

ส่วนที่ 1

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) “บริษัท” หรือ “ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์”
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลัง และสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ดังนี้ 1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก 1.1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 1.2) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ 1.3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 1.4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 2.1) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 98 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 8,10 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กทม. 10500
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107547000796
Home Page / เว็บไซต์	: www.th.rhbtradesmart.com
โทรศัพท์	: 02 088 9999
โทรสาร	: 02 108 1999
ทุนจดทะเบียน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)	: 840,000,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 840,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ทุนชำระแล้ว (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)	: 819,171,600 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 819,171,600 หุ้น มูลค่าที่ชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

1.2 ข้อมูลของบุคคลอ้างอิง

- นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ
10400
โทรศัพท์ +662 009 9379
เว็บไซต์ www.tsd.co.th
- ผู้สอบบัญชี : คุณสินสิริ ทังสมบัติ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7352
บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
เลขที่ 179/74-80 อาคารบางกอกซิตี้ทาวเวอร์ ชั้น 15 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120
โทรศัพท์ : 0-2344-1000
โทรสาร : 0-2286-5050
เว็บไซต์ www.pwc.com/th
- ผู้ดูแลสภาพคล่อง : บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 98 อาคารสาทรสแควร์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ ชั้น 8,10 ถนนสาทร
เหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กทม. 10500
โทรศัพท์ : 0-2088-9999
โทรสาร : 0-2108-0999
เว็บไซต์ www.th.rhbtradesmart.com

2. ปัจจัยความเสี่ยง

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความเสี่ยงต่างๆ ที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการประจำปี และ/หรือแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย ตลอดจนข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือปรึกษาผู้มีประสบการณ์หรือผู้เชี่ยวชาญก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ด้วยความรอบคอบ และรวมทั้งประเมินถึงการเปลี่ยนแปลงราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่

2.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.1.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้เงินลงทุนน้อยกว่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิง (Leverage Product) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนที่ซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างละเอียด ซึ่งปัจจัยที่มีผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่

(ก) อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเปลี่ยนแปลงตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดในขณะนั้นๆ จากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนของผู้ลงทุน ซึ่งอาจทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว

(ข) ปัจจัยที่มีผลต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black & Scholes Model

เนื่องจากการคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ส่วนใหญ่ใช้การคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black & Scholes Model ซึ่งมีปัจจัยที่เกี่ยวข้องดังนี้ (กำหนดให้ปัจจัยอื่นๆมีค่าคงที่)

1. ราคาหุ้นอ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

- เมื่อราคาหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

- เมื่อราคาหุ้นอ้างอิงลดลง:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

2. ราคาใช้สิทธิ

- เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

- เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดน้อยลง

ราคา Call Warrant และ Put Warrant ส่วนใหญ่จะปรับตัวลดลง

4. ความผันผวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Volatility)

ความผันผวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นค่าความผันผวนที่อ้างอิงจากความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิงที่ผู้ออก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ใช้เป็นข้อมูลอ้างอิง เพื่อแสดงถึงค่าความผันผวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในอนาคต

- เมื่อความผันผวนเพิ่มขึ้น:

ราคา Call Warrant และ Put Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

- เมื่อความผันผวนลดลง:

ราคา Call Warrant และ Put Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะสูงขึ้น

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงเพิ่มสูงขึ้น:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

- เมื่ออัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงลดลง:

ราคา Call Warrant ส่วนใหญ่จะเพิ่มขึ้น

ราคา Put Warrant ส่วนใหญ่จะลดลง

ทั้งนี้ผลกระทบของปัจจัยต่างๆดังกล่าวต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจจะแตกต่างกันขึ้นกับเงื่อนไขและประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆจากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น (แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายครั้ง (แบบ 69-DW-short) และร่างหนังสือชี้ชวน) เพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน

2.1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

นักลงทุนอาจไม่สามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้หมดทั้งจำนวนในราคาที่ต้องการ เนื่องจากปริมาณการเสนอซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจไม่เพียงพอต่อความต้องการของนักลงทุน ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดให้มีผู้ดูแลสภาพคล่อง ซึ่งหน้าที่ในการส่งคำสั่งเสนอซื้อ/ขาย ในราคาและปริมาณ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขในการดูแลสภาพคล่องจากข้อกำหนดสิทธิดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้ อาจมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลกระทบต่อการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง เช่น ปริมาณการซื้อขายของหุ้นอ้างอิง ปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ผู้ดูแลสภาพคล่องถืออยู่ไม่เพียงพอต่อการทำสภาพคล่อง หรือ การ

ประกาศหยุดการซื้อขายหุ้นอ้างอิงเป็นการชั่วคราว เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาข้อกเว้นการทำสภาพคล่อง ที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิให้ละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

2.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากหุ้นอ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอ้างอิงกับหุ้น อาจเกิดเหตุการณ์ที่บริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ซึ่งมีผลทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงราคา วันครบกำหนดอายุ ราคาใช้สิทธิและอัตราใช้สิทธิ และ/หรือเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้อง เหตุการณ์ดังกล่าว ได้แก่

2.2.1. การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง

หากราคาของซื้อหุ้นใหม่ต่ำกว่าราคาตลาดของหุ้นอ้างอิง ณ วันทำการสุดท้าย ก่อนขึ้นเครื่องหมาย XR ราคาใช้สิทธิหลังการปรับสิทธิจะลดลง และ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยจะสูงขึ้น โดยจะมีผลในวันที่ ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XR บนหุ้นอ้างอิง

2.2.2. การจ่ายเงินปันผล

เมื่อหุ้นอ้างอิง ประกาศจ่ายเงินปันผล เป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้น ราคาใช้สิทธิหลังการปรับสิทธิจะลดลง และ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยจะสูงขึ้น โดยจะมีผลในวันที่ ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD บนหุ้นอ้างอิง

2.2.3. การจ่ายหุ้นปันผล

เมื่อหุ้นอ้างอิง ประกาศจ่ายหุ้นปันผล ให้แก่ผู้ถือหุ้น ราคาใช้สิทธิหลังการปรับสิทธิจะลดลง และ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยจะสูงขึ้น โดยจะมีผลในวันที่ ตลาดหลักทรัพย์ขึ้นเครื่องหมาย XD บนหุ้นอ้างอิง

