62	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
14	สาขาธนภูมิ	เลขที่ 1550 อาคารธนภูมิ ชั้นที่ 4 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมกษะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400	3 ปี	12/12/59	11/12/62	1,249
15	สาขานครปฐม	เลขที่ 401 ถนนเทศบาล ตำบลพระประโทน อำเภอเมือง นครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000	3 ปี	01/12/61	30/11/64	อาคารพาณิชย์ 3 คูหา
16	สาขาฟิวเจอร์พาร์ครังสิต	เลขที่ 94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ชั้น G ห้องเลขที่ PLZ.G.SHP087C ถนนพหลโยธิน ตำบลประชาธิปัตย์ อำเภอธัญบุรี จังหวัดปทุมธานี 12130	3 ปี	01/07/60	30/06/63	120.38
17	สาขาเซ็นทรัลเวิลด์	เลขที่ 999/9 อาคารคิออฟฟิศสแคว เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้นที่ 34 ห้องเลขที่ MH3404-5 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	3 ปี	04/05/61	03/05/64	268.20

ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
18	สาขาอินเตอร์เซก	เลขที่ 399 อาคารอินเตอร์เซก ชั้นที่ 25 ห้องเลขที่ 5A ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110	3 ปี	01/07/61	30/06/64	184.80
19	สาขาเอแบค	เลขที่ 88 อาคารเซนต์คาเบรียล มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ วิทยาเขตสุวรรณภูมิ ชั้น 1 ห้องเลขที่ SG120 หมู่ที่ 8 ถนนเทพรัตน ตำบลบางเสาธง อำเภอบางเสาธง จังหวัดสมุทรปราการ 10570	3 ปี	01/12/60	01/12/63	64
20	สาขานครศรีธรรมราช 1,2	เลขที่ 62,64,66,68 ถนนวันดีโมมิตกุลพร ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครศรีธรรมราช จังหวัดนครศรีธรรมราช 80000	3 ปี	01/11/62	31/10/65	อาคารพาณิชย์ 4 คูหา
21	สาขาสุรินทร์	เลขที่ 7/8 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองสุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000	3 ปี	01/08/61	31/07/64	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
22	สาขาครึ่ง 2	เลขที่ 59/55 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองครึ่ง จังหวัดครึ่ง 92000	3 ปี	01/05/62	30/04/65	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
23	สาขาระยอง	เลขที่ 115 อาคารสตาฟฟลาซ่า ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ 1241-3 ซอยศูนย์การค้าสาย 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 21000	3 ปี	01/06/60	31/05/63	131.28
24	สาขาศรีสะเกษ	เลขที่ 858/9 ถนนกวงเฮง ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมืองศรีสะเกษ จังหวัดศรีสะเกษ 33000	3 ปี	01/02/62	31/01/65	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
25	สาขาชลบุรี	เลขที่ 838/1ก-838/1ข ถนนชัยชนะ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000	3 ปี	01/01/62	31/12/64	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
26	สาขานครสวรรค์	เลขที่ 919/112 หมู่ที่ 10 ตำบลนครสวรรค์ตก อำเภอเมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000	2 ปี	01/08/62	31/07/64	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
27	สาขาขอนแก่น	เลขที่ 238/8 อาคารโครงการโอโซนวิลเลจ ชั้นที่ 2 ห้องเลขที่ 17-19 ถนนเทพารักษ์ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000	3 ปี	01/05/60	30/04/63	84
28	สาขาพะเยา	เลขที่ 3/5 ถนนชายกว๊าน ตำบลเวียง อำเภอเมืองพะเยา จังหวัดพะเยา 56000	3 ปี	01/06/61	31/05/64	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
29	สาขาอุบลราชธานี	เลขที่ 104/1 ถนนขวาลาโน ตำบลในเมือง อำเภอเมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 34000	3 ปี	01/12/62	30/11/65	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
30	สาขาสงขลา	เลขที่ 21/3 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อยาง อำเภอเมืองสงขลา จังหวัดสงขลา 90000	3 ปี	16/08/62	15/08/65	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
31	สาขาสำโรง	เลขที่ 999/99 อาคารสำนักงานธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ที่ 1 ถนนสุขุมวิท ตำบลสำโรงเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270	3 ปี	01/09/62	31/08/65	38.50
32	สาขาหาดใหญ่จุลดิศ 1,2	เลขที่ 200/406 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้นที่ 4 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	3 ปี	17/03/60	16/03/63	200
33	สาขาเชียงใหม่ ห้วยแก้ว	เลขที่ 50/153-157 อาคารฮิลล์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้นที่ 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300	2 ปี	01/12/61	30/11/63	อาคารพลาซ่า 5 ห้อง
34	สาขาเชียงราย 1,2	เลขที่ 356/7-9 หมู่ที่ 15 ถนนราชโยธา ซอย 3 ตำบลรอบเวียง อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57000	3 ปี	01/07/62	30/06/65	อาคารพาณิชย์ 3 คูหา
35	สาขาภูเก็ต	เลขที่ 154/14-16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000	2 ปี	08/08/61	07/08/63	อาคารพาณิชย์ 3 คูหา
36	สาขาลำปาง	เลขที่ 18 ถนนเฉลิมพระเกียรติ ตำบลพระบาท อำเภอเมืองลำปาง จังหวัดลำปาง 52000	3 ปี	01/04/62	31/03/65	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา



