

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ภาวะเศรษฐกิจปี 2562 และแนวโน้มปี 2563

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 ได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่เข้มงวดมากขึ้น มีการขึ้นภาษีนำเข้าระหว่างกันหลายรอบ ส่งผลกระทบต่อปริมาณการค้าโลกชะลอตัว การจัดตั้งรัฐบาลไทยที่ล่าช้า ส่งผลกระทบต่อการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และการอนุมัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ที่ล่าช้าออกไปจากกำหนดการปกติ การแข็งค่าของค่าเงินบาทเทียบกับค่าเงินอื่นในภูมิภาคส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก การลงทุนในเขตการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC – The Eastern Economic Corridor) มีความคืบหน้าช้ากว่าแผนมาก และมาตรการการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้นจากธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะการปล่อยสินเชื่อสำหรับทรัพย์สินสำหรับสัญญาเงินกู้ฉบับที่สองเป็นต้นไป ซึ่งทำให้แม้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง หรือร้อยละ 0.50 ในปี 2562 แต่ไม่ได้ช่วยให้สินเชื่อในระบบธนาคารมีการเติบโตขึ้นมากนัก

แนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจไทย

	2561	2562F	2563F
การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (% Growth)	4.1	2.5	2.4
การบริโภคภาคเอกชน (% Growth)	4.6	4.5	4.2
การลงทุนภาคเอกชน (% Growth)	3.9	2.8	3.5
การลงทุนของรัฐบาล (% Growth)	3.3	2.2	10.0
มูลค่าการส่งออก (US\$)	7.5	(2.7)	(0.1)
มูลค่าการนำเข้า (US\$)	13.7	(4.7)	(0.5)
ดุลบัญชีเดินสะพัด ต่อ GDP	6.4	7.1	6.6

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพัฒนาฯ และฝ่ายวิจัย บล.ธนชาต

สำหรับปี 2563 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในระดับต่ำที่ร้อยละ 2.4 เนื่องจากการระบาดของไวรัสโคโรนาในประเทศไทยในช่วงต้นปี 2563 ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่ออุตสาหกรรมท่องเที่ยว โดยรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28 ของรายได้จากการท่องเที่ยวทั้งหมดในปี 2562 ประกอบกับการบริโภคที่ชะลอตัวลงจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และปัญหาระยะยาวที่ส่งผลกระทบต่อผลิตผลทางการเกษตร ขณะที่ปัจจัยหลักที่จะสนับสนุนการขยายตัวเศรษฐกิจจะมาจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล และการส่งออกที่ชะลอตัวน้อยลงจากปีก่อนหน้า หลังสหรัฐฯ และจีนสามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าเฟสแรกไปแล้วในเดือนมกราคม 2563 และผลจากต้นทุนการเงินที่ต่ำลง หลังจากธนาคารกลางหลายแห่งปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงหลายครั้งในปี 2562

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดเผยข้อมูลในช่วงเดือนมกราคม 2562 ถึงเดือนธันวาคม 2562 มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ MAI เข้าตลาดใหม่ทั้งหมด 34 บริษัท มีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO รวม 3.8 แสนล้านบาท โดยมีบริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) (AWC) ที่เป็นกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่มีมูลค่าหลักทรัพย์สูง 1.8 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 109 จาก 1.8 แสนล้านบาทในปี 2561 และจากข้อมูลสิ้นเดือนธันวาคม 2562 มูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของ SET อยู่ที่ 16.75 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากสิ้นปี 2561 ที่ 15.98 ล้านล้านบาท ส่วนมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของ MAI อยู่ที่ 2.15 แสนล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.6 จากสิ้นปี 2561 ที่ 2.4 แสนล้านบาท

ส่วนที่ 1-1 ข้อมูลทั่วไป
ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18, 19 และ 20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888 โทรสาร 0-2217-9642
เว็บไซต์	https://www.thanachartsec.com
ประเภทธุรกิจ	<p>บริษัท ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License) โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 1.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 1.3 การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 1.4 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 1.5 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 1.6 การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 1.7 การเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ 1.8 การเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 1.9 การให้บริการออกแบบการลงทุน ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 โดยประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.2 การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง 2.3 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.4 การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ทะเบียนเลขที่	0107547000591
ทุนจดทะเบียน	3,000,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	3,000,000,000 บาท
มูลค่าหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18, 19 และ 20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888 โทรสาร 0-2217-9642
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18, 19 และ 20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2217-8888 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 นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5315 และ/หรือ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499
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

ด้วยผลการดำเนินงานของบริษัทมาจากรายได้หลัก คือ ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 65.95 ของรายได้รวม (ไม่รวมกำไรจากขายหลักทรัพย์ตามแผนควมรวมธุรกิจ) โดยในปี 2562 มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง ประกอบกับภาวะการแข่งขันในธุรกิจที่ทวีความรุนแรงขึ้นทำให้รายได้ค่านายหน้าในธุรกิจมีแนวโน้มลดต่ำลง ประกอบกับปัจจัยเสี่ยงทั้งในและนอกประเทศ อาทิ ความกังวลของนักลงทุนจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจากผลของสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน การหดตัวของภาคธุรกิจในทั้งในภาคการค้า ภาคการผลิตและการบริการ และภัยจากโรคระบาดในช่วงปลายปี ส่งผลให้ค่านายหน้าของบริษัทลดลงร้อยละ 21.41 จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ดำเนินนโยบายเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นโดยพยายามลดต้นทุนในการดำเนินธุรกิจและมุ่งเน้นคุณภาพการให้บริการต่อลูกค้ารวมถึงการรักษาฐานลูกค้าเดิม นอกจากนี้ บริษัทได้เพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ที่มีความหลากหลายเพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าพร้อมด้วยการเพิ่มรายได้จากการให้บริการอื่น อาทิเช่น การประกอบธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบรายใหญ่ (Block Trade) และ การเป็นตัวแทนในการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2562 และปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นร้อยละ 18.07 และ 24.87 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยมีมาตรการขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ให้กว้างขึ้น รวมถึงการติดตามลูกค้าเก่าที่ไม่มีการซื้อขายมานานให้กลับมาใช้บริการ ตลอดจนการพัฒนาเครื่องมือสนับสนุนเพื่อการลงทุนของลูกค้า เช่น เครื่องมือช่วยวิเคราะห์การลงทุน Thanachart Think App รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ ความสามารถให้บริการแก่ลูกค้าอย่างมืออาชีพมากขึ้นทั้งในส่วนที่ดูแลลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน พร้อมทั้งได้มีการขยายผลิตภัณฑ์ให้ครอบคลุมการลงทุนที่หลากหลาย เช่น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Block Trade และหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อขยายฐานลูกค้าและให้ลูกค้าเดิมสามารถลงทุนได้อย่างครบวงจร

3. ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

ในการให้ลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์นั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการที่ลูกค้าไม่สามารถนำทรัพย์สินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มได้ หรือไม่สามารถชำระหนี้เมื่อบริษัทมีการเรียกให้ลูกค้าวางหลักประกันตามที่กำหนด หรือหากมีการบังคับขายหลักประกันที่มีอยู่และไม่เพียงพอต่อมูลหนี้ที่มีอยู่ ทั้งนี้ การกู้ยืมในบัญชีเครดิตบาลานซ์จะต้องมีการดำรงหลักประกันที่เป็นสัดส่วนของหลักประกันและยอดหนี้ (Maintenance Margin) ตามเงื่อนไขที่บริษัทและทางการกำหนด หากเกิดการลดลงของหลักประกันจนต่ำกว่าระดับดังกล่าวจะมีการดำเนินการเรียกหลักประกัน (Call Margin) หรือ บังคับขาย (Force Sell) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี หากสภาวะตลาดโดยรวมเกิดความผันผวน ระดับหลักประกันของลูกค้าอาจมีราคาและสภาพคล่องที่

ลดลงอย่างรวดเร็วจนต่ำกว่าอัตราการค้าส่วนระหว่างหลักประกันกับยอดหนี้ที่กำหนด บริษัทก็ได้มีนโยบายและแนวทางการปฏิบัติงานที่รัดกุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น มีกระบวนการที่ชัดเจนในคัดเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้กู้ยืมและจำนำ การพิจารณาการกำหนดเพดานสูงสุดของหลักทรัพย์โดยพิจารณาความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืมอย่างรัดกุม การควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืม และการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ ณ ขณะนั้นอย่างทันทั่วถึง และมีการทบทวนติดตามอย่างใกล้ชิด

4. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีประเภทเงินสดหรือการผิดนัดการวางหลักประกันในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดแบบมีหลักประกัน และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องมีการวางหลักประกันอย่างน้อยตามเกณฑ์ทางการกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 5,007 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash) 1,819 ล้านบาท มูลหนี้ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ 3,155 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 2 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 37 ล้านบาท และมีหนี้ด้อยคุณภาพเพียงจำนวน 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับโครงสร้างลูกหนี้ของธุรกิจ ในส่วนของธุรกรรมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แม้จะมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ หรือเกิดการขาดทุนเกินกว่าทรัพย์สินที่มีในบัญชีของลูกค้า บริษัทได้มีนโยบายที่รัดกุมเพื่อติดตามสถานะบัญชีลูกค้าอย่างใกล้ชิด มีกระบวนการคัดเลือกลูกค้า วงเงินที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า อีกทั้งมีการกำหนดจำนวนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดเพื่อติดตามสถานะการลงทุนในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างใกล้ชิดและทันทั่วถึงเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการเกิดหนี้สูญ โดยในปี 2562 บริษัทไม่มีหนี้สูญจากกรณีดังกล่าว

5. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่าย อาจมีความเสี่ยงกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทำให้บริษัทต้องรับภาระในการรับซื้อหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันอาจที่จะไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดนั้น บริษัทจะทำการประเมินความเสี่ยงของบริษัทที่จะรับประกันการจัดจำหน่าย ความน่าสนใจของธุรกิจ การสำรวจภาวะตลาด การพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง และความต้องการของลูกค้าก่อนรับจัดจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นๆ รวมทั้งได้มีการกระบวนการเกี่ยวกับการรับประกันการจัดจำหน่ายอย่างเป็นรูปธรรมทั้งในด้านนโยบายบริหารความเสี่ยง แนวทางและระเบียบปฏิบัติงานเพื่อให้มั่นใจได้ว่าความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายของบริษัทอยู่ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด

6. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศถือเป็นระบบงานหลักที่สำคัญในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทไม่ว่าจะเป็น ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบเชื่อมต่อกับตลาดอนุพันธ์ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบชำระราคา ในกรณีหากระบบดังกล่าวขัดข้องไม่สามารถใช้การและให้บริการแก่ลูกค้าได้ จะส่งผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างมาก ดังนั้น บริษัทได้ตระหนักและเพิ่มเติมกระบวนการในการกำหนดการติดตามความเสี่ยงจากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างใกล้ชิดตาม

มาตรฐานสากลและเกณฑ์ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเกิดขัดข้องโดยไม่ให้กระทบหรือเกิดผลกระทบน้อยที่สุดแก่ลูกค้ารวมถึงการดำเนินงานของบริษัทนั้น บริษัทจึงได้มีแผนการดำเนินงานเพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินและจัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลพร้อมทั้งทำการทดสอบแผนฉุกเฉินไว้อย่างเพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความมั่นใจได้ว่าหากเกิดเหตุการณ์ลักษณะดังกล่าวจริง ศูนย์ข้อมูลสำรองสามารถใช้งานได้จริงและมีประสิทธิภาพต่อการบริการของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องและสมบูรณ์แบบ

7. ความเสี่ยงทางด้านบุคลากรอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดโดยมิชอบ

สิ่งสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่จะขาดไม่ได้คือ การได้รับความน่าเชื่อถือและไว้วางใจจากลูกค้า ดังนั้น บริษัทเน้นความสำคัญในการสร้างบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ มีทักษะประสบการณ์ และมีความซื่อสัตย์น่าเชื่อถือได้ เพื่อสร้างคุณภาพและการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีนโยบายในการส่งเสริมพัฒนาความรู้ ความสามารถทักษะในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การปฏิบัติงาน กฎระเบียบบริษัท และกฎเกณฑ์ทางการให้แก่พนักงาน ซึ่งความน่าเชื่อถือและชื่อเสียงของบริษัทจะได้รับการไว้วางใจในการใช้บริการจากลูกค้า นั้น พนักงานของบริษัทถือเป็นสิ่งสำคัญที่สุดที่จะสนองตอบและให้บริการคำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าอย่างมีคุณภาพ หากพนักงานไม่พึงปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและจริยธรรม หรือประพฤติมิชอบ การกระทำของพนักงานดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าและบริษัทได้