2.2.4. การแบ่งหรือรวมหุ้น

ในกรณีที่หุ้นอ้างอิง เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็นผลให้มีจำนวนหุ้นมากขึ้น (“การแบ่งแยกหุ้น”) ราคาใช้สิทธิหลังการปรับสิทธิจะลดลง และ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยจะสูงขึ้น

ในกรณีที่หุ้นอ้างอิง เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็นผลให้มีจำนวนหุ้นน้อยลง (“การรวมหุ้น”) ราคาใช้สิทธิหลังการปรับสิทธิจะสูงขึ้น และ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยจะลดลง

การเปลี่ยนแปลงราคาใช้สิทธิ และ อัตราการใช้สิทธิดังกล่าว จะมีผลทันที ตั้งแต่วันที่การแบ่งแยกหุ้น หรือ การรวมหุ้น มีผลบังคับใช้ในตลาดหลักทรัพย์

2.2.5. การควบรวมกิจการ

บริษัทจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นวันทำการซื้อขายสุดท้ายของหุ้นอ้างอิง ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง และ ส่งผลให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงด้วย

2.2.6. การเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทจะทำการเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการที่สี่ (4) ก่อนวันทำการซื้อขายวันสุดท้ายของหุ้นอ้างอิง ซึ่งการปรับเลื่อนดังกล่าว จะทำให้อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง ส่งผลให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงด้วยเช่นกัน

2.2.7 การถูกระงับหรือหยุดซื้อขายหุ้นอ้างอิง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เมื่อหุ้นอ้างอิงถูกระงับการซื้อขาย โดยตลาดหลักทรัพย์ เช่น การขึ้นเครื่องหมาย SP หรือ H จะส่งผลให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์บนหุ้นอ้างอิงดังกล่าวได้

2.2.8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดจะส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกันทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์กลายเป็นศูนย์ในทันที

2.2.9 การปรับตัวคุณดัชนีและราคาใช้สิทธิ (กรณีดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง)

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะไม่ทำการปรับตัวคุณดัชนีและราคาใช้สิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ เว้นแต่หากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เห็นว่ามีเหตุอันควรซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมในการปรับตัวคุณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิอย่างเป็นธรรม โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ด้อยไปกว่าเดิม เพื่อลดผลกระทบต่องานซื้อขายสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในทันที ตลอดจนการกำหนดวันที่มีการปรับตัวคุณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิและวันที่มีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทราบตามระเบียบและวิธีการของตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

2.2.10 การเปลี่ยนวันครบกำหนดอายุเนื่องจากการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ (กรณีดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง)

ในกรณีที่มีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือมีการเปลี่ยนแปลงสูตรการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์คำนวณ หรือการปรับฐานการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญ หรือหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่ได้ประกาศไว้ก่อนที่จะมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นั้น จนส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ให้เลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นวันทำการที่สาม (3) ก่อนวันทำการซื้อขายวันสุดท้ายก่อนวันยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือก่อนวันเปลี่ยนแปลงสูตรคำนวณอย่างมีนัยสำคัญซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์คำนวณ หรือการปรับฐานการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญ หรือหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่ได้ประกาศไว้ก่อนที่จะมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นี้ แล้วแต่กรณี

ผู้ลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆที่เกี่ยวข้อง โดยละเอียด โดยรายละเอียดดังกล่าวจะแสดงไว้ในข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

2.3 ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากเหตุขัดข้องในการชำระราคาและการส่งมอบ

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาและ/หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิง ให้รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ โดยเป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ เช่น การเกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้ตามปกติ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิงไม่ว่าด้วยเหตุใด มีข้อกำหนดตามกฎหมายหรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง จนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้

โดยหากมีเหตุการณ์ดังกล่าว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจได้รับเงินส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ค่าเช่า ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรศึกษารายละเอียดเพิ่มเติม จากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ โดยละเอียด

2.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการส่งมอบหลักทรัพย์/ชำระเงินส่วนต่างตามภาระผูกพันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์ (Credit risk)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้เป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชนิดไม่มีประกัน ความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงขึ้นกับความน่าเชื่อถือของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ไม่สามารถชำระหนี้หรือผิดนัดชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ลงทุนจะมีสถานะเดียวกันกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือผู้ค้ำประกันการชำระหนี้โดยไม่คำนึงถึงผลตอบแทนของหุ้นอ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิง และผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืนไม่ว่าจะเป็นเงินเต็มจำนวนหรือบางส่วนของจำนวนหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ ผู้ลงทุนไม่มีสิทธิในการเรียกร้องใดๆ เกี่ยวกับเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิงหรือผู้จัดทำดัชนีหลักทรัพย์

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างละเอียด เช่น ศึกษาคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ ความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกัน และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้จากแบบแสดงรายการข้อมูล และ ร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Full และ แบบ 69-DW-Short) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-DW) ซึ่งจะปรับปรุงตามรอบระยะเวลาที่ต้องนำเสนอเอกสารต่อ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(สำนักงาน ก.ล.ต.)