ที่	สำนักงาน/สาขา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			จำนวน ปีที่เช่า	วันเริ่ม สัญญา	วันสิ้นสุด สัญญา	
37	สาขาพิษณุโลก	เลขที่ 228/28-30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก 65000	2 ปี	08/08/61	07/08/63	อาคารพาณิชย์ 3 คูหา
38	สาขานุริรัมย์	เลขที่ 8/47-48 ถนนปลัดเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง นุริรัมย์ จังหวัดนุริรัมย์ 31000	3 ปี	07/04/62	06/04/65	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา
39	สาขามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ	เลขที่ 99/29 อาคารศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ ชั้น 3 ห้อง S302/1 หมู่ที่ 1 ตำบลราชาเทวะ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ 10540	3 ปี	01/08/60	31/07/63	58
40	สาขาเชียงใหม่ ช้างคลาน	เลขที่ 215/2 อาคารโครงการ@CURVE Community & Education Mall ชั้นที่ 2 ห้อง B202 ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	1 ปี 35 วัน	11/12/61	15/01/63	89
41	สาขาสีลม	เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 5 ห้อง 507-508 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	1 ปี 34 วัน	11/12/61	14/01/63	295
42	สาขาเชียงใหม่ มหิดล	เลขที่ 288/61-62 ถนนมหิดล ตำบลช้างคลาน อำเภอเมือง เชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	1 ปี 1 เดือน 20 วัน	11/12/61	31/01/63	34.40
43	สาขาแฟชั่น ไอส์แลนด์	เลขที่ 587, 589, 589/7-9 อาคารศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้นที่ B ห้อง B001 ถนนรามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพฯ 10230	1 ปี 9 เดือน 20 วัน	11/12/61	30/09/63	91.65
44	สาขานครราชสีมา	เลขที่ 1195/57 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง นครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000	1 ปี 2 เดือน 20 วัน	11/12/61	29/02/63	อาคารพาณิชย์ 1 คูหา
45	สาขาหาดใหญ่ จูดิอนุสรณ์	เลขที่ 59/10,59/12 ถนนจูดิอนุสรณ์ ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	1 ปี 2 เดือน 20 วัน	11/12/61	29/02/63	อาคารพาณิชย์ 2 คูหา

หมายเหตุ ในปี 2562 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงสำนักงานสาขา ดังนี้

การย้ายสถานที่ตั้งสาขา จำนวน 11 แห่ง

- ลำดับที่ 24 (สาขาศรีสะเกษ) ย้าย เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562
- ลำดับที่ 36 (สาขาลำปาง) ย้าย เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2562
- ลำดับที่ 22 (สาขาดรง 2) ย้าย เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2562
- ลำดับที่ 34 (สาขาเชียงราย 1, 2) ย้าย เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2562
- ลำดับที่ 10 (สาขาหาดใหญ่ นิพัทธอุทิศ) ย้ายและเปลี่ยนชื่อสาขาเป็น หาดใหญ่ กรีนวิว เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2562
- ลำดับที่ 30 (สาขาสงขลา) ย้าย เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2562
- ลำดับที่ 31 (สาขาลำโพง) ย้าย เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2562
- ลำดับที่ 6 (สาขาแจ้งวัฒนะ 1, 3, 4) ย้าย เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2562
- ลำดับที่ 4 (สาขาเยาวราช 1, 2) ย้าย เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2562
- ลำดับที่ 29 (สาขาอุบลราชธานี) ย้าย เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2562
- ลำดับที่ 25 (สาขาชลบุรี) ย้าย เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2563

