

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)**ภาวะเศรษฐกิจปี 2561 และแนวโน้มปี 2562**

เศรษฐกิจไทยปี 2561 ขยายตัวต่อเนื่อง จากปี 2560 สวนทางกับดัชนีตลาดหุ้นไทยที่ปรับลดลงร้อยละ 10.8 ปิด 1,563.88 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 5.64 หมื่นล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีปริมาณการซื้อขาย 4.78 หมื่นล้านบาทต่อวัน

เศรษฐกิจไทยปี 2561 แม้จะมีปัจจัยกดดันจากทั้งการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลก, ปัญหาเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ เช่น ตุรกี และนโยบายการค้าที่เข้มงวดมากขึ้นระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน ซึ่งมีการปรับอัตราภาษีนำเข้าสินค้าหลายประเภทเพิ่มขึ้นจากเดิม แต่เศรษฐกิจยังมีการขยายตัวที่ดี ด้วยปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การบริโภคภายในประเทศ เติบโตขึ้นมากโดยเฉพาะยอดขายรถยนต์ที่เติบโตสูง 2) การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่มีความคืบหน้ามากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้าสายสีเหลือง สีชมพู และรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน 3) ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวได้ดี โดยจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2561 เติบโตร้อยละ 7.5 เป็น 38.2 ล้านคน โดยนักท่องเที่ยวจีนเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวใหญ่ที่สุดคิดเป็นร้อยละ 28 ของนักท่องเที่ยวทั้งหมด เติบโตร้อยละ 7.4 4) การพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC – The Eastern Economic Corridor) คืบหน้า ทำให้ตัวเลขการลงทุนทั้งภาครัฐ และภาคเอกชน มีการเติบโตไปพร้อมกันในปี 2561 สำหรับ เสถียรภาพของเศรษฐกิจไทยปี 2561 มีความแข็งแกร่ง ด้วยสภาพคล่องในประเทศสูง เกินดุลบัญชีเดินสะพัดต่อเนื่อง ร้อยละ 8.1 ของ GDP และแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อต่ำ ทำให้ภาครัฐ สามารถดำเนินนโยบายการเงิน และการคลังเอื้อต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะถัดไป

ตลาดหลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลในช่วงเดือนมกราคม 2561 ถึงเดือนธันวาคม 2561 ว่า ในช่วงดังกล่าวนี้ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ MAI มีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO 163,521 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ลดลงร้อยละ 57 และจากข้อมูลสิ้นเดือนธันวาคม 2561 Market Capitalization ของ SET อยู่ที่ 15.98 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.1 จากสิ้นปี 2560 ส่วน Market Capitalization ของ MAI อยู่ที่ 2.4 แสนล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.8 จากสิ้นปี 2560

สำหรับปี 2562 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 3.9 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการบริโภคภาคเอกชนที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการกระตุ้นของภาครัฐ ขณะที่การลงทุนภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนจะเร่งตัวขึ้นมากกว่าปีก่อนหน้า หลังจากหลายโครงการขนาดใหญ่ไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้าสายสีส้ม-เหลือง-ชมพู เริ่มก่อสร้าง และเบิกจ่าย ขณะที่อุตสาหกรรมการส่งออกคาดมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราเร่งที่ลดลงร้อยละ 3.8 ลดลงจากคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7 ในปี 2561 และอุตสาหกรรมท่องเที่ยวจะขยายตัวในอัตราเร่งที่ลดลง เนื่องจากฐานนักท่องเที่ยวจีนที่ขยายตัวสูงในปีก่อนหน้านี้ และเศรษฐกิจจีนชะลอตัวลง

ส่วนที่ 1-1 ข้อมูลทั่วไป
ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 14, 18 และ 19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888, 0-2217-9595, 0-2611-9222 โทรสาร 0-2217-9642
เว็บไซต์	https://www.thanachartsec.com
ประเภทธุรกิจ	บริษัท ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจ ดังนี้ 1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License) โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ดังนี้ 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 1.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 1.3 การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 1.4 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 1.5 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 1.6 การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 1.7 การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ 1.8 การเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 โดยประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ 2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.2 การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง 2.3 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.4 การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ทะเบียนเลขที่	0107547000591
ทุนจดทะเบียน	1,700,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	1,500,000,000 บาท
มูลค่าหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 14, 18 และ 19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888, 0-2217-9595, 0-2611-9222 โทรสาร 0-2217-9642
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 14, 18 และ 19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888, 0-2217-9595, 0-2611-9222 โทรสาร 0-2217-9642 เว็บไซต์ https://www.thanachartsec.com
ผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เลขที่ 193/136-137 อาคารเลอริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90 รายชื่อผู้สอบบัญชี นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 และ/หรือ นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951
ที่ปรึกษากฎหมาย	ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ฝ่ายกฎหมายและนิติกรรมสัญญา อาคารเพชรบุรี ชั้น 11 เลขที่ 1101 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0-2208-5000 โทรสาร 0-2651-7831

ส่วนที่ 1-2 ปัจจัยความเสี่ยง

2.1 ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะตลาดและเศรษฐกิจโดยรวม

ด้วยผลการดำเนินงานของบริษัทมาจากรายได้หลักคือ ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยในปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คิดเป็นร้อยละ 66.53 ของรายได้รวม ซึ่งผลการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกและภายในหลายประการ ทั้งที่บริษัทสามารถควบคุมได้และอยู่นอกเหนือความสามารถในการควบคุมของบริษัท อาทิเช่น ความมั่นคงทางการเมือง ภาวะทางเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน และภัยธรรมชาติ ทั้งนี้ หากเกิดความไม่แน่นอนของภาวะตลาดหุ้น ตลาดเงิน และเศรษฐกิจโลกขึ้น อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาดจากมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันอาจจะเกิดขึ้นนั้นบริษัทมีนโยบาย โดยพยายามลดต้นทุนการดำเนินธุรกิจลงและมุ่งเน้นคุณภาพการให้บริการต่อลูกค้า รวมถึงการรักษาฐานลูกค้าเดิม นอกจากนี้บริษัทได้เพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้นและถือเป็นทางเลือกช่องทางหนึ่งในการลงทุนให้แก่ลูกค้าด้วยการให้บริการ อาทิเช่น การประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้อนุพันธ์ Block Trade และการบริการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นร้อยละ 24.87 และ 21.38 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยมีมาตรการขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ให้กว้างขึ้น รวมถึงการติดตามลูกค้าเก่าที่ไม่มีการซื้อขายมานานให้กลับมาใช้บริการ ตลอดจนการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ ความสามารถในการบริการแก่ลูกค้าอย่างมืออาชีพมากขึ้น รวมทั้งได้มีการขยายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลาย เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Block Trade และหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อขยายฐานลูกค้าและให้ลูกค้าเดิมสามารถลงทุนได้อย่างครบวงจร

3. ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

ในการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าผิดนัดชำระหนี้ และอาจไม่สามารถนำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มได้ หรือไม่สามารถชำระหนี้เมื่อบริษัทมีการเรียกให้ลูกค้าวางหลักประกันตามที่กำหนด หรือหากมีการบังคับขายหลักประกันที่มีอยู่และไม่เพียงพอต่อมูลหนี้ที่มีอยู่ แนวทางการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสม คัดเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้น กำหนดอัตรามาร์จิ้นขั้นต่ำ และมีนโยบายควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ ณ ขณะนั้น และมีการทบทวนติดตามอย่างใกล้ชิด

4. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่าย อาจมีความเสี่ยงกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทำให้บริษัทต้องรับภาระในการรับซื้อหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันอาจที่ไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดนั้น บริษัทจะทำการประเมินความเสี่ยงของบริษัทที่จะรับประกันการจัดจำหน่าย ความน่าเชื่อถือของธุรกิจ การสำรวจภาวะตลาด การพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง และความต้องการของลูกค้าก่อนรับจัดจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นๆ

5. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศถือเป็นระบบงานหลักที่สำคัญในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทไม่ว่าจะเป็น ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบเชื่อมต่อกับตลาดอนุพันธ์ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบชำระราคา ในกรณีหากระบบดังกล่าวขัดข้องไม่สามารถใช้การและให้บริการแก่ลูกค้าได้ จะส่งผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างมาก ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเกิดขัดข้องเพื่อไม่ให้กระทบถึงลูกค้าและการดำเนินการของบริษัทนั้น บริษัทจึงได้จัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลและทำการทดสอบแผนฉุกเฉินไว้อย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ก็เพื่อให้เกิดความมั่นใจได้ว่าหากเกิดเหตุการณ์ลักษณะดังกล่าวจริง ศูนย์ข้อมูลสำรองสามารถใช้งานได้จริงและมีประสิทธิภาพต่อการบริการของบริษัทอย่างสมบูรณ์แบบ

6. ความเสี่ยงทางด้านบุคลากรอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดโดยมิชอบ

สิ่งสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่จะขาดไม่ได้คือ บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และทักษะประสบการณ์ เพื่อสร้างคุณภาพและการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีนโยบายในการส่งเสริมพัฒนาความรู้ ความสามารถทักษะในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่องให้แก่พนักงาน ซึ่งความน่าเชื่อถือและชื่อเสียงของบริษัทจะได้รับการไว้วางใจในการใช้บริการจากลูกค้า นั้น พนักงานของบริษัทถือเป็นสิ่งสำคัญสุดที่จะสนองตอบและให้บริการคำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าอย่างมีคุณภาพ หากพนักงานไม่พึงปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและจริยธรรม หรือประพฤติมิชอบ การกระทำของพนักงานดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าและบริษัทได้ ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่ส่งผลให้บริษัทอาจได้รับการพิจารณาโทษจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลได้เนื่องจากบริษัทมิได้กำกับดูแลบุคลากรให้ปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและกฎหมาย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าในการให้บริการอย่างผู้มีวิชาชีพ บริษัทได้มีการกำหนดหน่วยงานภายในบริษัทขึ้นเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานและกำหนดบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน ซึ่งบริษัทมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานฯ และสายงานตรวจสอบภายใน ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอและครบถ้วน

7. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนด ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่กำกับดูแลและควบคุมโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้อำนาจแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทดำเนินการแล้วบริษัทยังประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกัน อาทิเช่น การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง การประกอบกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวคงมีบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งออกโดยหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลธุรกิจจากหลายหน่วยงานทางการ ดังนั้น หากกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานทางการมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท หากบริษัทเพิกเฉยไม่ปฏิบัติตามหรือไม่ปรับปรุงการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องและทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทรวมไปถึงความสามารถในการแข่งขันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดให้มีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานฯ ซึ่งหน่วยงานนี้จะเป็นผู้ติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อประสานงานให้กับบริษัทและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและดำเนินการให้สอดคล้องกับบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลบริษัท

8. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) (ธนาคารฯ) ซึ่งถือหุ้นอยู่ในบริษัทในอัตราร้อยละ 99.99 โดยธนาคารฯ ในฐานะบริษัทแม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินงานของบริษัท และกำหนดแนวทางการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งนอกจากการควบคุมกำกับดังกล่าวแล้ว บริษัทยังได้รับการสนับสนุนในด้านต่างๆ จากบริษัทแม่เพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปในแนวทางเดียวกันทั้งกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตามในการดำเนินกิจการและการบริหารงานบริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 7 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการจากผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ โดยที่กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบมาจากบุคคลภายนอกและเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถในแวดวงด้านธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานาน โดยแต่ละท่านมีความเป็นอิสระและสามารถแสดงความเห็นได้อย่างไม่จำกัด กับทั้ง ยังทำหน้าที่ควบคุมดูแลและตรวจสอบ รวมถึงให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

2.2 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างระมัดระวังก่อนการลงทุน โดยปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

2.2.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1) Market Risk ความเสี่ยงด้านตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว จำนวนเงินลงทุนของนักลงทุนทั้งหมดจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีความเสี่ยงจากการขึ้นลงของราคาในการได้รับกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบกับราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

ก) อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนในตลาดที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้น

ข) ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Price)

ราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิง ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามสภาวะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงนั้น โดยทั่วไป

- เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง

(2) ราคาใช้สิทธิ (Exercise Price)

- เมื่อราคาใช้สิทธิมีการปรับตัวสูงขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- เมื่อราคาใช้สิทธิมีการปรับตัวลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง

(3) ความผันผวนของผลตอบแทนของสินทรัพย์อ้างอิง (Volatility)

- เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น

(4) ระยะเวลาคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Time to expiration)

เวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดอายุของ DW และวันซื้อขายวันสุดท้ายของ DW โดยทั่วไป เมื่อเวลาที่เหลืออยู่ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง

(5) อัตราดอกเบี้ย (Interest Rates)

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง

(6) อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง (Dividend)

- เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW เพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น

2) Liquidity Risk ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

สภาพคล่องของหลักทรัพย์อ้างอิง และ DW จะมีการเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาดรวมถึงอุปสงค์และอุปทานของหลักทรัพย์อ้างอิง นอกจากนี้การซื้อขาย DW จะมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ซึ่งทำหน้าที่ให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิได้เมื่อต้องการ ภายใต้ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ดูแลสภาพคล่อง จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ทำการเผยแพร่แก่นักลงทุน

3) Credit Risk ความเสี่ยงเครดิตด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคา หรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออก เป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงที่นักลงทุนควรพิจารณาถึง โดยนักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยพิจารณาถึงฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานของผู้ออกฯ ที่ผ่านมา เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จาก แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Full) ที่มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

2.2.2 ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง

เนื่องจากสินทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Underlying asset) คือหลักทรัพย์ ดังนั้นในกรณีที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่เป็นสินทรัพย์อ้างอิงดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ที่ส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยสามารถส่งผลกระทบได้ทั้งกับ ราคาของ DW วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิต่อหน่วย และราคาใช้สิทธิ โดยเหตุการณ์ดังกล่าวได้แก่