2.5 ความเสี่ยงอื่นๆ

2.5.1 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

2.5.2 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขายส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่ง หรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตรายต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ ผู้ลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างถี่ถ้วน

2.5.3 ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นหลักทรัพย์ชนิดที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีรายชื่ออยู่ในช่วงที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ยังไม่ได้รับการไถ่ถอนจึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกัน

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์เทียบเท่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง เช่น สิทธิในการรับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง เป็นต้น รวมทั้งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้นอ้างอิงโดยตรง

ผู้ลงทุนที่มีความประสงค์จะถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ควรได้รับคำปรึกษาจากที่ปรึกษาทางกฎหมายเกี่ยวกับภาษีในประเทศไทยและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการได้มา การเป็นเจ้าของ หรือการจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยเฉพาะผลกระทบจากกฎหมายทางภาษีทั้งในประเทศและต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถสรุปได้ว่า ข้อสรุปทั่วไปในที่นี่เป็นข้อเท็จจริงหรือแนวทางที่สามารถนำมาใช้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละบุคคลได้ นอกจากนี้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำเอกสารชุดนี้ไม่มีภาระผูกพันในการรับผิดชอบต่อผลกระทบทางภาษี หรือ มูลหนี้ที่เป็นผลมาจากการจองซื้อ การซื้อ การถือครอง หรือการจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินชนิดใหม่ในตลาดทุนไทย ความเสี่ยงต่างๆ ที่ระบุไว้ในที่นี้อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นได้ รวมทั้งความเสี่ยงจากเหตุการณ์ต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นนั้นไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้า ดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาและรับทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด และตระหนักถึงข้อจำกัดต่างๆ ในการลงทุน เช่น การมีอายุจำกัดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทำให้ผู้ลงทุนต้องใช้เวลาในการพิจารณาช่วงระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสมกับพฤติกรรมการลงทุนของตนเอง รวมทั้งค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ตนถือครองหากเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ขึ้น การดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง ข้อยกเว้นในการดูแลสภาพคล่อง และรวมทั้งนโยบายการบริหารความเสี่ยงของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ด้วย

2.6 ความเสี่ยงของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.6.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้หลักมาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 305.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.31 ของรายได้รวมทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งรายได้ดังกล่าวจะขึ้นกับมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจทั้งในและ ต่างประเทศ ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยทั้งหมดดังกล่าว อยู่เหนือการควบคุมของบริษัท และส่งผลกระทบโดยตรงต่อรายได้หลักของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการกระจายรายได้ของบริษัท เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าอันได้แก่ ธุรกิจงานโฆษณา ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และ ธุรกิจการลงทุนในหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ในลักษณะการซื้อขายเพื่อตนเอง เป็นต้น

2.6.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะการแข่งขันทางด้านราคา อันเนื่องจากการเปิดเสรีการค้าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามเพื่อรองรับการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงนั้น บริษัทได้มีการพัฒนาคุณภาพของบริการ คุณภาพของผู้แนะนำการลงทุน รวมถึงพัฒนาช่องทางการบริการที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทให้สูงขึ้น

2.6.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2564 บริษัท มีสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 9.30 จากรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งหมด และ ในปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 9.12 จากรายได้ค่าธรรมเนียมจากลูกค้าทั้งหมด ซึ่งถือเป็นสัดส่วนการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ที่ไม่สูงมาก ทั้งนี้บริษัทยังคงมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคลในวงกว้าง รวมถึงลูกค้าสถาบัน เพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ลงอีกด้วย

2.6.4 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อและการผิดนัดชำระเงินของลูกค้าและหนี้สูญ

บริษัทมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าในธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทมีการควบคุมความเสี่ยงโดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าแต่ละรายอย่างเหมาะสมตามสภาพฐานะทางการเงินของลูกค้า และมีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ บริษัทมีการปรับปรุงข้อมูลลูกค้าให้เป็นปัจจุบันด้วยการจัดทำ Ongoing KYC และการทบทวนข้อมูลลูกค้าแบบเข้มข้น Enhanced CDD ซึ่งจะนำมาใช้เป็นองค์ประกอบสำคัญในการพิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้า บริษัทประเมินว่าการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อเช่นนี้ จะสามารถควบคุมความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้าในธุรกิจหลักทรัพย์ให้อยู่ในระดับต่ำที่ยอมรับได้ นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ และมูลค่าการวางหลักประกันบนบัญชีเครดิตบาลานซ์ และมีการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ และมูลค่าหลักประกันดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ และยังมีการกำหนดหลักเกณฑ์การเรียกหลักประกันเพิ่มในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์ของลูกค้าลดลงต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันรักษาสภาพ หรืออาจมีการบังคับขายแล้วแต่กรณีไป

2.6.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพามูลค่าการที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ใช้บุคลากรเป็นหลักในการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งการสูญเสียบุคลากรที่มีศักยภาพและคุณภาพดี อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องในการประกอบธุรกิจของบริษัท หรืออาจทำให้การทำการธุรกรรมล่าช้าหรือหยุดชะงัก บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรในธุรกิจหลักทรัพย์ จึงสรรหาผู้ที่มีความรู้ความสามารถด้านหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องเข้ามาร่วมงาน เพื่อเสริมสร้างคุณภาพในการให้บริการและรักษามาตรฐานของบริษัท โดยบริษัทให้การส่งเสริมแก่บุคลากรของบริษัทให้มีความก้าวหน้าในอาชีพ ให้ผลตอบแทนและสวัสดิการหรือผลประโยชน์ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะตลาดแรงงานในธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งบริษัท มีการปรับปรุงสภาพแวดล้อมของสถานที่ทำงานให้มีความทันสมัย สวยงาม และปลอดภัยสำหรับบุคลากร เพื่ออำนวยความสะดวกในการปฏิบัติงาน และส่งเสริมให้บุคลากรเข้ารับการอบรมสัมมนาในด้านต่างๆ เพื่อพัฒนาศักยภาพของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง

2.6.6 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว

ปัจจุบันการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศได้เข้ามามีบทบาทอย่างมากในตลาดทุนไทย และมีนวัตกรรมใหม่ๆ เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและรวดเร็ว และผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์มีแนวโน้มที่จะพึ่งพาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยและมีความซับซ้อนมากขึ้นเพื่อลดต้นทุนการดำเนินงานและเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการแก่ผู้ลงทุน ซึ่งพัฒนาการของเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วนี้ ส่งผลให้บริษัท และผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์รายอื่นต้องเผชิญกับความเสี่ยงทั้งภัยคุกคามด้านไซเบอร์ (Cyber threats) ในรูปแบบใหม่ หรือความเสี่ยงที่เกิดจากการควบคุมและบริหารการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีสารสนเทศที่ไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ และการจัดการทรัพย์สินสารสนเทศของบริษัท รวมถึงส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจที่อาจเกิดการขัดข้องของระบบเครือข่ายภายนอกในการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ หรือระบบเครือข่ายภายในที่อาจกระทบต่อการสื่อสารหรือการจัดการและจัดเก็บข้อมูล ดังนั้น เพื่อการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว บริษัท จึงได้เตรียมความพร้อมเพื่อรับมือต่อภัยคุกคามดังกล่าวอย่างเหมาะสม เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อลูกค้าและชื่อเสียงของบริษัท โดยบริษัท ได้ปรับปรุงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยมุ่งเน้นให้มีมาตรการด้านการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่สามารถป้องกันภัยคุกคามด้านไซเบอร์ในรูปแบบใหม่ได้อย่างเพียงพอ และสามารถตรวจจับ (Detect) และตอบสนอง (Respond) ต่อภัยคุกคามได้อย่างรวดเร็วและทันต่อเหตุการณ์ รวมทั้งการจัดทำแผนฉุกเฉินและการกู้คืนระบบ (Disaster Recovery Plan :DRP) ของทุกระบบงานสำคัญ ซึ่งจัดให้มีการทดสอบปีละ อย่างน้อย 1 ครั้ง ทั้งการทดสอบร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการทดสอบภายในบริษัท นอกจากนี้ ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดส่งบุคลากรด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเข้าร่วมการอบรมสัมมนาด้าน Cyber Security เพื่อเตรียมความพร้อม และเพื่อให้สามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่หน่วยงานกำกับกำหนดเกี่ยวกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

2.6.7 ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์

การกำหนดแผนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ รวมถึงการนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติ รวมถึงการนำกลยุทธ์ไปปฏิบัติและการควบคุมเชิงกลยุทธ์ที่อาจไม่เหมาะสมและ/หรือไม่สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกองค์กร ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดทำแผนกลยุทธ์ 5 ปีขึ้นมา ซึ่งแผนนี้จะเกิดการระดมสมองของระดับผู้บริหารหน่วยงาน ร่วมกัน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์เดียวกัน

2.6.8 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงข้อกฎหมายและนโยบายของภาครัฐ

การเปลี่ยนแปลงข้อกฎหมายและนโยบายจากภาครัฐ อาจส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งด้านบวกและลบ ขึ้นกับภาครัฐในการวางทิศทางและกำหนดภาพรวมของระบบเศรษฐกิจและความเข้มงวดของข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานกำกับของภาคธุรกิจหลักทรัพย์ อาทิเช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทได้บริหารจัดการความเสี่ยงในด้านนี้ โดยการติดตามความเคลื่อนไหวของการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ และข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่องสม่ำเสมอ ทั้งการเข้าร่วมประชุมรับฟังการซักซ้อมการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับธุรกิจหลักทรัพย์และร่วมแสดงความคิดเห็นต่อหน่วยงานกำกับ นอกจากนี้ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัททำหน้าที่ในการแจ้งการเปลี่ยนแปลงข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ต่างๆ ให้บุคลากรของบริษัทได้รับทราบอย่าง

สม่ำเสมอ พร้อมทั้งจัดอบรมให้ความรู้แก่บุคลากร และให้คำปรึกษาในการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ต่างๆ เพื่อการปรับกลยุทธ์ในการให้บริการและขั้นตอนการปฏิบัติงานที่เหมาะสมไม่ขัดต่อข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงการทำหน้าที่สอบทานการปฏิบัติงานของหน่วยงานภายในให้เป็นไปตามข้อกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.6.9 ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง และภาพลักษณ์

ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง และภาพลักษณ์เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิด หรือจากการตอบสนองที่ไม่คาดคิดต่อการกระทำ การดำเนินงานประจำวันของบริษัท เหตุการณ์ความเสียหายที่ไม่คาดคิดที่ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ได้แก่ การฉ้อโกงของพนักงาน ความเหมาะสมของการนำเสนอการขาย ข้อร้องเรียนของลูกค้า รวมถึงการลงโทษตามกฎหมายข้อบังคับ ซึ่งทั้งหมดนี้จะเป็นเหตุที่ทำให้ลายชื่อเสียง และภาพลักษณ์ ลดความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลเสียต่อรายได้ และ/หรือเงินทุนของบริษัทได้ทั้งในปัจจุบัน และในอนาคต

2.6.10 ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน

ความยั่งยืนเป็นเป้าหมายสำคัญที่ทุกองค์กรอยากจะเป็น แต่เมื่อมีการปฏิบัติที่ขัดแย้งกับการสร้างคุณค่าต่อบัณฑิตสังคมหรือสิ่งแวดล้อมก็จะเกิดความเสี่ยงที่อาจสร้างผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างผลกำไร การแข่งขัน หรือแม้กระทั่งความอยู่รอดของบริษัทได้ ดังนั้น บริษัทได้มีการกำหนดความเสี่ยงด้านความยั่งยืนเป็นหนึ่งในประเภทความเสี่ยงที่ต้องบริหารจัดการ โดยนำหลักการ ESG เข้าไปอยู่ในปัจจัยที่คำนึงถึงการกำหนดพันธกิจ กลยุทธ์ และการบริหารจัดการความเสี่ยง ความเสี่ยงด้าน ESG หมายถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) สังคม (Social) และธรรมาภิบาล (Governance)

คำเตือนเกี่ยวกับการใช้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์

ตลาดหลักทรัพย์มิได้รับรองหรือสนับสนุน หรือส่งเสริมการขายหรือเกี่ยวข้องในทางใด ๆ กับบริษัทและใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้ให้คำรับรอง หรือรับประกันใดๆ ว่าเป็นไปตามข้อเท็จจริงหรือโดยปริยายในการใช้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เช่น ดัชนีราคา SET50 Index SET100 Index ดัชนีราคากลุ่มอุตสาหกรรมและหมวดธุรกิจ และดัชนีอื่นๆ ที่คำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์หรือผลลัพธ์จากการคำนวณดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในเวลาใดๆ ซึ่งจัดทำขึ้น และคำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์ตลาดหลักทรัพย์ไม่รับประกันความถูกต้องแม่นยำของดัชนีตลาดหลักทรัพย์และ/หรือ ข้อมูล ใดๆ ที่เกี่ยวกับ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั้งนี้ตลาดหลักทรัพย์ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายไม่ว่าทางตรง ทางอ้อม หรือเป็นผลเกี่ยวเนื่องจากการใช้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นต่อบุคคลใดไม่ว่าการณ์ใด ๆ จากการใช้ความผิดพลาด หรือกรณีอื่นใด แม้ว่าเป็นกรณีที่เกิดจากตลาดหลักทรัพย์จงใจ หรือประมาทเลินเล่อก็ตาม ซึ่งความเสียหายรวมถึงความเสียหายจากการขาดประโยชน์จากกำไร ตลาดหลักทรัพย์ไม่มีหน้าที่ความรับผิดชอบใดๆ ในการบอกกล่าวแนะนำถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นนั้น