การปรับลดพื้นที่ และปิดสาขา

- ลำดับที่ 1 สำนักงานใหญ่ และอาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ได้ยกเลิกพื้นที่ ชั้น 3 ขนาด 332 ตร.ม. และ ชั้น 15 ขนาด 237 ตร.ม. ตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม 2562

(บริษัทฯ ได้ดำเนินการปิดสาขาสุพรรณบุรี และ สาขาปิ่นเกล้า เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563)

โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรวมทั้งสิ้นประมาณ 77.50 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต รวมทั้งสิ้นประมาณ 116.34 ล้านบาท

#### 4.3 นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดชั้นสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามประกาศ ก.ล.ด. เรื่องการจัดทำบัญชี เกี่ยวกับลูกหนี้คือคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ จัดชั้นลูกหนี้เป็น 3 ประเภท ได้แก่

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

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 3,035.33 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ปกติจำนวน 3,028.41 ล้านบาท และ ลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 6.92 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

#### 4.4 นโยบายระงับการรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์เงินสดสำหรับลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ และไม่รับรู้รายได้ของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือน ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด.

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ถูกระงับการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยตามที่กำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด. ประมาณ 6.92 ล้านบาท

#### 4.5 นโยบายติดตามและจัดเก็บหนี้

บริษัทฯ กำหนดให้คณะกรรมการสินเชื่อเป็นผู้กำหนดนโยบาย หรือมาตรการต่างๆ ในการติดตามหนี้ และให้ฝ่ายควบคุมสินเชื่อเป็นผู้ดำเนินการตามมาตรการของคณะกรรมการสินเชื่อ

ขั้นตอนในการติดตามหนี้

1. เมื่อลูกหนี้ค้างชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ ฝ่ายชำระราคาและรักษาหลักทรัพย์จะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาด และหัวหน้าทีมการตลาด / ผู้จัดการสาขาเพื่อทราบ และช่วยติดตามลูกหนี้ให้มาชำระค่าซื้อหลักทรัพย์
2. หากลูกหนี้ยังมิได้ชำระค่าซื้อหลักทรัพย์แก่บริษัทฯ ภายใน 5 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ โดยที่ลูกหนี้ยังมีหลักทรัพย์คงเหลืออยู่กับบริษัทฯ บริษัทฯ จะดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อนำค่าขายนั้นมาลดยอดหนี้ก่อน
3. หากยังคงมีหนี้คงเหลือหลังจากการบังคับขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ กำหนดให้ลูกหนี้ต้องลงนามในหนังสือสัญญารับสภาพหนี้ เพื่อตกลงเงื่อนไขและระยะเวลาในการชำระหนี้ โดยข้อตกลงในการชำระหนี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อ
4. กรณีที่ลูกหนี้ไม่สามารถชำระราคาได้ภายใน 10 วันทำการหลังจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ บัญชีลูกหนี้ซึ่งค้างชำระดังกล่าวจะถูกแยกออกเพื่อตั้งเป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ ในกรณีที่ลูกหนี้ไม่ยินยอมที่จะลงนามในหนังสือสัญญารับสภาพหนี้ บริษัทฯ จะติดต่อสำนักงานกฎหมายเพื่อดำเนินคดีต่อไป

ทั้งนี้ ลูกหนี้ที่เป็นบัญชีหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนหลังหักหลักประกันแล้ว

#### 4.6 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและการควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม หากในอนาคตบริษัทฯ มีนโยบายลงทุนบริษัทฯ จะพิจารณาแนวโน้มธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ต้องผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ในปี 2562 บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตและความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจ ดังนี้ 1) การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 2) การประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คือ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3) การประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน 4) การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และ 5) ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 2, 3 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
สำนักงานสาขา	: บริษัทฯ มีสำนักงานสาขารวม 44 แห่ง ซึ่งตั้งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล 14 แห่ง และในต่างจังหวัด 30 แห่ง
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	: หุ้นสามัญจำนวน 502,448,570 หุ้น
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107548000056
Homepage	: <a href="http://www.utrade.co.th">http://www.utrade.co.th</a>
โทรศัพท์	: 02-659-8000
โทรสาร	: 02-651-4338