- (1) การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
- (2) การจ่ายเงินปันผล
- (3) การจ่ายหุ้นปันผล
- (4) การแบ่งหรือรวมหุ้น
- (5) การควบรวมกิจการ
- (6) การเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด
- (7) การถูกระงับ หรือหยุดซื้อขายหุ้นอ้างอิง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า
- (8) การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

จากการดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ใช้เป็นสินทรัพย์อ้างอิงตามข้างต้นจะส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

การดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ใช้เป็นสินทรัพย์อ้างอิง	ส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
(1) (2) (3) (4) และ (5)	การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย และ/หรือราคาใช้สิทธิ)
(6)	การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
การดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ใช้เป็นสินทรัพย์อ้างอิง	ส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
(7)	การหยุดคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง/การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายของหลักทรัพย์อ้างอิงและใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
(8)	การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกลบเลิกไปพร้อมกัน

ตามข้างต้นนักลงทุนจึงควรศึกษาและพิจารณาถึงวิธีการดำเนินการของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

2.2.3 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้าทำให้อาจเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบ

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องในระบบการซื้อขายส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือการความล่าช้าในการส่งคำสั่ง และ/หรือ การชำระราคา หรือเกิดการฯ อันเป็นอันตรายต่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

ทั้งนี้เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้าไม่ถือเป็นการระงับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และไม่ถือเป็นเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ โดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะดำเนินการชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ หรือส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงให้รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงจากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิในกรณีที่เป็นการใช้สิทธิแล้วมีการส่งมอบ/รับมอบสินทรัพย์อ้างอิงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ

นอกจากนี้ เงินสดส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ถือเป็นรายได้ที่จะต้องนำไปคำนวณภาษี และนักลงทุนมีหน้าที่ยื่นเอกสารชำระภาษีตามอัตราและระยะเวลาที่กรมสรรพากรกำหนด

ส่วนที่ 1-3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ถือเป็นหนึ่งในบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งให้บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์อย่างครบวงจร โดยบริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License) และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 ซึ่งบริษัทมุ่งเน้นการให้บริการที่มีการกระจายการลงทุนที่มีความหลากหลายรูปแบบเพื่อรองรับการลงทุนให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ

สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ที่ 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 14, 18 และ 19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 19 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในส่วนกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล 4 สาขา คือ ท่าพระ, พระราม 2, ปิ่นเกล้า, และ วงศ์สว่าง โดยในส่วนภูมิภาคมีจำนวน 15 สาขา คือ ภูเก็ต, หาดใหญ่, เชียงใหม่, สุราษฎร์ธานี, สระบุรี, ราชบุรี, ชลบุรี, นครสวรรค์, นครปฐม, อุบลราชธานี, ร้อยเอ็ด, สมุทรสาคร, ถนนหน้าเมือง-ขอนแก่น, ลำปาง, และ พระนครศรีอยุธยา

ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 593 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.40 บาท โดยมีสินทรัพย์รวม 8,898 ล้านบาท หนี้สินรวม 5,826 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 37.74 โดยสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างเสริมคุณภาพของการให้บริการ ทั้งทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ ร้อยละ 3.40 ในปี 2562 โดยเน้นการให้บริการอย่างเป็นมืออาชีพและมีมาตรฐานสากล และเน้นขยายฐานลูกค้ากลุ่มสถาบันไทย ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ และสถาบันต่างประเทศ และนอกเหนือจาก ความร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ ไดวา กรุ๊ป จำกัด แห่งประเทศญี่ปุ่น ในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อร่วมมือกันด้านการเผยแพร่บทวิเคราะห์ (Co – Branded Research) และด้านการตลาด โดยบริษัทหลักทรัพย์ ไดวา กรุ๊ป จำกัด จะเป็นผู้เผยแพร่บทวิเคราะห์ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ เพื่อขยายฐานนักลงทุนต่างชาติในการลงทุนในประเทศไทย และบริษัทยังได้ร่วมลงนามพันธมิตรธุรกิจกับ บริษัทหลักทรัพย์ Affin Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศมาเลเซีย โดยบริษัทจะนำความรู้ความชำนาญด้านการวิจัยที่มีคุณภาพและครอบคลุมประมาณ 84% ของมูลค่าตลาดของตลาดหลักทรัพย์ไทย ร่วมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจของพันธมิตร ในการต่อยอดเครือข่ายของการให้บริการไปยังฐานลูกค้าใหม่ๆ ในต่างประเทศ และรองรับความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น การรายงานข้อมูลสำคัญเพื่อการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งการประชาสัมพันธ์บริการและจัดกิจกรรม สัมมนา เพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุน ในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และเพื่อตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ อาทิเช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Equity Linked Note: ELN) ในหลากหลายลักษณะ เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุนในแต่ละกลุ่มให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถรับได้

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนงานที่สอดคล้องกับธนาคาร ธนชาต จำกัด (มหาชน) และร่วมมือกับ บลจ. ธนชาต เพื่อกำหนดนโยบายการให้บริการอย่างครบวงจรของกลุ่มธนชาต โดยพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงิน และ เครื่องมือช่วยในการลงทุนในรูปแบบใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าทุกประเภท และจัดกิจกรรมทางด้านการตลาด รวมถึงการให้ความรู้แก่ลูกค้า และนักลงทุนทั่วไป รวมทั้งการนำเสนอบริการด้านการลงทุนอย่างครบวงจรให้กับลูกค้ารายใหญ่ของกลุ่มธนชาต อีกทั้ง บริษัทจะเร่งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความก้าวหน้าทันสมัย เพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้อินเทอร์เน็ตที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกัน ก็จะพัฒนาศักยภาพของบุคลากร ให้มีความรอบรู้ในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อความเป็นมืออาชีพในบทบาทของ “ผู้วางแผนการลงทุน” โดยจะเพิ่มรายงานวิจัยที่เป็นเครื่องมือเสริมในการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งได้พัฒนาให้เหมาะกับลูกค้าที่มีระยะเวลาในการลงทุนที่แตกต่างกันออกไป

ส่วนทางด้านของธุรกิจวาณิชธนกิจนั้น นอกเหนือจากการขยายฐานลูกค้าผ่านทางกลุ่มธนชาตและฐานลูกค้าของบริษัทแล้ว บริษัทจะเพิ่มช่องทางของธุรกิจทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการด้านต่างๆ เช่น รายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน เป็นต้น

ลักษณะธุรกิจ การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ธุรกิจของบริษัทสามารถแบ่งออกได้ 8 ประเภท ซึ่งให้บริการในด้านต่างๆ ดังนี้

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 - 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 - 1.2 ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์
2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
4. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์
5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
7. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
8. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) หมายเลข 16 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งให้บริการข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้า เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนลูกค้าของบริษัททั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ 772,198 ล้านบาท และ 826,734 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดในอัตราร้อยละ 3.11 และ 3.78 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาด

หลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทอยู่ในอันดับที่ 14 จาก 38 โบรกเกอร์ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาด MAI) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 44,875 ล้านบาท เป็น 50,593 ล้านบาท

ส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)			
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	28,260,155	24,455,496	25,632,518
บริษัท	772,198	826,734	956,708
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	3.11	3.78	4.17