นอกจากความเสี่ยงที่อาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียความไว้วางใจของลูกค้า ยังอาจส่งผลให้บริษัทได้รับการพิจารณาโทษจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลอันเนื่องจากบริษัทมิได้กำกับดูแลบุคลากรให้ปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและกฎหมาย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าในการให้บริการอย่างผู้มีวิชาชีพ บริษัทได้มีการกำหนดหน่วยงานภายในบริษัทขึ้นเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานและกำหนดบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน ซึ่งบริษัทมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบ และผู้ตรวจสอบภายนอก ทำหน้าที่ในการตรวจสอบกิจกรรมการดำเนินงานต่างๆ ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอและครบถ้วน

8. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนด ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่กำกับดูแลและควบคุมโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้อำนาจแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทดำเนินการแล้วบริษัทยังประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกัน อาทิเช่น การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง การประกอบกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวมีบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และข้อบังคับ ซึ่งออกโดยหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลธุรกิจจากหลายหน่วยงานทางการ ดังนั้น หากกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานทางการมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท หากบริษัทเพิกเฉยไม่ปฏิบัติตามหรือไม่ปรับปรุงการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องและทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทรวมไปถึงความสามารถในการแข่งขันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดให้มีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ซึ่งหน่วยงานนี้จะเป็นผู้ติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อประสานงานให้กับ

บริษัทและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและดำเนินการให้สอดคล้องกับบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลบริษัท

9. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ทุนธนชาต ซึ่งเป็นบริษัทแม่ โดยถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 50.96 และ Scotia Netherlands Holdings B.V. ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 49.00 อย่างไรก็ตาม ในการดำเนินกิจการและการบริหารงาน คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทได้ยึดหลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการบริหารงาน ทั้งนี้ บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 8 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการจากผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ โดยที่กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบมาจากบุคคลภายนอกและเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถในการวินิจฉัยธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานาน โดยแต่ละท่านมีความเป็นอิสระและสามารถแสดงความเห็นได้อย่างไม่จำกัด อีกทั้งยังทำหน้าที่ควบคุมดูแลและตรวจสอบ รวมถึงให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

2.2 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างระมัดระวังก่อนการลงทุน โดยปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

2.2.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1) Market Risk ความเสี่ยงด้านตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว จำนวนเงินลงทุนของนักลงทุนทั้งหมดจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีความเสี่ยงจากการขึ้นลงของราคาในการได้รับกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

ก) อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้น ลงได้อย่างรวดเร็ว ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนในตลาดที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ ขณะนั้น

ข) ปัจจัยที่ส่งผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying Price)

- เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
- เมื่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้น 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) ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง (Volatility)

- เมื่อความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- เมื่อความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น

(4) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง 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) อัตราเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (Dividend)

- เมื่อเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
- เมื่อเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น

2) Liquidity Risk ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อนักลงทุนต้องการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนครบกำหนดอายุตราสาร นักลงทุนอาจไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของนักลงทุนใน DW และความสามารถในการทำหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง ภายใต้ข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดการปฏิบัติหน้าที่และการยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่องตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ จากข้อมูลผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ทำการเผยแพร่แก่นักลงทุน

3) Credit Risk ความเสี่ยงเครดิตด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคา หรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออก เป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงที่นักลงทุนควรพิจารณาถึง โดยนักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยพิจารณาถึงฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่ผ่านมา เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

2.2.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง

ในกรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับหลักทรัพย์ เมื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ดำเนินการบางอย่าง (Corporate Action) ที่ส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยสามารถส่งผลกระทบต่อได้ทั้งกับ ราคาของ DW วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิต่อหน่วย และราคาใช้สิทธิ โดยเหตุการณ์ดังกล่าวได้แก่

- (1) การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
- (2) การจ่ายเงินปันผล
- (3) การจ่ายหุ้นปันผล
- (4) การแบ่งแยกหรือรวมหุ้น
- (5) การควบรวมกิจการ
- (6) การเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- (7) การถูกระงับหรือหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า
- (8) การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

จากการดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามข้างต้นจะส่งผลต่อไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

การดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง	ส่งผลกระทบต่อสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
(1) (2) (3) (4) และ (5)	การปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (การปรับอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย และ/หรือราคาใช้สิทธิ)
(6)	การเลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เข้ามา (กรณีที่มีการเพิกถอนหลักทรัพย์อ้างอิงก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์)
(7)	การถูกระงับหรือหยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
(8)	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน

ในกรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะไม่ทำการปรับตัวคุณดัชนีและราคาใช้สิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ เว้นแต่หากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เห็นว่ามีเหตุอันควรซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมในการปรับตัวคุณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิอย่างเป็นธรรม โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ด้อยไปกว่าเดิม เพื่อลดผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในทันที ตลอดจนการกำหนดวันที่มีการปรับตัวคุณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิและวันที่มีผลบังคับใช้

ทั้งนี้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทราบตามระเบียบและวิธีการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

2.2.3 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนวันครบกำหนดอายุ เนื่องจากมีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ

กรณีที่มีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือมีการเปลี่ยนแปลงสูตรการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์คำนวณหรือการปรับฐานการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญ หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ได้ประกาศไว้ก่อนที่จะมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้ จนส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ให้เลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งให้รวมถึงส่วนเพิ่มหรือส่วนแก้ไขด้วย

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ยังคงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิและดำเนินการใดๆ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.2.4 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- 1) เกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือหลักทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์ซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้อย่างมีนัยสำคัญ
- 2) ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง หรือไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ
- 3) มีข้อกำหนดตามกฎหมาย หรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ จนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิง หรือดัชนีที่ใช้ชำระราคาได้

ส่วนที่ 1-3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

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

สำนักงานใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ที่ 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18, 19 และ 20 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 10 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในส่วนกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 4 สาขา คือ ท่าพระ พระราม 2 ปิ่นเกล้า และวงศ์สว่าง โดยในส่วนภูมิภาคมีจำนวน 6 สาขา คือ ภูเก็ต หาดใหญ่ เชียงใหม่ ชลบุรี นครสวรรค์ และร้อยเอ็ด

ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,673 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.79 บาท โดยมีสินทรัพย์รวม 6,684 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,182 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 94.76 โดยสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างเสริมคุณภาพของการให้บริการ ทั้งทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ ร้อยละ 2.3 ในปี 2563 โดยเน้นการให้บริการอย่างเป็นมืออาชีพและมีมาตรฐานสากล และเน้นขยายฐานลูกค้ากลุ่มสถาบันไทย ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ และสถาบันต่างประเทศ ทั้งนี้ นอกเหนือจากความร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด แห่งประเทศญี่ปุ่น ในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อร่วมมือกันด้านการเผยแพร่บทวิเคราะห์ (Co – Branded Research) และด้านการตลาด โดยบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด จะเป็นผู้เผยแพร่บทวิเคราะห์ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ เพื่อขยายฐานนักลงทุนต่างชาติในการลงทุนในประเทศไทย บริษัทยังได้ร่วมลงนามพันธมิตรธุรกิจกับบริษัทหลักทรัพย์ Affin Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศไทย โดยบริษัทจะนำความรู้ความชำนาญด้านการวิจัยที่มีคุณภาพ ร่วมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจของพันธมิตรในการต่อยอดเครือข่ายของการให้บริการไปยังฐานลูกค้าใหม่ๆ ในต่างประเทศ และรองรับความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งการรายงานข้อมูลสำคัญเพื่อการตัดสินใจลงทุน การประชาสัมพันธ์บริการและจัดกิจกรรมสัมมนา และเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant: DW) เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้เพิ่มขึ้น และการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือ ZEAL ซึ่งมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return

สำหรับธุรกิจวาณิชยกรรมนั้น นอกเหนือจากการขยายฐานลูกค้าผ่านทางกลุ่มธนาคารและฐานลูกค้าของบริษัทแล้ว บริษัทจะเพิ่มช่องทางของธุรกิจทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเพิ่มการเติบโตของสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการด้านต่างๆ

ลักษณะธุรกิจ การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ธุรกิจของบริษัทสามารถแบ่งออกได้ 9 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
9. ธุรกิจการให้บริการออกแบบการลงทุน

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) หมายเลข 16 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งให้บริการข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้า เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนลูกค้าของบริษัทที่มีทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ 650,075 ล้านบาท และ 772,198 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดในอัตราร้อยละ 2.90 และ 3.11 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทอยู่ในอันดับที่ 16 จาก 39 โบรกเกอร์ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาด MAI) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 7.77 จาก 53,192 ล้านบาท เป็น 57,674 ล้านบาท

ส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)			
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	25,957,707	28,260,155	24,455,496
บริษัท	650,075	772,198	826,734
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	2.90	3.11	3.78

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2562 นอกจากพัฒนาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการทำบทวิเคราะห์ลงทุนกองทุนรวม การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ on-line ให้มีความสะดวกแล้ว บริษัทยังมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาขายกองทุนรวม (Mutual Fund) ผ่าน “Think Application” เพื่อให้นักลงทุนสามารถหาข้อมูล และตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมทั้งการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) ภายใต้แบรนด์ DW16 ให้เป็นที่รู้จักมากยิ่งขึ้น ซึ่งทำให้ส่วนแบ่งการตลาดการซื้อขาย DW ของบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2562 โดยมีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในอันดับ 6 จากอันดับ 13 ในปี 2561

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ปี 2562 มีมูลค่าการซื้อขายลดลงร้อยละ 7.4 จากปี 2561 หรือมีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 25.6 ล้านล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากการใช้นโยบายการคลังที่เข้มงวดระหว่างสหรัฐฯ กับจีนทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มนักลงทุนรายบุคคลทั่วไป (Local Investors) มีมูลค่าการซื้อขายลดลงมากถึงร้อยละ 23 จากปี 2561 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors) กลุ่มนักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) และกลุ่มพอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading) แม้มีการขยายตัวเล็กน้อยร้อยละ 4.5 ร้อยละ 0 และร้อยละ 1.4 ตามลำดับ แต่ส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของระบบการซื้อขายแบบ Algorithm Trading ที่เพิ่มขึ้น

ปริมาณการซื้อขายแบ่งตามกลุ่มนักลงทุน

กลุ่มนักลงทุน	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)
นักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors)	10,724,429	4.5	10,258,438	39.4	7,356,125	12.8
นักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors)	2,943,381	(0.5)	2,958,744	11.0	2,664,909	4.2
นักลงทุนรายบุคคล (Local Investors)	8,421,135	(23.1)	10,955,903	2.1	10,730,455	(15.8)
พอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading)	3,515,235	1.4	3,467,353	35.8	2,553,131	(5.2)

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกค้าบุคคลธรรมดา ลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยปี 2562 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งตามประเภทลูกค้า คือ สถาบันในประเทศ สถาบันต่างประเทศ Sub Broker และบุคคลธรรมดา (รายย่อย) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40, 3, 6 และ 51 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปี 2563 บริษัทเน้นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมถึงกลุ่มนักลงทุนที่ต้องการการลงทุนอย่างเป็นระบบ ผ่านแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) ที่มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return มากขึ้น

1.2 ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทมีการพัฒนาบทวิเคราะห์การลงทุนให้มีคุณภาพ และทันต่อสถานการณ์ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จัดทำบทวิเคราะห์ที่ครอบคลุมจริง ไม่ว่าจะเป็นบทวิเคราะห์การลงทุนพื้นฐาน บทวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ บทวิเคราะห์การลงทุนทางกลยุทธ์ระยะสั้น-ระยะยาว บทวิเคราะห์การลงทุนทางเทคนิค ด้วยนักวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ มีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์สูง ครอบคลุมกับการลงทุนในทุกๆ สถานการณ์ และตอบโจทย์นักลงทุนทุกประเทศ ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนสถาบัน นักลงทุนทั่วไป นักลงทุนระยะสั้น หรือนักลงทุนระยะยาว 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 THBFIX 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 ซึ่งบริษัทได้วางกลยุทธ์เพื่อขยายฐานลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อไป