ทั้งนี้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เป็นเครื่องหมายการค้าของตลาดหลักทรัพย์แต่เพียงผู้เดียว ซึ่งบริษัทได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้ใช้ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินของ บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แบบ 56-DW ส่วนที่ 1 หน้า 11 บริษัทได้ทรัพย์สินทางปัญญาที่เกี่ยวข้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นของตลาดหลักทรัพย์เป็นสิทธิของตลาด

หลักทรัพย์แต่ เพียงผู้เดียวและการใช้ไม่ทำให้เกิดการโอนสิทธิให้แก่ผู้ใด ตลาดหลักทรัพย์ไม่มีหน้าที่ความรับผิดชอบ เกี่ยวกับการจัดการ การโฆษณา การซื้อขาย และกรณีอื่นๆ อันเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินของบริษัท

ในกรณีที่โบสถ์สำคัญแสดงสิทธิหรือพันธที่อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์อื่นๆ ผู้ลงทุนสามารถอ่านคำเตือนเกี่ยวกับการใช้ดัชนีหลักทรัพย์(Disclaimer) ที่เกี่ยวข้องจากข้อกำหนดสิทธิได้

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 27 ซึ่งประกอบธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ (การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์) ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และธุรกิจการลงทุนในหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ในลักษณะการซื้อขายเพื่อตนเอง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 บริษัทมีสาขา จำนวน 6 สาขา ได้แก่ สำนักงานใหญ่, หาดใหญ่, ปิ่นเกล้า, วัฒนาธรรม, เชียงใหม่ และฉะเชิงเทรา ให้บริการครอบคลุมธุรกิจหลัก ดังนี้

1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (The Stock Exchange of Thailand: SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม.เอ.ไอ. (Market for Alternative Investment: mai) ให้แก่นักลงทุนประเภทบุคคลทั่วไป และนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยลูกค้าสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทาง คือ ซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุนหรือซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) บริษัทมีการพัฒนาและปรับปรุงประสิทธิภาพของระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นมาตรฐาน มีความทันสมัย รวดเร็ว และง่ายต่อการใช้งาน อีกทั้งบริษัทมีทีมวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีความเข้าใจและนำเสนอบทวิเคราะห์ที่ครอบคลุมทั้งทางด้านภาวะเศรษฐกิจตลาดเงินและตลาดทุนโดยรวม การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน การวิเคราะห์เชิงเทคนิค รวมถึงการอัปเดตข่าวสารของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้ให้นักลงทุนได้ใช้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างทันเหตุการณ์

2) ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าครอบคลุมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท Futures และ Options ที่อ้างอิงหลักทรัพย์ประเภทหุ้นรายตัว (Single Stock Futures) ดัชนีหลักทรัพย์ (Index Futures and Index Options) และรวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Futures) นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนหุ้นอ้างอิงรายตัวที่เป็นลักษณะการซื้อขายรายใหญ่ (Single Stock Futures Block Trade) และมีการพัฒนาการให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายตราสารอนุพันธ์อย่างสม่ำเสมอ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน และอำนวยความสะดวกให้ผู้แนะนำการลงทุนและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการจัดการให้ความรู้ และสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างถูกต้อง เพื่อให้ให้นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มเติม และเพิ่มความสามารถของเจ้าหน้าที่ทุกฝ่ายให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ

บริษัทให้บริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินที่หลากหลาย เพื่อให้ลูกค้าได้บรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดจากทั้งตลาดตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้และประสบการณ์ในการให้คำแนะนำทางการเงิน รวมถึงการควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างทางการเงิน และการหาแหล่งเงินทุน โดยมีบริการดังนี้

- ตราสารทุน: ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนจากตลาดตราสารทุน ทั้งการนำบริษัทเข้าจดทะเบียน (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ การจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นการทั่วไป (PO) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญแบบเฉพาะเจาะจง (PP) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) การออกตราสารหนี้และตราสารกึ่งหนี้-กึ่งทุน รวมถึงเป็นที่ปรึกษาในการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ทราสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infra trust) และทราสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT)
- ตราสารหนี้: ให้บริการที่ปรึกษาหรือให้คำแนะนำในการออกเสนอขายตราสารหนี้ ได้แก่ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และตั๋วแลกเงิน เป็นต้น
- การควบรวมกิจการ: ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเรื่องการหาพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) กิจการร่วมค้า (Joint Venture) และการควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition) โดยให้คำแนะนำในการปรับโครงสร้างกิจการที่เหมาะสม การประเมินมูลค่ากิจการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการทำเสนอซื้อกิจการ เพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน รวมถึงการเป็นตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
- การให้คำปรึกษาอื่นๆ: การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การให้ความเห็นในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อผู้ถือหุ้น รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาในการเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

4) ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทเป็นตัวแทนซื้อ-ขาย สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (Selling Agents) ของบลจ.ชั้นนำถึง 18 บลจ. โดยปัจจุบันให้บริการผ่านระบบ FundConnex ไปยังบลจ. 18 แห่ง ซึ่งเป็นระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีการใช้ระบบ Omnibus A/C (แบบปิดบังชื่อ) และระบบ Segregate (แบบเปิดเผยชื่อใช้สำหรับซื้อกองทุนประเภทประหยัดภาษี) และบริษัทฯ ยังมีบริการเชื่อมต่อแบบระบบออนไลน์ ส่งคำสั่งผ่านมือถือด้วย แอปพลิเคชัน Fund+ (Streaming for Fund) โดยลูกค้าสามารถซื้อ-ขาย-สับเปลี่ยน และส่งคำสั่ง แบบ DCA ด้วยตนเองได้อย่างสะดวกรวดเร็ว โดยการเปิดบัญชีกับบริษัท และทำการชำระเงินด้วยระบบ ATS นอกจากนั้นยังมีเจ้าหน้าที่ ที่มีความรู้ความสามารถคอยให้คำแนะนำทางด้านการลงทุน (IC) หรือให้คำปรึกษาการลงทุนเพื่อให้ลูกค้าประสบความสำเร็จ และลดความเสี่ยงได้

5) ธุรกิจการลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ในลักษณะการซื้อขายเพื่อตนเอง

ปัจจุบันธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้องเป็นไปเพื่อการบริหารความเสี่ยง (Hedging) จากการป้องกันความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการซื้อขายรายใหญ่ (SSF Block Trade) เป็นหลัก โดยมีการกำหนดนโยบายในการควบคุมความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สามารถดำเนินธุรกรรมได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายในการบริหารกลยุทธ์การลงทุนผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ ตราสารหนี้ และรวมทั้งตราสารอนุพันธ์อื่นๆ ตามขอบเขตที่ได้รับอนุญาตตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กลยุทธ์การทำออปิตราย เป็นต้น โดยกลยุทธ์ดังกล่าวมีความยืดหยุ่นตามสภาพตลาดและโอกาสในการเข้าทำกำไรในแต่ละช่วงเวลา บริษัทมีเจ้าหน้าที่ที่มีความรู้ความเข้าใจในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุน ทั้งยังมีการจัดระเบียบหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการลงทุนไว้อย่างชัดเจน

6) ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทไม่มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2565 อย่างไรก็ตามบริษัทมีแผนจะกลับมาดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อีกครั้งในปี 2566 โดยบริษัทได้เริ่มออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์บนดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2566 ทั้งนี้บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาและปรับปรุงระบบเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องเพื่อให้มั่นใจว่าระบบการดูแลสภาพคล่องของบริษัท ทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งยังมีแผนงานในการให้ความรู้ด้านผลิตภัณฑ์ผ่านทางช่องทางต่างๆของบริษัท ต่อไป

3.2 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ RHB Investment Bank Berhad (“RHBIB”) ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม RHB Bank Berhad ที่ประกอบธุรกิจกลุ่มการเงินขนาดใหญ่ในประเทศมาเลเซีย โดยบริษัทจะให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในภายในประเทศไทย ภายใต้นโยบายและการสนับสนุนจาก RHBIB

3.3 ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ มุ่งเน้นในส่วนของบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นสัดส่วนรายได้หลักของกิจการ โดยดำเนินงานภายใต้การถือหุ้น 99.95% ของ RHB Investment Bank Berhad (RHBIB) บริษัทย่อยของ RHB Bank Berhad ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินขนาดใหญ่ในประเทศมาเลเซีย

ในปีที่ผ่านมา บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ ได้แก่ นายลี หยวน ตี๋ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยตรงจากสำนักงานใหญ่ ด้วยทีมผู้บริหารชุดใหม่ที่ได้รับการแต่งตั้งนี้ ทำให้บริษัทมีการตั้งเป้าหมายในการสร้างแบรนด์ขึ้นใหม่ในประเทศไทย และประกอบธุรกิจขึ้นใหม่ในหลายด้าน รวมไปถึงแผนปรับปรุง และนำเสนอผลิตภัณฑ์ให้แก่กลุ่มทุน ซึ่งแผนดังกล่าวจะช่วยสร้างรายได้ และกระจายสัดส่วนรายได้ของบริษัทในปีต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนากระบวนการบริการลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบริการด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย เช่น การเปิดบัญชีออนไลน์ การเปิดบัญชีด้วย Tablet การยืนยันตัวตนผ่าน Counter Service ที่ร้าน 7-Eleven (eKYC) และการยืนยันตัวตนในรูปแบบดิจิทัล (National Digital ID - NDID) เพื่อให้ลูกค้าได้รับความสะดวกอย่างถึงที่สุด นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถใช้บริการ RHB-Research Notification ซึ่งเป็นระบบแจ้งเตือน และติดตามการวิเคราะห์หุ้นสำหรับนักลงทุน

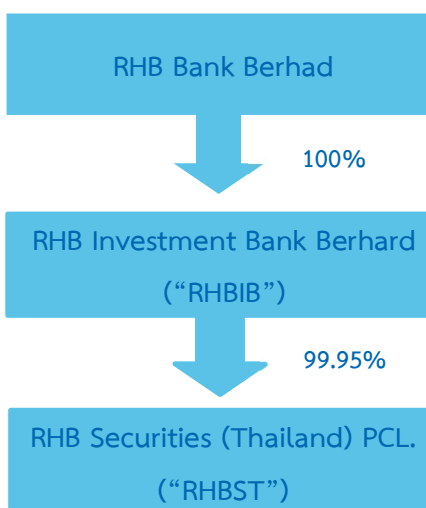
3.4 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 RHB Bank Berhad เป็นบริษัทแม่ที่ประกอบธุรกิจกลุ่มการเงินขนาดใหญ่ในประเทศมาเลเซีย มีบริษัทย่อยอื่นๆ ได้แก่ RHB Investment Bank Berhad (“RHBIB”) ซึ่งประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น และดำเนินธุรกิจการลงทุน โดย RHBIB มีบริษัทย่อยที่ให้บริการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในประเทศไทย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่ง RHBIB เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถึง 99.95%