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มีการให้บริการด้านการลงทุนหลายช่องทาง โดยจัดหา และพัฒนาคุณภาพของผู้แนะนำการลงทุน ปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สำหรับลูกค้าบุคคลทั่วไปจำนวน 285 ราย อีกทั้ง มีนโยบายตอบรับความเจริญก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี และพร้อมรองรับทิศทางการพัฒนาประเทศ จากนโยบาย ‘ประเทศไทย 4.0’ ของรัฐบาล ทั้งในด้านบุคลากร และการให้บริการด้านการลงทุน ด้วยนวัตกรรมการลงทุนใหม่ๆ ที่บริษัทได้เตรียมพร้อมเพื่อรองรับการเชื่อมต่อด้านการลงทุนในทุกมิติ จากบริษัทที่เป็นกลุ่มผู้นำในการนำระบบเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ โดยเริ่มให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่ปี 2542 และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2561 บริษัทพัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนให้กับนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยจัดทำ “Consolidated Portfolio” ซึ่งเป็นการรวมพอร์ตลงทุนของสินทรัพย์ทุกประเภทที่นักลงทุนมีกับบริษัท ไม่ว่าจะเป็นพอร์ตลงทุนหุ้น, พอร์ตลงทุนกองทุนรวม, พอร์ตลงทุนตราสารอนุพันธ์, พอร์ตลงทุน Structured Note พร้อมวิเคราะห์ผลกำไร/ขาดทุนย้อนหลัง และการจ่ายเงินปันผล นอกจากนี้ยังพัฒนา “Smart Account Online” เพื่ออำนวยความสะดวกต่อนักลงทุนสามารถเปิดบัญชี online, ฝาก-ถอนเงิน หรือโอนหุ้นได้เอง, สามารถทำ KYC และ Suitability Test ผ่านช่องทาง online ได้ด้วยเช่นกัน สำหรับ “Think Application” ได้มีการปรับปรุงรูปแบบการใช้งาน และ function ให้ดียิ่งขึ้น

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

เศรษฐกิจไทยปี 2561 มีการฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่องจากปี 2560 จากทั้งปัจจัยภายในประเทศ และต่างประเทศ ส่วนทางกับดัชนีตลาดหุ้นไทยที่ปรับลดลงร้อยละ 10.8 ปิด 1,563.88 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 5.64 หมื่นล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 4.78 หมื่นล้านบาทต่อวัน

สำหรับภาพรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2561 ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด ลดลง 189.83 จุด หรือปรับลดลงร้อยละ 10.8 จากสิ้นปี 2560 โดยมีปัจจัยกดดันจาก 1) การดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวมากขึ้นของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่ว่าจะเป็น การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 4 ครั้งเป็น 2.5% สิ้นปี 2561 จาก 1.5% ในปี 2560 รวมถึงทยอยลดขนาดสินทรัพย์ (Quantitative Tightening) ลงต่อเนื่อง จาก US\$1 หมื่นล้านต่อเดือน เป็น US\$5 หมื่นล้านต่อเดือน 2) นโยบายการค้าระหว่างประเทศ

ที่เพิ่มขึ้น ระหว่างสหรัฐฯ กับจีน โดยทั้งสองประเทศมีการปรับภาชนะนำเข้าสินค้าหลายประเภทเพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างปี 2561 ซึ่งส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศทั่วโลก และการลงทุนด้วยเช่นเดียวกัน 3) การปรับประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนลดลง โดยเฉพาะการปรับประมาณการของหุ้นกลุ่มพลังงาน ที่มีขนาดหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ใหญ่ที่สุด ตามราคาน้ำมันที่ปรับลดลงแรงในช่วงปลายปี จากแนวโน้มอุปทานน้ำมัน ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าอุปสงค์น้ำมันที่เพิ่มขึ้น

สำหรับ บล.ธนชาต มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 3.11 เป็นอันดับที่ 14 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 38 บริษัท โดยในปี 2561 ขณะที่ภาวะอุตสาหกรรม มีการแข่งขันรุนแรง ที่แม้ปริมาณการซื้อขายโดยรวมของตลาดหลักทรัพย์จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 เป็น 5.64 หมื่นล้านบาทต่อวัน แต่เป็นการเติบโตแบบกระจุกตัวในกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors) ที่มีปริมาณการซื้อขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 และกลุ่มพอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading) เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 ขณะที่กลุ่มนักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) และกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลทั่วไป (Local Investors) มีปริมาณการซื้อขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และ 2 ตามลำดับ เท่านั้น ทั้งนี้บริษัทยึดมั่นการให้บริการที่มีคุณภาพต่อไป โดยมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมเพื่อให้ลูกค้าสามารถลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เช่น “Consolidated Statement” ที่เป็นการรวมพอร์ตลงทุนสินทรัพย์ทุกประเภทที่ลูกค้ามีกับบริษัทไว้ที่เดียวกัน, “Smart Account Online” อำนวยความสะดวกในการเปิดบัญชี online, ฝาก-ถอนเงิน หรือโอนหุ้นได้ด้วยตัวเอง และ ปรับปรุง “Think Application” ให้ดียิ่งขึ้นกว่าเดิม

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกค้าบุคคลธรรมดา ลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยปี 2561 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งตามประเภทลูกค้า คือ สถาบันในประเทศ สถาบันต่างประเทศ Sub Broker และบุคคลธรรมดา (รายย่อย) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36, 4, 10 และ 50 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปี 2562 บริษัท เน้นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมถึงกลุ่มลูกค้ารายใหญ่รายใหม่ มากขึ้น และกลุ่มนักลงทุนรุ่นใหม่ที่ต้องการข้อมูลเพื่อการตัดสินใจลงทุนและความสะดวกรวดเร็วในการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองผ่าน Application ต่าง ๆ

1.2 ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทให้ความสำคัญกับการจัดทำวิเคราะห์การลงทุนที่มีคุณภาพ ทันต่อเหตุการณ์ เพื่อเพิ่มข้อมูล และสร้างโอกาสในการลงทุนให้กับลูกค้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงเป็นการลดความเสี่ยงในการลงทุน รวมถึงเพิ่มช่องทางในการเข้าถึงบทวิเคราะห์ผ่านทาง Think Application ทั้งนี้บริษัทได้จัดทำบทวิเคราะห์ที่ครบวงจรโดยนักวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ, มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์สูง ครอบคลุมกับการลงทุนในทุกๆ สถานการณ์ และตอบโจทย์นักลงทุนแต่ละประเภท ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนสถาบัน นักลงทุนทั่วไป นักลงทุนระยะสั้น หรือระยะยาว โดยบทวิเคราะห์ของบริษัทมีทั้งในรูปแบบภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ซึ่งสามารถแบ่งออก ได้ดังนี้

บทวิเคราะห์รายวัน (Daily Research)

- The Early Bird [บทวิเคราะห์รายวัน]
- The Technical Story [บทวิเคราะห์ทางเทคนิครายวัน]
- Trade Code [บทวิเคราะห์ทางเทคนิครายหุ้น]
- The Derivatives Story [บทวิเคราะห์ด้านตราสารอนุพันธ์]
- Thanachart P.M. Strategy [บทวิเคราะห์รายวัน - ภาคบ่าย]

บทวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Research)