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ว่าเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่จะช่วยบริหารความเสี่ยง และจัดพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งบริษัทยังมุ่งส่งเสริมให้ความรู้แก่ผู้แนะนำการลงทุน โดยการจัดอบรมและพัฒนาสื่อการเรียนรู้ต่างๆ ให้ผู้แนะนำการลงทุนเพื่อส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้ที่จะสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือไปจากการพัฒนาการบริการและบุคลากรแล้ว บริษัทยังมุ่งเน้นให้ความรู้ด้านตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ทั้งความรู้เบื้องต้น การแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ และเทคนิคการลงทุน โดยบริษัทได้จัดทำบทความและข่าวประชาสัมพันธ์ด้านตราสารอนุพันธ์ผ่านสื่อ อิเล็กทรอนิกส์ และทางจดหมายให้แก่ลูกค้า รวมทั้งจัดการอบรมและสัมมนาอย่างต่อเนื่อง และร่วมกิจกรรมออกบูธกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งกิจกรรมทางตลาดเหล่านี้ ถือได้ว่าเป็นช่องทางที่สำคัญในการขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทอีกด้วย

สำหรับในปี 2562 บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาความพร้อมทั้งทางด้านบุคลากรและระบบงาน เพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าและผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทมีการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง 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 2562 มีมูลค่า 5,653 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทได้มีแผนงานในการขยายฐานลูกค้าทั้งลูกค้ารายย่อยและสถาบัน รวมทั้งพัฒนาการให้บริการเพื่อประโยชน์สูงสุดในการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งบริษัทจะมีการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดทำข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ และเผยแพร่การบริการให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

4. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการงานใน 3 ลักษณะ คือ

1. งานบริการให้แก่ผู้ออกหลักทรัพย์ เช่น การจัดทำรายการเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย อายัดหลักทรัพย์ การจัดสรรหลักทรัพย์ แจกยอดการจัดสรร จ่ายเงินปันผล จ่ายดอกเบี้ยแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ คำนวณภาษี เงินปันผล ดอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย การจัดทำรายงานต่างๆ ตามที่ผู้ออกหลักทรัพย์ร้องขอ เป็นต้น
2. งานบริการให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เช่น งานด้านทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ การโอนหลักทรัพย์ การออกใบหลักทรัพย์ใหม่ การจัดพิมพ์และส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เป็นต้น
3. การให้บริการในการใช้สิทธิของถือหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) และการให้บริการในการใช้สิทธิแปลงสภาพแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยงานด้านข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ งานด้านทะเบียนคุณรายละเอียดผู้ถือหลักทรัพย์ การจัดทำรายงานส่งให้กับบริษัทผู้ถือหลักทรัพย์ การจัดทำข้อมูลเพื่อให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ยื่นจดทะเบียน เป็นต้น

5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนรวม) โดยให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนแบบเปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Selling Agent) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนทั้งหมด 17 แห่ง เพื่อจัดจำหน่ายกองทุนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนและลูกค้าทั่วไป สามารถเลือกกองทุนที่เหมาะสมกับประเภทของการลงทุนได้ทุกรูปแบบ ทั้งนี้ ยังรวมถึงการประสานงานเรื่องสัญญา ผลตอบแทน โปรโมชัน และการสัมมนาเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมประเภทต่างๆ และจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้โครงการ "ส่งเสริมการลงทุนกองทุนรวมแบบสม่ำเสมอ (ISP) ปี 2018" ผ่าน Selling Agent อีกทั้ง บริษัทยังเข้าร่วมโครงการที่ Fund Service Platform ภายใต้ชื่อบริการ Fund Connex ที่พัฒนาโดยบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ร่วมกับ ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์ ที่เข้าร่วมโครงการ เพื่อให้เกิด Platform กลางในการทำธุรกรรมซื้อขาย หน่วยลงทุน บนระบบเดียวและลูกค้าสามารถเข้าถึงและใช้บริการซื้อขาย ผ่านระบบ Streaming for fund บน

โทรศัพท์มือถือได้เอง หรือสามารถสอบถามพอร์ตการลงทุน ในกองทุนรวมครบทุกบลจ.ได้ในทีเดียว (Consolidated Statement) นอกจากนี้ยังให้บริการข้อมูลเปรียบเทียบผลตอบแทนกองทุนรวมจากแหล่งข้อมูลของ Morningstar และทีมพัฒนาผลิตภัณฑ์ มีการจัดทำทวิเคราะห์และแนะนำกองทุนรวมรายสัปดาห์ (Fund Selection) เปรียบเทียบผลดำเนินงานกองทุนย้อนหลัง เพื่อใช้เป็นแนวทางและเครื่องมือในการแนะนำผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ขายและผู้ลงทุนให้เห็นภาพการลงทุนที่ชัดเจนยิ่งขึ้น

6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำมากมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทที่มีงานฝ่ายวาณิชธนกิจจำนวน 9 คน โดยเป็นผู้ที่มีใบอนุญาตสำหรับเป็นผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน 6 คน และเป็นผู้ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงานจำนวน 4 คน

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุนด้วยตราสารทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังให้ความสำคัญกับการให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่บริษัทต่างๆ ในการปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างทางการเงิน การประเมินมูลค่ากิจการ การควบรวมกิจการ การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ในปี 2562 บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการรวมกิจการระหว่างธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหลักทรัพย์เพื่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธนาคาร และหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัท สหกลีโควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) และหุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) รวมถึงเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ดุโฮม จำกัด (มหาชน)

กลยุทธ์การแข่งขัน

1. มุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างทางการเงิน การระดมทุนทั้งในด้านตราสารทุนและตราสารหนี้ และการประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในลักษณะดังกล่าวในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจไทยต้องเสริมสร้างศักยภาพ ความสามารถในการแข่งขันและปรับตัวเตรียมความพร้อมในด้านต่างๆ เพื่อที่จะได้ประโยชน์สูงสุดจากประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) และแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์

2. มุ่งเน้นการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพ และสามารถตอบสนองความต้องการ และแก้ปัญหาของลูกค้าได้
3. รักษาและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าที่บริษัทเคยให้บริการ เพื่อสร้างโอกาสในการเสนอบริการ ในธุรกรรมทางการเงินอื่นๆ 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 แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน) บริษัท ดุสิต จำกัด (มหาชน) บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาล ราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ซีเกา อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ. จำกัด (มหาชน) บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ราชธานีลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