## รายละเอียดและที่ตั้งสำนักงานสาขา

## สำนักงาน/สาขา

## สถานที่ตั้ง

## กรุงเทพมหานครและปริมณฑล

1	เยาวราช 1, 2 (3)	215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้นที่ 5 ห้องเลขที่ 505-509 ถ.เยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
2	บางกะปิ (6)	9 อาคารศูนย์การค้าแฮปปี้แลนด์ 1 ชั้นที่ 4 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
3	บางแค (7)	518 ชั้นที่ 7 ถ.เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160
4	แจ้งวัฒนะ 1, 3, 4 (8)	339 อาคารสำนักงานธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาเมืองทองธานี ชั้นที่ 3 เมืองทองธานี ถ.บอนด์สตรีท ต.บางพูด อ.ปากเกร็ด จ.นนทบุรี 11120
5	ปิ่นเกล้า 1,2 (10)	7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 14 ห้องเลขที่ 1402 ถ.บรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
6	ธนภูมิ (13)	1550 อาคารธนภูมิ ชั้น 4 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
7	ฟิวเจอร์พาร์ครังสิต (14)	94 อาคารศูนย์การค้าฟิวเจอร์พาร์ครังสิต ชั้นที่ G ห้องเลขที่ PLZ.G.SHP087C ถ.พหลโยธิน ต.ประชาธิปัตย์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
8	เซ็นทรัลเวิลด์ (16)	999/9 อาคารดิออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 34 ห้องเลขที่ MH3404-5 ถ.พระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
9	อินเตอร์เซนจ (17)	399 อาคารอินเตอร์เซนจ ชั้นที่ 25 ห้องเลขที่ 5A ถ.สุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
10	มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ(18)	88 หมู่ที่ 8 มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ วิทยาเขตสุวรรณภูมิ อาคารเซนต์คาเบรียล ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ SG120 ถ.เทพรัตน ต.บางเสาธง จ.สมุทรปราการ 10540
11	ลำโพง (30)	999/99 อาคารสำนักงานธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) สาขาลำโพง ชั้นที่ 2 ถ.สุขุมวิท ต.ลำโพงเหนือ อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
12	มาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ (38)	99/29 อาคารศูนย์การค้ามาร์เก็ตวิลเลจ สุวรรณภูมิ ชั้นที่ 3 ห้องเลขที่ S302/1 หมู่ที่ 1 ต.ราชาเทวะ อ.บางพลี จ.สมุทรปราการ 10540
13	สีลม 1, 2 (40)	323 อ.ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 5 ห้องเลขที่ 507-508 ถ.สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
14	แฟชันไอส์แลนด์ (42)	587, 589, 589/7-9 อ.ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ชั้นที่ B ห้องเลขที่ 001 ถ.รามอินทรา แขวงคันนายาว เขตคันนายาว กรุงเทพฯ 10230

## ภาคเหนือ

1	เชียงใหม่ ระแงะ 1, 2 (4)	144 ถ.ระแงะ ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100
2	พะเยา (27)	3/5 ถ.ชายกว๊าน ต.เวียง อ.เมืองพะเยา จ.พะเยา 56000
3	เชียงใหม่ ห้วยแก้ว (32)	50/153-157 อ.ซิลล์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล 4 ชั้นที่ 4 ถ.ห้วยแก้ว ต.ช้างเผือก อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50300
4	เชียงราย 1, 2 (33)	356/7-9 หมู่ที่ 15 ซ.3 ถ.ราชโยธา ต.รอบเวียง อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 57000
5	ลำปาง (35)	18 ถ.เฉลิมพระเกียรติ ต.พระบาท อ.เมืองลำปาง จ.ลำปาง 52100
6	เชียงใหม่ ช้างคลาน 1, 2 (39)	215/2 อาคารโครงการ@CURVE Community & Education Mall ชั้นที่ 2 ห้องเลขที่ B202 ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100
7	เชียงใหม่ มหิดล 1-4 (41)	288/61-62 ถ.มหิดล ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100