- Company / Sector Research [บทวิเคราะห์รายบริษัท และรายอุตสาหกรรม]
- Strategy Research (Siam Senses) [บทวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์ระยะยาว]
- Pathumwan Corner [บทวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์ ตามเหตุการณ์ที่สำคัญ]
- Economics Research [บทวิเคราะห์เศรษฐกิจ]
- T-Wealth [Asset Allocation - บทวิเคราะห์รายเดือน]
- Fund Selection [บทวิเคราะห์กองทุนรวม]
- IPO Research [บทวิเคราะห์หุ้น IPO]

2. ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทเป็นหนึ่งในสมาชิกของบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (TFEX) ซึ่งได้เปิดให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอนุพันธ์ผ่านผู้แนะนำการลงทุน และผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยบริษัทได้มีการพัฒนาการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง เริ่มจากในปี 2549 เปิดให้บริการซื้อขาย SET50 Index Futures ในปี 2550 เปิดให้บริการซื้อขาย SET50 Index Options ในปี 2551 เปิดให้บริการซื้อขาย Single Stock Futures ในปี 2552 เปิดให้บริการ 50 Gold Futures ในปี 2553 เปิดให้บริการซื้อขาย 10 Baht Gold Futures 5Y Gov Bond Futures 3M BIBOR Futures และ 6M THBFX Futures ในปี 2554 เปิดให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในช่วงกลางคืนสำหรับ Gold Futures ในปี 2555 เปิดให้บริการซื้อขาย USD Futures และ Sector Index Futures ในปี 2559 เปิดให้บริการซื้อขาย RSS3 Futures และ RSS3D Futures ในปี 2560 เปิดให้บริการซื้อขาย Gold-D Futures และในปี 2561 เปิดให้บริการซื้อขาย Gold Online Futures ซึ่งการให้บริการซื้อขายสินค้าทางด้านตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวข้างต้น ได้รับความสนใจจากลูกค้าและนักลงทุนรายใหม่ในการเข้าลงทุนซื้อขายผ่านบริษัท โดยในปัจจุบันลูกค้าที่เข้าลงทุนในตราสารอนุพันธ์ ได้แก่ กลุ่มลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา และลูกค้าสถาบันในประเทศ ซึ่งบริษัท ได้วางกลยุทธ์เพื่อขยายฐานลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อไป

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ว่าเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่จะช่วยบริหารความเสี่ยง และจัดพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งบริษัทยังมุ่งส่งเสริมให้ความรู้แก่ผู้แนะนำการลงทุน โดยการจัดอบรมและพัฒนาสื่อการเรียนรู้ต่างๆ ให้ผู้แนะนำการลงทุนเพื่อส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้ที่จะสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือไปจากการพัฒนาการบริการและบุคลากรแล้ว บริษัทยังมุ่งเน้นให้ความรู้ด้านตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ทั้งความรู้เบื้องต้น การแนะนำผลิตภัณฑ์

ใหม่ และเทคนิคการลงทุน โดยบริษัทได้จัดทำบทความและข่าวประชาสัมพันธ์ด้านตราสารอนุพันธ์ผ่านสื่อ อิเล็กทรอนิกส์ และทางจดหมายให้แก่ลูกค้า รวมทั้งจัดการอบรมและสัมมนาอย่างต่อเนื่อง และร่วมกิจกรรมออกบูธกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งกิจกรรมทางตลาดเหล่านี้ ถือได้ว่าเป็นช่องทางที่สำคัญในการขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทอีกด้วย

สำหรับในปี 2562 บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาความพร้อมทั้งทางด้านบุคลากรและระบบงาน เพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าและผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทมีการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

3. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)

บริษัทเริ่มให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending: SBL) ในวันที่ 9 กันยายน 2552 ด้วยแนวคิดที่ต้องการเพิ่มเครื่องมือทางการลงทุนให้แก่ลูกค้าอย่างครบวงจร โดยบริษัททำหน้าที่เป็นตัวกลางในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ระหว่างลูกค้าที่มีความประสงค์เพิ่มผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่โดยการให้ยืมหลักทรัพย์ และลูกค้าผู้ยืมที่ต้องการลงทุนในตลาดช่วงขาลง โดยการขายชอร์ต

ในเดือนกันยายน 2554 บริษัทได้พัฒนาบริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้มีความสะดวก และรวดเร็วให้แก่ลูกค้ามากยิ่งขึ้น ด้วยระบบ SBL Real time ที่ลูกค้าผู้ยืมสามารถขายชอร์ตได้ทันทีเมื่อมีการยืมหลักทรัพย์ และลูกค้าผู้ให้ยืมสามารถขายหลักทรัพย์ที่ให้ยืมได้ทันทีเมื่อต้องการ

อนึ่ง นับตั้งแต่บริษัทได้เปิดให้บริการ SBL ด้วยระบบ Real Time SBL นับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2554 บริษัทได้เปิดให้บริการแก่ลูกค้าทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อย โดยลูกค้าผู้ให้ยืมได้แก่ ลูกค้าสถาบัน และรายย่อย ส่วนลูกค้าผู้ยืมคือ ลูกค้ารายย่อย มูลค่าการยืมหลักทรัพย์ ในปี 2561 มีมูลค่า 7,111 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทได้มีแผนงานในการขยายฐานลูกค้าทั้งลูกค้ารายย่อยและสถาบัน รวมทั้งพัฒนาการให้บริการเพื่อประโยชน์สูงสุดในการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งบริษัทจะมีการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

4. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการงานใน 3 ลักษณะ คือ

1. งานบริการให้แก่ผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น การจัดทำรายการเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย อาศัยหลักทรัพย์ การจัดสรรหลักทรัพย์ แจกยอดการจัดสรร จ่ายเงินปันผล ดอกเบี้ยแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ คำนวณภาษี เงินปันผล ดอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย การจัดทำรายงานต่างๆ ตามที่ผู้ออกหลักทรัพย์ร้องขอ เป็นต้น

2. งานบริการให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เช่น งานด้านทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลง ข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ การโอนหลักทรัพย์ การออกใบหลักทรัพย์ใหม่ การจัดพิมพ์และส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เป็นต้น
3. งานบริการให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์โครงการ ESOP เช่น งานด้านข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ งานด้านทะเบียนคุณรายละเอียดผู้ถือหลักทรัพย์ การให้บริการในการใช้สิทธิแปลงสภาพแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ การจัดทำรายงานส่งให้กับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ การจัดทำข้อมูลเพื่อให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ยื่นจดทะเบียน การให้บริการในการใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) เป็นต้น