บริษัทมีการนำเสนอบริการหลายช่องทาง เช่น

1. ลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ
2. ลูกค้าที่มีการใช้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ธนาคาร
3. ลูกค้าของฝ่ายวาณิชธนกิจ
4. ลูกค้าที่มีการใช้บริการทางการเงินด้านอื่นๆ ของบริษัทในกลุ่มธนาคารอยู่ในปัจจุบัน

การแข่งขันในอุตสาหกรรม

ปัจจุบันนี้ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันค่อนข้างรุนแรง โดยเฉพาะในส่วนของธุรกรรมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการ และการระดมทุนที่เพิ่มมากขึ้น ถึงแม้ว่าการแข่งขันด้านราคาจะมีสูงขึ้น แต่ศักยภาพการแข่งขันหลักด้านคุณภาพของการให้บริการ ความเชี่ยวชาญของบุคลากร ทั้งด้านการให้คำแนะนำที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าและการแก้ปัญหาให้กับลูกค้า การมีเครือข่ายของผู้ให้บริการ ตลอดจนการสร้างสรรคและนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและประโยชน์ให้กับลูกค้าได้ของธนาคาร ยังคงทำให้ลูกค้าเลือกใช้บริการของธนาคารเพิ่มมากขึ้น

มูลค่าการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นงวด (จุด)	1,579.84	1,563.88	1,753.71
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ	13	8	22
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)*	85,857.43	76,349.5	97,546.65
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นงวด (จุด)	309.64	356.44	540.37
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	17	11	17
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	4,981.30	5,223.02	8,732.96

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

* มูลค่าระดมทุนที่รวมหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ประเภทหุ้นทุน, IFF, PFund/REIT

จำนวนคู่แข่ง

ข้อมูลจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แสดงจำนวนบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนดรวมทั้งสิ้น 76 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น แต่ทั้งนี้ มีบริษัทขอรับธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราวจำนวน 3 บริษัท

อย่างไรก็ตาม คู่แข่งโดยตรงของบริษัทจะเป็นกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้โครงสร้างของธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากกลุ่มบริษัทในเครือธนาคารดังกล่าว

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก (full services) สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้สามารถให้บริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้าได้ และมีศักยภาพในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายด้วยมีฐานทุนที่ดี อีกทั้งมีประวัติยาวนานและผลงานที่ผ่านมาเป็นสิ่งที่รับประกันความสามารถ

แนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2563 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 - 2562 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 419 รุ่น สำหรับในปี 2563 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง 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 เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งมีการป้องกันและบริหารความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง และความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

สำหรับในปี 2563 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า

โดยการจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์เผยแพร่การให้บริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบอย่างต่อเนื่อง

9. ธุรกิจการให้บริการออกแบบการลงทุน (wealth advice)

บริการออกแบบการลงทุนให้กับลูกค้าสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินและตลาดทุนได้ง่ายและหลากหลายยิ่งขึ้น โดยดูจากความต้องการและตัวตนของลูกค้าเป็นสำคัญ มีการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ การวิเคราะห์ และการตัดสินใจลงทุนที่คำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ ซึ่งการบริการลงทุนนี้จะช่วยกำหนดสัดส่วนเงินลงทุนที่ควรบรรจุด้วยต้นทุนที่ไม่สูงจนเกินไป

ด้วย 5 ขั้นตอน ได้แก่ (1) การสำรวจและทำความเข้าใจผู้ลงทุน (explore & understand) (2) การกำหนดโครงสร้างการลงทุน (portfolio construction) (3) การลงทุนตามแผนจัดสรรการลงทุน (portfolio implementation) (4) การติดตามและปรับปรุงการลงทุน (monitoring & rebalancing) และ (5) การรายงานภาพรวมการลงทุน (consolidated reporting) ทั้งหมดนี้เป็นสิ่งสำคัญที่เป็นตัวช่วยให้ผู้ลงทุนบริหารความมั่นคงทางการเงิน

ส่วนที่ 1-4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้ทำการวิเคราะห์และประเมินผลจากข้อมูลของบริษัท และได้กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ 9 เมษายน 2562 วันที่ อยู่ที่ระดับ “A+” แนวโน้มอันดับเครดิตพินิจที่ Negative

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษร แสดงผลการจัดอันดับเครดิต จำนวน 9 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ “A” มีความหมายดังนี้

“A” มีความเสี่ยงในระดับต่ำ องค์การหรือตราสารนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่สูง แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

การมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

“T1” ผู้ออกตราสารนี้มีสถานะทั้งด้านตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

“Positive” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

“Stable” หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

“Negative” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง

“Developing” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

เครดิตพินิจ เป็นการบอกทิศทางการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตในระยะอันใกล้ ซึ่งมี 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (2) Negative และ (3) Developing

ส่วนที่ 1-5 การบริหารความเสี่ยง

5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เพื่อตอบสนองและรองรับความต้องการของลูกค้าในการสร้างพอร์ตผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ กับทั้งยังเป็นการช่วยส่งเสริมธุรกรรมอื่นๆ และกระจายรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทเพิ่มมากขึ้น

5.2 กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

5.2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีการ จัดวางกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการออกออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีการจัดสรรระบบบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีการดำเนินงานร่วมกันของฝ่ายงานต่างๆ ได้แก่

ก) คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการพิจารณา อนุมัติแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง และเพดานความเสี่ยงที่กำหนด รวมทั้งดูแลและติดตามการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปตามที่กำหนด และมีความเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท

ข) คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาเห็นชอบในนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด และเพดานความเสี่ยงที่กำหนดก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ

ค) คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง

ทำหน้าที่พิจารณากลับกรองนโยบาย แนวทางการบริหารความเสี่ยง และและเพดานความเสี่ยงของธุรกรรมที่กำหนด ก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ พร้อมทั้งประเมินปัจจัยเสี่ยงที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทจากการเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำนึงถึงความสัมพันธ์ของความเสี่ยงด้านต่างๆ ในทุกมิติ เพื่อกำหนดมาตรการจัดการความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) รวมทั้งการพิจารณาความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท (Enterprise Risk Management) ตามที่หน่วยงานนโยบายความเสี่ยงและควบคุมความเสี่ยงได้นำเสนอเพื่อประเมินมาตรการต่างๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงให้สามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ง) หน่วยงานนโยบายและควบคุมความเสี่ยง