RHBIB เป็นบริษัทย่อยที่ RHB Bank Berhad ถือหุ้นทั้งหมด 100% RHBIB ได้รับการสนับสนุนทั้งทางด้านธุรกิจและการเงินจากกลุ่ม ให้บริการด้านการเงินต่างๆ ทั้งในประเทศมาเลเซียและประเทศอื่นๆ ในเอเชีย อย่างเช่น สิงคโปร์, ฮ่องกง, อินโดนีเซีย, ไทย, กัมพูชา และเวียดนาม มีบริการครอบคลุมตั้งแต่บริการด้านการเงิน, ธุรกิจพาณิชย์, บริการต่างๆ เกี่ยวกับตลาดเงินในหลากหลายรูปแบบ, บริการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนรายใหญ่ รวมถึงนักลงทุนสถาบันการเงิน, บริการออกอนุพันธ์และตราสารประเภท Structured Product, บริการข้อมูลและบทวิเคราะห์ให้แก่ลูกค้า, บริการการจัดการการลงทุน และการบริหารสินทรัพย์และการเป็นทรัสต์ (Trustee) อีกทั้ง บริษัทยังดำเนินธุรกิจภายใต้ระบบบริหารจัดการความเสี่ยงและระบบปฏิบัติการร่วมกันกับกลุ่ม และยังได้รับวงเงินสินเชื่อจากกลุ่มซึ่งช่วยเสริมความยืดหยุ่นทางการเงินให้แก่บริษัทด้วย

โดยแผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีดังนี้



3.5 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ตามงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2565 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม พ.ศ. 2565		31 ธันวาคม พ.ศ. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	305.85	64.31	496.56	72.38
ค่าธรรมเนียมและบริการ	11.05	2.32	56.80	8.28
รายได้ดอกเบี้ย	114.49	24.07	90.14	13.14
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	14.32	3.01	36.71	5.35
รายได้อื่น	29.91	6.29	5.84	0.85
รวมรายได้	475.61	100.00	686.05	100.00

4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ทริสเรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 โดยมีอันดับความน่าเชื่อถือประเภทผู้ออกตราสารที่ระดับ “AA-” แนวโน้มมีเสถียรภาพ ซึ่งจัดเป็น 4 อันดับสูงสุดของทริสเรตติ้ง อันดับเครดิตที่ได้รับสะท้อนถึงการสนับสนุนทางธุรกิจที่ชัดเจนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท คือ RHB Investment Bank Berhad ในประเทศมาเลเซีย

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตองค์กรของทริสเรตติ้ง ประกอบด้วยตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กร โดยเริ่มจาก AAA เป็นอันดับสูงสุด จนถึง D เป็นอันดับต่ำสุด และอันดับเครดิตจาก AA ถึง B อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน บริษัทได้รับการจัดอันดับที่ระดับ “AA-” ซึ่งมีความหมาย ดังนี้

AA- องค์กรหรือตราสารที่มีความเสี่ยงในต่ำมาก ผู้ออกตราสารนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

ทริสเรตติ้งยังจัดแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทที่ “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังว่าบริษัทจะคงความเป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ในระดับสูงของ RHB Group ซึ่งมีการดำเนินงานหลักของภายใต้ RHB Bank Berhad ในประเทศมาเลเซีย และจะได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง

5. การบริหารความเสี่ยง

5.1 วัตถุประสงค์

1. เพื่อสร้างรายได้จากการออกผลิตภัณฑ์ และ เป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท ให้หลากหลายมากขึ้น
2. เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนที่แสวงหาเครื่องมือเพื่อสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนที่สูง ในขณะเดียวกันก็สามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนที่สูงด้วยเช่นกัน

5.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และ ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

บริษัทกำหนดวิธีการป้องกันความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยอ้างอิงหลักการ Dynamic Delta Hedging หรือ การบริหารจำนวนหุ้นอ้างอิงให้เหมาะสมตามค่า Delta ซึ่งได้จากการคำนวณตามทฤษฎี Black-Scholes Model การบริหารความเสี่ยงแบบ Dynamic Delta Hedging นี้จะช่วยลดความเสี่ยงทางด้านราคาที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่มีต่อบริษัท โดยบริษัทจะทำการซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิง เพื่อให้ฐานะสุทธิของหุ้นอ้างอิง เมื่อหักลบกับ มูลค่า Delta ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์บนหุ้นอ้างอิงนั้นมีค่าใกล้เคียงศูนย์ (Delta Neutral) หรือ ไม่เกินมูลค่าที่บริษัทกำหนดในนโยบายบริหารความเสี่ยง นอกจากนี้ บริษัทยังได้จำกัดเพดานความเสี่ยงด้านอื่นๆ เช่น กำหนดเพดานขนาดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จำนวนเงินเพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยง และ ค่าความเสี่ยงอื่นๆ เช่น แกมมา และ เวก้า เป็นต้น โดยบริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่ตรวจสอบและรายงานให้ผู้บริหารรับทราบ

นอกจากนี้บริษัทยังได้กำหนดให้มีการพิจารณาบทวนรายซื้อหุ้นอ้างอิงเป็นประจำ รวมถึงกำหนดหลักเกณฑ์พิจารณาสภาพคล่องของหุ้นอ้างอิงที่บริษัทจะออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์บนหุ้นอ้างอิงดังกล่าว เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operation Risk) บริษัทได้กำหนดให้มีการจัดทำ Operating Manual ซึ่งมีข้อกำหนดการปฏิบัติงานของหน่วยงานที่รับผิดชอบ และยังกำหนดให้มีการตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

5.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้อนุมัติให้ดำเนินธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมถึง วงเงินในการทำธุรกรรม และ จำกัดค่าความเสี่ยงอันเกี่ยวเนื่องจากการทำธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เช่น เดลต้า แกมมา เป็นต้น โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด นอกจากนี้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงยังมีหน้าที่ในการประสานงานกับ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทแม่ เพื่อกำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง วงเงิน และค่าความเสี่ยงต่างๆ ให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทแม่ อีกทั้งยังมีหน้าที่รายการค่าความเสี่ยงต่างๆ เทียบกับกรอบและค่าเพดานความเสี่ยงให้แก่คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ ผู้บริหารให้รับทราบเป็นประจำ

5.4 การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีระบบงาน เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทสามารถดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NCR”) ได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด รวมทั้งมีระบบในการควบคุมดูแลการทำธุรกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำรง NCR เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัท ได้มีการกำหนดวิธีการปฏิบัติงานในการติดตาม NCR ดังนี้

1. จัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเป็นรายวันและให้เสร็จสิ้นภายในวันทำการถัดไป
2. รายงาน NCR ให้ผู้บริหารระดับสูงรับทราบทุกวัน
3. ตรวจสอบ NCR และ จัดทำประมาณการ NCR โดยกำหนดสมมติฐานก่อนการทำธุรกรรมที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
4. กำหนดเกณฑ์ Early Warning โดยหาก NCR เมื่อสิ้นวันเท่ากับ หรือ น้อยกว่า ร้อยละ 35 จะต้องรายงานให้ผู้บริหารทราบทันที เพื่อดำเนินการป้องกันต่อไป

6. ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในระยะ 2 ปีที่ผ่านมา

บริษัทไม่มีการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในปี 2564 - 2565

7. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทมีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิเช่น การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การเป็นผู้จัดทำนายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ในลักษณะซื้อขายเพื่อตนเอง การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้มี Staff Dealing Rule เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของพนักงาน (รวมกรรมการและผู้เกี่ยวข้อง) กับลูกค้า พนักงานจะต้องซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบัญชีที่เปิดกับบริษัทเฉพาะ Off-line เท่านั้น (ระบบจะ Lock up on-line trading system ของพนักงาน) และต้องยื่นขออนุมัติ ผ่านฝ่ายกำกับและดูแลการปฏิบัติงาน โดยหลักทรัพย์ต้องไม่อยู่ในรายชื่อ watch list และ restricted list เมื่อตรวจสอบแล้ว จะนำส่งผู้บริหารเพื่ออนุมัติต่อไป เจ้าหน้าที่ที่ส่งคำสั่งให้พนักงาน จะเป็นอีกหน่วยงานหนึ่งคือ E Business พนักงานซื้อขายเองไม่ได้ ทั้งนี้ ไม่อนุญาตให้พนักงานลงทุนใน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ผลิตภัณฑ์ TFEX รวมทั้งหุ้น IPO นอกจากนี้ พนักงานและผู้ที่เกี่ยวข้องจะต้องกรอกเปิดเผย Port ใน Staff Declaration Form ยื่นต่อ Compliance ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้
2. บริษัทไม่มีบริษัทลูก (Subsidiaries) และบริษัทในเครือ (Affiliates) มีเฉพาะผู้ถือหุ้น (Shareholder) เป็น RHB Investment Bank Berhad ซึ่งมี Chinese Wall และ Conflict of Interest Policy และจัดทำ Disclaimer เกี่ยวกับการเปิดเผย Conflict of Interest ในเอกสารของฝ่ายวิจัยฯ ทุกครั้งที่เผยแพร่เอกสารในกลุ่ม ซึ่งรวมถึงรายชื่อลูกค้า (Issuer) ที่บริษัทในกลุ่ม ทำ deal Corporate Finance อยู่ (Group Level) - - ซึ่งอยู่ใน WL RL list
3. บริษัทได้แยก ฝ่ายงานที่ดำเนินการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ออกจากหน่วยงานอื่นของบริษัท การเข้าออกฝ่ายงานตราสารอนุพันธ์ ต้องผ่านระบบ Key Card
4. นอกเหนือจากข้อ 3. บริษัทได้ทำการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese Wall) โดย IT ได้จัดให้มี Share Drive ของฝ่ายงานเป็นสัดส่วน โดยแต่ละฝ่ายงานสามารถเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเอง โดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง ไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้
5. พนักงานสังกัดฝ่าย Corporate Finance และฝ่าย Research เป็น “Permanent Insider” หลัก คือมีหน้าที่ปรับปรุงรายชื่อหลักทรัพย์ เพื่อขึ้น WL และ RL ทุกวันทำการ ต่อฝ่ายกำกับฯ เพื่อสอบถามกับคำขอซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ก่อนอนุมัติ
6. ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1. พนักงานของบริษัทจะถูกห้ามซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และหุ้นอ้างอิงตลอดระยะเวลาที่ตราสารนั้น ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์
7. ฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในจะเป็นผู้กำกับดูแลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามแผนการตรวจสอบ (Compliance Review Program) ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

- (ก) บริษัทมีทุนจดทะเบียน 840,000,000 บาท คิดเป็นจำนวน 840,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- (ข) บริษัทมีทุนเรียกชำระแล้ว 819,171,600 บาท คิดเป็นจำนวน 819,171,600 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

8.2 ผู้ถือหุ้น

- (ก) กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	RHB INVESTMENT BANK BERHAD (RHBIB)	818,791,513	99.954
2	นางนฤมล เจริญศิริศักดิ์	50,000	0.006
3	นายสุทธิตศักดิ์ พึ่งวงศ์สำราญ	40,000	0.005
4	นายคำนึ่ง ประวีณวรกุล	27,100	0.003
5	นายวิศิษฎ์ วิริยะธรรมกุล	20,000	0.002
6	น.ส.อิสริย์ สหสร้างสี	20,000	0.002
7	นายบัณฑิต บัณฑุชัย	20,000	0.002
8	นางคมคาย รุ่งโรจน์	19,670	0.002
9	น.ส.แดงน้อย วรรณวิน	15,000	0.002
10	นายธีระ สุวรรณกุล	10,000	0.001
11	น.ส.รติ รติโอพาร	10,000	0.001
12	นายบรรจง บุรณถาวรสม	10,000	0.001
13	นายกันต์พจน์ ทรัพย์ยืนนาน	10,000	0.001
14	นางเกตแก้ว ชยาภัม	10,000	0.001
15	นางวารี สงวนดีกุล	8,176	0.001
16	น.ส.อิสริย์ ประสาทเขตต์การ	7,000	0.001
17	นายเช็งชาย สวธนไพบูลย์	6,000	0.001
18	น.ส.ดนยา วงศ์ธนะชัย	6,000	0.001
19	นางกาญจนา รัชพัฒนะธานินทร์	5,000	0.001
20	นางสาวรจนา วิฑูรวานิชย์	5,000	0.001
	รวมหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่	819,090,459	99.990
	จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด	819,171,600	100.00

ที่มา : บัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น

(ข) กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