5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน ซึ่งให้บริการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย และให้ข้อมูลกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่าง ๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนทั้งหมด 17 แห่ง โดยมีกองทุนรวมเสนอขายหลากหลายประเภทที่ให้บริการ เพื่อจัดจำหน่ายกองทุนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุน และลูกค้าทั่วไป สามารถเลือกกองทุนที่เหมาะสมกับประเภทของการลงทุนได้ทุกรูปแบบผ่าน Selling Agent อีกทั้ง บริษัทยังเข้าร่วมโครงการที่ Fund Service Platform ภายใต้ชื่อบริการ Fund Connex ที่พัฒนาโดยบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ร่วมกับ ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ ที่เข้าร่วมโครงการ เพื่อให้เกิด Platform กลางในการทำธุรกรรมซื้อ ขาย หน่วยลงทุน บนระบบเดียวและลูกค้าสามารถเข้าถึงและใช้บริการซื้อขาย ผ่านระบบ Streaming for fund บนโทรศัพท์มือถือได้เอง ทั้งนี้ ยังร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ภายใต้โครงการ “5 ขั้วมันใจลงทุน” เพื่อสร้างประสบการณ์ใหม่ของการแนะนำการลงทุนอย่างครบวงจร นอกจากนี้ยังให้บริการข้อมูลเปรียบเทียบผลตอบแทนกองทุนรวมจากแหล่งข้อมูล ของ Morningstar และทีมพัฒนาผลิตภัณฑ์ มีการจัดทำบทวิเคราะห์กองทุนรวม เพื่อใช้เป็น แนวทางและเครื่องมือในการแนะนำผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ขายและผู้ลงทุนให้เห็นภาพการลงทุนที่ชัดเจนยิ่งขึ้น และยังร่วมกันกับทีมการตลาดภายในบริษัทและกลุ่มธนาคารเพื่อจัดงานกิจกรรมทางการตลาดในรูปแบบของการเยี่ยมชม (Visit) เพื่อนำเสนอข้อมูล และประชาสัมพันธ์ ผลิตภัณฑ์กองทุนรวมให้บุคคล และลูกค้าทั่วไปที่สนใจลงทุนทราบอีกด้วย

6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำมากมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจจำนวน 14 คน โดยเป็นผู้ที่มีใบอนุญาตสำหรับเป็นผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน 9 คน และเป็นผู้ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็น ผู้ควบคุมการปฏิบัติงานจำนวน 7 คน

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุนด้วยตราสารทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังให้ความสำคัญกับการ

ให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของการค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่บริษัทต่างๆ ในการปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างทางการเงิน การประเมินมูลค่ากิจการ การควบรวมกิจการ การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ในปี 2561 บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่นำออกเสนอขายเป็นครั้งแรก (IPO) ของ บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตลอดจนได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอซื้อหลักทรัพย์สิน หลักทรัพย์ หรือกิจการ ของ บริษัท คิง เพาเวอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และการเป็นที่ปรึกษาควบรวมกิจการ ของ บริษัท เอส เอฟ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

กลยุทธ์การแข่งขัน

1. มุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างทางการเงิน การระดมทุนทั้งในด้านตราสารทุนและตราสารหนี้ และการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในลักษณะดังกล่าวในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจไทยต้องเสริมสร้างศักยภาพ ความสามารถในการแข่งขันและปรับตัวเตรียมความพร้อมในด้านต่างๆ เพื่อที่จะได้ประโยชน์สูงสุดจากประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) และแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์
2. มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพ และสามารถตอบสนองความต้องการ และแก้ปัญหาของลูกค้าได้
3. รักษาและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าที่บริษัทเคยให้บริการ เพื่อสร้างโอกาสในการเสนอบริการในธุรกรรมทางการเงินอื่นๆ อีกทั้งเพื่อสร้างโอกาสในการขยายการให้บริการไปในบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มของลูกค้าเอง
4. เสนอบริการและแนะนำผลิตภัณฑ์ของบริษัทในกลุ่มธนาคารให้กับลูกค้าปัจจุบัน และลูกค้าที่มีศักยภาพ โดยเน้นการทำ Cross selling ระหว่างบริษัทให้มากขึ้น และสนับสนุนความร่วมมือระหว่างบริษัทภายในกลุ่มธนาคาร

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตราสารทุนแก่ลูกค้าหลายราย ทั้งการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriter) ตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ อาทิเช่น บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาล ราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลวัฒนะเวช จำกัด (มหาชน) บริษัท ชีต้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัท เจเคเอ็น โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ดู เดย์ ดรีม ตลอดจน จำกัด (มหาชน) บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) บริษัท อาฟเตอร์ ยู จำกัด (มหาชน) บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ. จำกัด (มหาชน) บริษัท เรียวสตีร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไฟว์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาล

จุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป อินเตอร์ไพร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท น้ำตาลนครบุรี จำกัด (มหาชน) บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ออฟฟิศเมท จำกัด (มหาชน) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) บริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน) บริษัท โทเทิล แอสเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) บริษัททุนธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัทธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

บริษัทมีการนำเสนอบริการหลายช่องทาง เช่น

1. ลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ
2. ลูกค้าที่มีการใช้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ธนชาติ
3. ลูกค้าของฝ่ายวาณิชธนกิจ
4. ลูกค้าที่มีการใช้บริการทางการเงินด้านอื่นๆ ของบริษัทในกลุ่มธนชาติอยู่ในปัจจุบัน

การแข่งขันในอุตสาหกรรม

ปัจจุบันนี้ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรง โดยเฉพาะในส่วนของการกรรมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการระดมทุนที่เพิ่มมากขึ้น ถึงแม้ว่าการแข่งขันด้านราคาจะมีสูงขึ้น แต่ศักยภาพการแข่งขันหลักด้านคุณภาพของการให้บริการ ความเชี่ยวชาญของบุคลากร ทั้งด้านการให้คำแนะนำที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าและการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า การมีเครือข่ายของผู้ให้บริการ ตลอดจนการสร้างสรรค์และนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและประโยชน์ให้กับลูกค้าได้ของ ธนชาติ ยังคงทำให้ลูกค้าเลือกใช้บริการของธนชาติเพิ่มมากขึ้น

มูลค่าการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นงวด (จุด)	1,563.88	1,753.71	1,542.94
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ	8	22	12
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)*	76,349.5	97,546.65	46,868.59
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นงวด (จุด)	356.44	540.37	616.27
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	11	17	13
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	5,223.02	8,732.96	5,912.49

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

* มูลค่าระดมทุนที่รวมหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ประเภทหุ้นทุน, IFF , PFund/REIT

จำนวนคู่แข่ง

ข้อมูลจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 แสดงจำนวนบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนดรวมทั้งสิ้น 74 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น แต่ทั้งนี้ มีบริษัทขอรับธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราวจำนวน 5 บริษัท

อย่างไรก็ตาม คู่แข่งโดยตรงของบริษัทจะเป็นกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้โครงสร้างของธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากกลุ่มบริษัทในเครือธนาคารดังกล่าว

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก (full services) สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้สามารถให้บริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้าได้ และมีศักยภาพในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายด้วยมีฐานทุนที่ดี อีกทั้งมีประวัติยาวนานและผลงานที่ผ่านมาเป็นสิ่งที่รับประกันความสามารถ

ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่นำออกเสนอขายเป็นครั้งแรก ให้แก่ บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มูลค่าการเสนอขาย 1,725 ล้านบาท

แนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2562 การระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ยังคงเป็นเป้าหมายของบริษัทต่างๆ เนื่องจากความต้องการทุนในการขยายธุรกิจยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตาม มูลค่าระดมทุนและจำนวนบริษัทที่จดทะเบียนใหม่ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและตลาดหุ้นของไทย ตลอดจนผลประกอบการของบริษัท เป็นสำคัญ