ทำหน้าที่ในการวัด ติดตาม ประเมิน วิเคราะห์และพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยง จัดทำนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง จัดทำรายงานความเสี่ยง ควบคุมและติดตามความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมทั้งความเพียงพอของเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยงและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

ค) ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing ทำหน้าที่ในการพิจารณาแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติแนวทางในการ

ดำเนินงาน รวมทั้งวงเงินในการลงทุนแต่ละครั้ง ทั้งนี้วงเงินในการลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบวงเงินที่ได้รับการอนุมัติการคณะกรรมการบริษัท

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

- ง) กลุ่มควบคุมความเสี่ยง หน่วยงานระบบสารสนเทศและเทคโนโลยี สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ฝ่ายงานทั้ง 3 ฝ่ายงาน มีการทำงานร่วมกันในการควบคุมการดำเนินงานที่เกิดขึ้นในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท และเกณฑ์ต่างๆ ของทางการ โดยมีรายละเอียด โดยสังเขป ดังนี้
- ติดตามดูแลความมั่นคงของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปฏิบัติงานของบริษัท
 - ติดตามควบคุมธุรกรรมต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง ระเบียบของบริษัท และข้อบังคับทางราชการ

ฉ) ฝ่ายตรวจสอบ

ทำหน้าที่ประเมินประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านคณะกรรมการตรวจสอบ และให้จัดทำสำเนารายงานผลการตรวจสอบส่งให้คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง เพื่อพิจารณาปรับปรุงระบบบริหารความเสี่ยงต่อไป

5.2.3 บทบาทและหน้าที่ผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง กลุ่มควบคุมความเสี่ยง มีบทบาทและหน้าที่ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.2

5.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อไม่ให้เกิดการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลในการดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)

บริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามแบบที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการทำธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ โดยทางบริษัทกำหนดเพิ่มเติมให้กลุ่มบัญชีและงบประมาณซึ่งเป็นผู้จัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่อง โดยเทียบกับอัตราส่วนตามที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และบริษัทกำหนดให้กลุ่มควบคุมความเสี่ยงรายงานเงินกองทุนสภาพคล่อง ต่อคณะกรรมการบริหาร หากอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) แต่ที่ระดับต่ำกว่าร้อยละ 21

ส่วนที่ 1-6 ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 และได้ทำการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 เป็นต้นมา โดยตั้งแต่ปี 2560 - 2562 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 126 รุ่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังมีอยู่ จำนวน 94 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	ADVA16C2007A	ADVANC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
2	AOT16C2007A	AOT	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
3	AWC16C2007A	AWC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
4	CKP16C2007A	CKP	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
5	CPAL16C2007A	CPALL	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
6	CPF16C2007A	CPF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
7	GPSC16C2007A	GPSC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
8	GULF16C2007A	GULF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
9	INTU16C2007A	INTUCH	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
10	KCE16C2007A	KCE	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
11	MTC16C2007A	MTC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
12	S5016C2003B	SET50	13 ธ.ค. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
13	S5016C2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
14	S5016P2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
15	AMAT16C2006A	AMATA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
16	BBL16C2006A	BBL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
17	BCH16C2006A	BCH	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
18	BDMS16C2006A	BDMS	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
19	BEM16C2006A	BEM	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
20	BJC16C2006A	BJC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
21	CK16C2006A	CK	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
22	CPAL16C2006A	CPALL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63

23	EA16C2006A	EA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
24	IVL16C2006A	IVL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
25	PTTG16C2006A	PTTGC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
26	STEC16C2006A	STEC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
27	WHA16C2006A	WHA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
28	ADVA16C2005A	ADVANC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
29	AWC16C2005A	AWC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
30	BGRI16C2005A	BGRIM	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
31	CKP16C2005A	CKP	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
32	CPN16C2005A	CPN	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
33	INTU16C2005A	INTUCH	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
34	KBAN16C2005A	KBANK	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
35	RS16C2005A	RS	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
36	SCC16C2005A	SCC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
37	AMAT16C2003A	AMATA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
38	CK16C2003A	CK	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
39	EA16C2003A	EA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
40	GPSC16C2003A	GPSC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
41	GULF16C2003A	GULF	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
42	PTTE16C2003A	PTTEP	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
43	SCB16C2003A	SCB	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
44	STEC16C2003A	STEC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
45	ADVA16C2002A	ADVANC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
46	AOT16C2002A	AOT	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
47	AP16C2002A	AP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
48	BEC16C2002A	BEC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
49	BJC16C2002A	BJC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
50	BTS16C2001B	BTS	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
51	CHG16C2002A	CHG	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
52	GUNK16C2002A	GUNKUL	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
53	JAS16C2002A	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
54	JAS16C2002B	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
55	KKP16C2002A	KKP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63

56	LH16C2002A	LH	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
57	MINT16C2001A	MINT	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
58	OSP16C2001A	OSP	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
59	PLAN16C2002A	PLANB	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
60	SCC16C2002A	SCC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
61	SPAL16C2002A	SPALI	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
62	TOA16C2001A	TOA	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
63	TRUE16C2002A	TRUE	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
64	AOT16C2001A	AOT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
65	BEM16C2001A	BEM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
66	BGRI16C2001A	BGRIM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
67	BPP16C2001A	BPP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
68	CENT16C2001A	CENTEL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
69	CKP16C2001A	CKP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
70	COM716C2001A	COM7	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
71	CPF16C2001A	CPF	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
72	CPN16C2001A	CPN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
73	DTAC16C2001A	DTAC	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
74	EGCO16C2001A	EGCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
75	GLOB16C2001A	GLOBAL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
76	INTU16C2001A	INTUCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
77	IVL16C2001A	IVL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
78	KCE16C2001A	KCE	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
79	PTT16C2001A	PTT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
80	RATC16C2001A	RATCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
81	TASC16C2001A	TASCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
82	TKN16C2001A	TKN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
83	TOP16C2001A	TOP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
84	BCH16C2001A	BCH	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
85	BTS16C2001A	BTS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
86	CBG16C2001A	CBG	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
87	CPAL16C2001A	CPALL	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
88	GULF16C2001A	GULF	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63

89	KBAN16C2001A	KBANK	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
90	RS16C2001A	RS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
91	SAWA16C2001A	SAWAD	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
92	SCB16C2001A	SCB	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
93	TISC16C2001A	TISCO	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
94	PTTG16C2001A	PTTGC	7 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่สิ้นสุดอายุลงแล้ว จำนวน 32 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	S5016C1912C	SET50	15 ต.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
2	S5016C1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
3	S5016P1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
4	S5016C1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
5	S5016P1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
6	BEM16C1912A	BEM	17 ก.ค. 62	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
7	MINT16C1911A	MINT	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
8	PTG16C1911A	PTG	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
9	ADVA16C1911A	ADVANC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
10	AMAT16C1911A	AMATA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
11	EA16C1911A	EA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
12	KTC16C1911A	KTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
13	MTC16C1911A	MTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
14	PTTE16C1911A	PTTEP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
15	STEC16C1911A	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
16	STEC16C1911B	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
17	TOP16C1911A	TOP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
18	WHA16C1911A	WHA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62

19	ADVA16C1912A	ADVANC	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
20	AOT16C1912A	AOT	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
21	BANP16C1912A	BANPU	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
22	BDMS16C1912A	BDMS	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
23	CBG16C1912A	CBG	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
24	CK16C1912A	CK	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
25	CPAL16C1912A	CPALL	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
26	TRUE16C1912A	TRUE	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
27	PTT16C1912A	PTT	3 ต.ค. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
28	ADVA16C1812A	ADVANC	28 พ.ย. 60	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61
29	BANP16C1812A	BANPU	28 พ.ย. 60	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61
30	BDMS16C1812A	BDMS	28 พ.ย. 60	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61
31	CK16C1812A	CK	28 พ.ย. 60	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61
32	TRUE16C1812A	TRUE	28 พ.ย. 60	21 ธ.ค. 61	27 ธ.ค. 61

ทั้งนี้ตั้งแต่บริษัทเริ่มทำธุรกรรมจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทไม่เคยผิดนัดชำระการส่งมอบหรือการชำระหนี้
 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่อย่างใด

ส่วนที่ 1-7 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องมีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิเช่น การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงอาจมีการใช้ข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนิน การควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายใน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องไม่สามารถเข้าถึง ข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังจะมีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัยในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และหลักทรัพย์อ้างอิงด้วย

ส่วนที่ 1-8 โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่

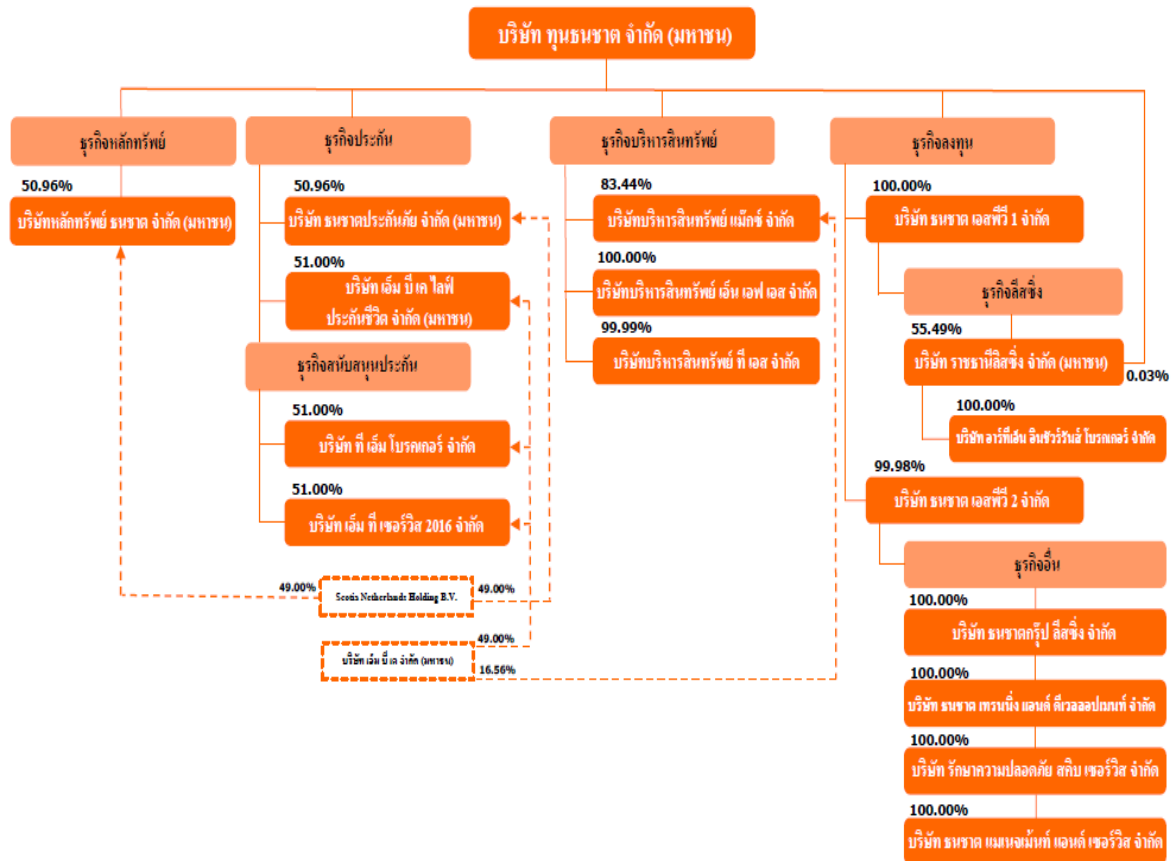
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วจำนวน 3,000,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท ทุนธนาต จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.96 และ Scotiabank ถือหุ้นผ่าน Scotia Netherlands Holdings B.V. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.00

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล บริษัทจะคำนึงถึงผลประกอบการ สถานะทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายงาน และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยที่คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้ว ให้รายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2562 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทประจำปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท (1,660,000,000 หุ้น) คิดเป็นเงินปันผลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 99,600,000 บาท โดยบริษัทได้ดำเนินการปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดสิทธิในการรับเงินปันผลสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 23 เมษายน 2562 และได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 พฤษภาคม 2562 และการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2562 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2562 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.807 บาท (1,660,000,000 หุ้น) คิดเป็นเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 1,339,620,000 บาท โดยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2562

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธนชาติ



หมายเหตุ 1) บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ถืออยู่
2) บริษัท ธนชาติกรุ๊ป ลิสซิ่ง จำกัด อยู่ระหว่างการชำระบัญชี