## ภาคกลาง

1	บ้านโป่ง (1)	266, 268 ถ.ทรงพล ต.บ้านโป่ง อ.บ้านโป่ง จ.ราชบุรี 70110
2	สุพรรณบุรี (2)	195/3 ถ.เณรแก้ว ต.ท่าระหัด อ.เมืองสุพรรณบุรี จ.สุพรรณบุรี 72000
3	สระบุรี 1, 2 (5)	116/27-28 ถ.สุคนธ์รัตน์ ต.ปากเพรียว อ.เมืองสระบุรี จ.สระบุรี 18000
4	ราชบุรี (12)	44/33 ถ.เพชรเกษม ต.หน้าเมือง อ.เมืองราชบุรี จ.ราชบุรี 70000
5	นครปฐม (15)	401 ถ.เทศา ต.พระประโทน อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000
6	ระยอง (22)	115 อาคารสตาร์พลาซ่า ชั้นที่ 1 ห้องเลขที่ 1241-3 ซ.ศูนย์การค้าสาย 4 ถ.สุขุมวิท ต.เชิงเนิน อ.เมืองระยอง จ.ระยอง 21000
7	ชลบุรี (24)	838/1ก-838/1ข ถ.ชัยชนะ ต.บางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี 20000
8	นครสวรรค์ (25)	919/112 หมู่ที่ 10 ถ.พหลโยธิน ต.นครสวรรค์ตก อ.เมืองนครสวรรค์ จ.นครสวรรค์ 60000
9	พิษณุโลก (36)	228/28-30 ถ.บรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง อ.เมืองพิษณุโลก จ.พิษณุโลก 65000

## ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

1	สุรินทร์ (20)	7/8 ถ.ศิริรัฐ ต.ในเมือง อ.เมืองสุรินทร์ จ.สุรินทร์ 32000
2	ศรีสะเกษ (23)	858/9 ถ.กวงเฮง ต.เมืองใต้ อ.เมืองศรีสะเกษ จ.ศรีสะเกษ 33000
3	ขอนแก่น (26)	238/8 อาคารโครงการโอโซนวิลล์ ชั้นที่ 2 ห้องเลขที่ I 7 – I 9 ถ.เทพารักษ์ ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 40000
4	อุบลราชธานี (28)	104/1 ถ.ขวลาใน ต.ในเมือง อ.เมืองอุบลราชธานี จ.อุบลราชธานี 34000
5	บุรีรัมย์ (37)	8/47-48 ถ.ปลัดเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองบุรีรัมย์ จ.บุรีรัมย์ 31000
6	นครราชสีมา (43)	1195/57 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ.เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 30000

## ภาคใต้

1	หาดใหญ่ (9)	85/4 อาคารโรงแรมหาดใหญ่กรีนวิว ชั้นที่ 1 ถ.แสงศรี ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
2	ตรัง 1 (11)	59/71 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 92000
3	นครศรีธรรมราช 1, 2 (19)	62, 64, 66, 68 ถ.วันดีโมยิตกุลพร ต.ในเมือง อ.เมืองนครศรีธรรมราช จ.นครศรีธรรมราช 80000
4	ตรัง 2 (21)	59/55 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 92000
5	สงขลา (29)	21/3 ถ.ไทรบุรี ต.บ่อทราย อ.เมืองสงขลา จ.สงขลา 90000
6	หาดใหญ่ จุลดิศ (31)	200/406 อาคารจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้นที่ 4 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
7	ภูเก็ต (34)	154/14-16 ถ.พังงา ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 83000
8	หาดใหญ่ จุติอนุสรณ์ (44)	59/10, 59/12 ถ.จุติอนุสรณ์ ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

**บุคคลอ้างอิง**

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

สถานที่ตั้ง : 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ : 02-009-9000

โทรสาร : 02-009-9991

ผู้ตรวจสอบบัญชี : บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โรแมนติก ไทยยศ สอบบัญชี จำกัด

: นายชวลา เทียนประเสริฐกิจผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301

นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ

: ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3427

นายขงยุทธ เลิศสุรพิบูล

: ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6770

ดร. สุวัจชัย เมฆะอำนวยการ

: ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6638

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 เคย์ฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด (UOB Kay Hian Private Limited) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานานหลายปี โดยมีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ คือ ยูโอบี - เคย์ฮียน โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด (UOB-Kay Hian Holdings Limited)

เพื่อถ่ายทอดความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์จาก ยูโอบี เคย์ฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด ในด้านการบริหารจัดการและด้านต่าง ๆ และเพื่อสนับสนุนในการพัฒนาธุรกิจ รวมทั้งใช้ประโยชน์จากการประหยัดจากขนาด (Economies of scale) ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ภายในกลุ่มบริษัทและ ยูโอบี เคย์ฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด การทำสัญญาให้บริการ วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นการต่อสัญญาอัตโนมัติตามสัญญาการให้บริการเดิมในปี 2561 โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไข ในสัญญาตามข้อตกลงในสัญญาเดิม และเพื่อให้บริการในลักษณะต่อเนื่อง (on going) ในด้านต่างๆ สรุปการบริการตามสัญญาเป็นดังนี้

### ด้านการบริหารจัดการ (Management Support)

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

### ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology)

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

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

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

### ด้านธุรกิจบริการที่ปรึกษาการลงทุน (Wealth Management)

ยูโอบี เคย์ฮียน ไพรเวท ลิมิเต็ด สนับสนุนงานบริการด้านที่ปรึกษาการลงทุนเพื่อบริหารความมั่งคั่งให้แก่ลูกค้าโดยการจัดหาผู้เชี่ยวชาญและเทคนิคต่างๆ เพื่อช่วยในการจัดโครงสร้าง วิเคราะห์สินค้าที่มีอยู่ในตลาด และมีส่วนช่วยส่งเสริมความสามารถในการสร้างความมั่งคั่งเพิ่มให้แก่ลูกค้า และสนับสนุนการพัฒนาเพื่อสร้างความสัมพันธ์อันดีต่อลูกค้า

## ด้านการตรวจสอบและพัฒนาระบบงาน

ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ดำเนินการตรวจสอบเป็นระยะเพื่อให้มั่นใจว่านโยบายและกระบวนการในการปฏิบัติงานของบริษัทฯ สอดคล้องและเป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง และมีการควบคุมการปฏิบัติงานภายในอย่างเคร่งครัด

## ด้านการพัฒนาธุรกิจ

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

## ด้านอื่นๆ

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

## ค่าธรรมเนียมการให้บริการ

ค่าใช้จ่ายพิจารณาตามเวลาที่ให้บริการ โดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

1. บริการที่มีเจ้าหน้าที่จากยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด เดินทางมาปฏิบัติงานในประเทศไทย จะคิดค่าธรรมเนียม ในการให้บริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด โดยขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่มาปฏิบัติงาน ทั้งนี้ ค่าบริการดังกล่าวกำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 4.32 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายค่าใช้จ่ายอื่นตามที่เกิดขึ้นจริง เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร เป็นต้น
2. บริการที่เจ้าหน้าที่ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด ปฏิบัติหน้าที่จากประเทศสิงคโปร์ ค่าบริการนี้จะประมาณการจากเวลาที่ใช้ในการให้บริการ และจะคิดค่าบริการเป็นรายวันตามอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับระดับของเจ้าหน้าที่ที่ปฏิบัติงานให้ โดยค่าบริการส่วนนี้กำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 13.2 ล้านบาทต่อปี รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการให้บริการด้วย

## หน้าที่และพันธะของคู่สัญญา

ในระยะเวลาตามสัญญาฉบับนี้ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ดต้องมั่นใจว่าเจ้าหน้าที่ผู้ให้บริการตามสัญญานี้มีความรู้ความสามารถและมีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เพื่อบริการและให้ความช่วยเหลือที่จำเป็น นอกจากนั้นผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ของยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ดต้องไม่เปิดเผยข้อมูลใดๆ ที่ได้รับการให้บริการตามสัญญานี้ต่อบุคคลภายนอกโดยปราศจากความยินยอมของบริษัทฯ ทั้งนี้ เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะต้องให้ความร่วมมือและให้ข้อมูลที่จำเป็นแก่ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวาท ลิมิเต็ด

## เงื่อนไขของสัญญา

สัญญาฉบับนี้มีระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่ 1 มกราคม 2562 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