นอกจากการให้บริการด้านการระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว การควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition: M&A) ตลอดจนการระดมทุนโดยวิธีอื่น ก็ยังคงมีความต้องการของผู้ซื้อและผู้ขายอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ช่วยในการขยายธุรกิจหรือเข้าสู่ตลาดใหม่ที่มีประสิทธิภาพเพื่อการเสริมสร้างธุรกิจให้แข็งแกร่งเพื่อรับมือกับการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นในแทบทุกประเภทธุรกิจ ตลอดจนประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) นอกจากนี้ การจัดตั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ยังคงเป็นอีกทางเลือกของการระดมทุนเพื่อพัฒนาอสังหาริมทรัพย์นั้นก็ได้รับความสนใจจากผู้ประกอบธุรกิจเป็นอย่างดี

7. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ด้วยความมุ่งหวังที่จะตอบสนองและรองรับความต้องการในการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้มีแผนงานในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) จึงได้เริ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับอนุญาตในการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จาก สำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 และออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 โดยเน้นไปที่หลักทรัพย์ในกลุ่ม SET50 และ SET100 ที่มีปริมาณการซื้อขายสภาพคล่องสูง โดยพิจารณาครอบคลุมทุกหมวดหลักทรัพย์ เพื่อให้นักลงทุนสามารถลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีคุณภาพ ซึ่งมีการป้องกันและบริหารความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง และความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น เพื่อให้ตอบสนองทุกความต้องการในการลงทุนในทุกภาวะตลาด อันก่อให้เกิดประโยชน์ทางการลงทุนแก่ลูกค้า

ตั้งแต่ปี 2555 - 2561 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 307 รุ่น สำหรับในปี 2562 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบอย่างต่อเนื่อง

8. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ด้วยความมุ่งหวังที่จะตอบสนองทุกความต้องการการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้มีแผนงานในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Equity Linked Note: ELN) จึงได้เริ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับอนุญาตในการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2556 และออกเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตั้งแต่เดือน เมษายน 2557 โดยมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET50 โดยพิจารณาครอบคลุมทุกหมวดธุรกิจ เพื่อให้นักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งมีการป้องกันและบริหารความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง และความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

สำหรับในปี 2562 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบอย่างต่อเนื่อง

ส่วนที่ 1-4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้ทำการวิเคราะห์และประเมินผลจากข้อมูลของบริษัท และได้กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ 10 เมษายน 2561 วันที่ อยู่ที่ระดับ **"A+"** แนวโน้มอันดับเครดิตที่ Stable

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษร แสดงผลการจัดอันดับเครดิต จำนวน 9 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ "A" มีความหมายดังนี้

"A" มีความเสี่ยงในระดับต่ำ องค์การหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่สูง แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

"T1" ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งด้านตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

"Stable" หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

ส่วนที่ 1-5 การบริหารความเสี่ยง

5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เพื่อตอบสนองและรองรับความต้องการของลูกค้าในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ กับทั้งยังเป็นการช่วยส่งเสริมธุรกรรมอื่นๆ และกระจายรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทเพิ่มมากขึ้น

5.2 กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

5.2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีการ จัดวางกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

1) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง

ก) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) ในกรณีที่หุ้นอ้างอิงมีราคาสูงขึ้น บริษัทอาจจะมีความเสี่ยงจากการขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ดังนั้นบริษัทจึงมีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยการเข้าไปซื้อหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมตามนโยบายของบริษัท และตามค่า Delta ที่คำนวณได้ในทางทฤษฎี

ข) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant) ในกรณีที่หุ้นอ้างอิงมีราคาลดลง บริษัทอาจจะมีความเสี่ยงจากการขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ ดังนั้นบริษัทจึงมีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยการขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมตามนโยบายของบริษัท และตามค่า Delta ที่คำนวณได้ในทางทฤษฎี

2) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเพิ่มขึ้น โดยอาจทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงบนราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตัวอื่น หรือ ดัชนีหลักทรัพย์ ที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งในศูนย์และนอกศูนย์ซื้อขายอนุพันธ์ที่จัดตั้งอย่างเป็นทางการ

5.2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีการจัดสรรระบบบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีการดำเนินงานร่วมกันของฝ่ายงานต่างๆ ได้แก่

ก) คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการพิจารณา อนุมัติแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมที่สำคัญ แสดงสิทธิอนุพันธ์ นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งดูแลและติดตามการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปตามที่กำหนด และมีความเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท

ข) คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง

ทำหน้าที่พิจารณากลับกรองนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ พร้อมทั้งประเมินปัจจัยเสี่ยงที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทจากการเป็นผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อนำไปกำหนดมาตรการต่างๆ ในการจัดการความเสี่ยงให้มีความเหมาะสม รวมทั้งการพิจารณาความเสี่ยงโดยรวมเพื่อประเมินมาตรการต่างๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงให้สามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค) หน่วยงานนโยบายความเสี่ยงและตลาดทุน

ทำหน้าที่ในการพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยง จัดทำนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง เสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง และจัดทำรายงานความเสี่ยง รวมทั้งความเพียงพอของเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง

ง) ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing ทำหน้าที่ในการพิจารณาแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมที่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติแนวทางในการดำเนินงาน รวมทั้งวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ทั้งนี้วงเงินในการลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับการอนุมัติการคณะกรรมการบริษัท

นอกจากนี้ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing ยังทำหน้าที่ในการทบทวนผลตอบแทนจากการลงทุน และกำหนดปรับปรุงขอบข่ายในการทำธุรกรรมที่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมทั้งติดตามความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านอื่นๆ

จ) กลุ่มควบคุมความเสี่ยง หน่วยงานระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

ฝ่ายงานทั้ง 3 ฝ่ายงาน มีการทำงานร่วมกันในการบันทึกการดำเนินงานที่เกิดขึ้นในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท และเกณฑ์ต่างๆ ของทางการ โดยมีรายละเอียด โดยสังเขป ดังนี้

- ติดตามดูแลความมั่นคงของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปฏิบัติงานของบริษัท
- ติดตามควบคุมธุรกรรมต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง ระเบียบของบริษัท และข้อบังคับทางราชการ

ด) ฝ่ายตรวจสอบ

ทำหน้าที่ประเมินประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านคณะกรรมการตรวจสอบ และให้จัดทำสำเนารายงานผลการตรวจสอบส่งให้คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง เพื่อพิจารณาปรับปรุงระบบบริหารความเสี่ยงต่อไป

5.2.3 บทบาทและหน้าที่ผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง กลุ่มควบคุมความเสี่ยง มีบทบาทและหน้าที่ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.2

5.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อไม่ให้เกิดการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลในการดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)

บริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามแบบที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการทำธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ โดยทางบริษัทกำหนดเพิ่มเติมให้กลุ่มบัญชีและงบประมาณซึ่งเป็นผู้จัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่อง โดยเทียบกับอัตราส่วนตามที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด หากอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) แต่ที่ระดับไม่ต่ำกว่าร้อยละ 21 บริษัทจะต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริหาร

ส่วนที่ 1-6 ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 และได้ทำการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 เป็นต้นมา

โดยตั้งแต่ปี 2559 - 2561 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 23 รุ่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ เริ่มทำ การ ซื้อขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	จำนวน ที่เสนอขาย (ล้านบาท)	หุ้น อ้างอิง	อายุ ตราสาร (วัน)	ประเภท DW	วันทำการ ซื้อขาย สุดท้าย	วัน ครบ กำหนด อายุ	สถานะ
15 พ.ย. 61	1. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัท หลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	ADVANC	406	สิทธิ ในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	2. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	AOT	406	สิทธิ ในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	3. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BANPU	406	สิทธิ ในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	4. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BDMS	406	สิทธิ ในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่

15 พ.ย. 61	5. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CBG	406	สิทธิในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	6. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CK	406	สิทธิในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	7. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CPALL	406	สิทธิในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
15 พ.ย. 61	8. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	TRUE	406	สิทธิในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
3 ต.ค. 61	9. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	PTT	449	สิทธิในการซื้อ	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62	ยังมีอยู่
28 พ.ย. 60	10. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	ADVANC	395	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61	หมดอายุ

28 พ.ย. 60	11. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BANPU	395	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61	หมดอายุ
28 พ.ย. 60	12. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BDMS	395	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61	หมดอายุ
28 พ.ย. 60	13. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CK	395	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61	หมดอายุ
28 พ.ย. 60	14. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2561 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	TRUE	395	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	15. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	ADVANC	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	16. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BANPU	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ

21 พ.ย. 59	17. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BDMS	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	18. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	BEM	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	19. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CKP	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	20. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	CPF	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	21. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	TPIPL	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ
21 พ.ย. 59	22. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้ายเดือนธันวาคม 2560 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A	40	TRUE	402	สิทธิในการซื้อ	21 ธ.ค. 60	27 ธ.ค. 60	หมดอายุ

5 เม.ย.59	23. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น สามัญของ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) ซื้อขายสุดท้าย เดือนธันวาคม 2559 ประเภทสิทธิในการ ซื้อ รุ่น A	40	BDMS	262	สิทธิ ในการซื้อ	16 ธ.ค. 59	22 ธ.ค. 59	หมดอายุ
-----------	--	----	------	-----	--------------------	------------	------------	---------

ทั้งนี้ตั้งแต่บริษัทเริ่มทำธุรกรรมจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทไม่เคยผิพนัดชำระการส่งมอบหรือการชำระหนี้ใบสำคัญแสดงสิทธิ
อนุพันธ์แต่อย่างใด

ส่วนที่ 1-7 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง มีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิเช่น การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการมีข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย

ส่วนที่ 1-8 โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่

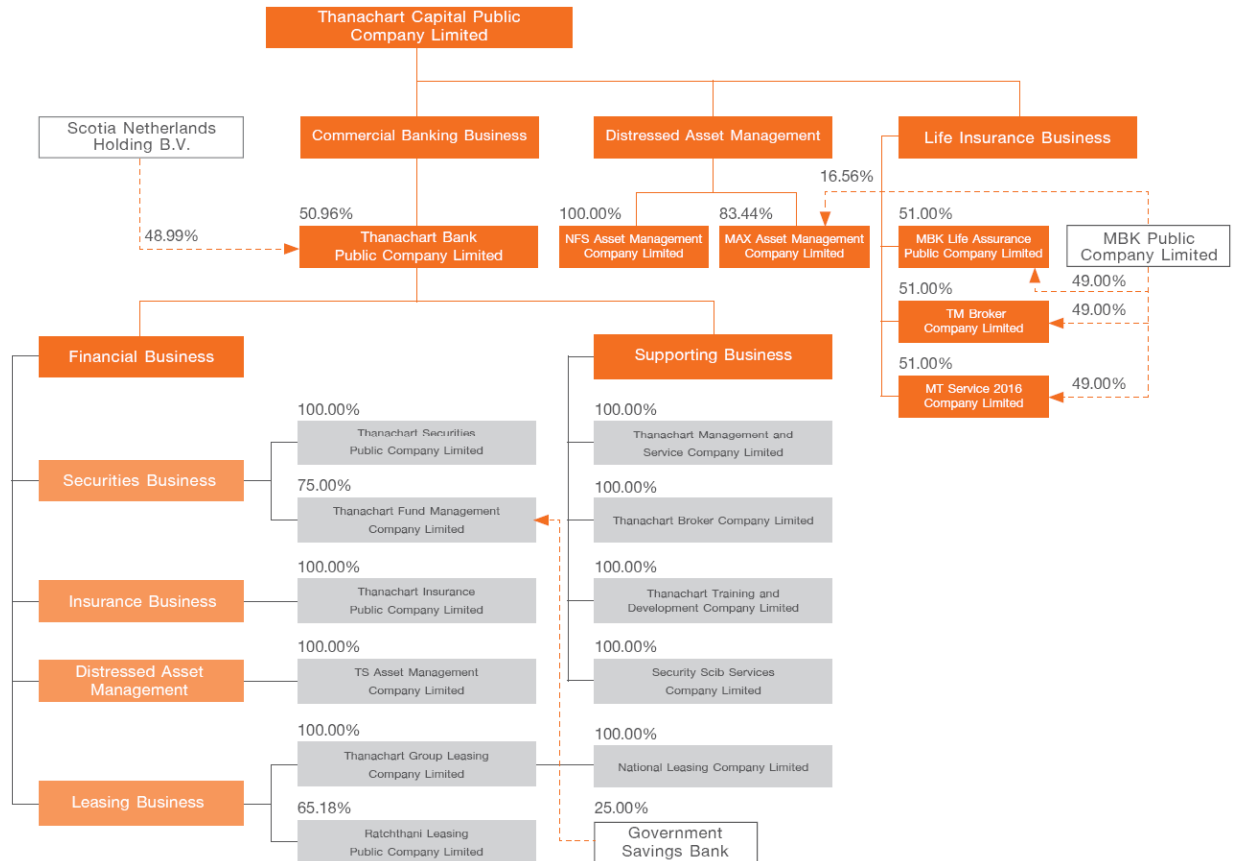
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,700,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,700,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วจำนวน 1,500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.99

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล บริษัทจะคำนึงถึงผลประกอบการ สถานะทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายงาน และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยที่คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้ว ให้รายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2561 ผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2561 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท คิดเป็นเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 600,000,000 บาท โดยบริษัทได้ดำเนินการปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2561 เวลา 12.00 นาฬิกา และได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 และการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 12/2561 เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2561 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากการที่บริษัทมีกำไรสะสมยกมา และกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน 9 เดือนของบริษัทในปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.43 บาท คิดเป็นเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 645,000,000 บาท โดยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวัน 16 มกราคม 2562 และบริษัทได้รายงานการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบ ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2562

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธนชาต



หมายเหตุ:

- 1) บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ถืออยู่
- 2) บริษัท เนชั่นเนล ลีซซิง จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกบริษัท เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2560 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี