

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ภาวะเศรษฐกิจปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

เศรษฐกิจไทยในปี 2563 ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาที่ดำเนินมาตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมเกือบทุกอุตสาหกรรมไม่สามารถดำเนินธุรกิจแบบปกติได้ตลอดปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะอุตสาหกรรมบริการอย่างท่องเที่ยว ศูนย์การค้า อาหาร สปา รวมถึงธนาคารพาณิชย์ที่เป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ในทุกภาคอุตสาหกรรม ได้รับผลกระทบโดยตรง อย่างไรก็ตาม การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี และการออกมาตรการผ่อนผันการพักชำระหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมถึงการลดดอกเบี้ยนโยบายเป็นอีกปัจจัยที่ลดภาระค่าใช้จ่ายของภาคธุรกิจ และภาคครัวเรือน ทำให้เศรษฐกิจไทยหดตัวไม่มากนัก

แนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจไทย

	2562	2563F	2564F
การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (% Growth)	2.4	-6.7	4.0
การบริโภคภาคเอกชน (% Growth)	4.5	-1.0	2.8
การลงทุนภาคเอกชน (% Growth)	2.8	-10.0	1.6
การลงทุนของรัฐบาล (% Growth)	0.2	8.9	4.4
มูลค่าการส่งออก (US\$)	-3.2	-6.7	5.7
มูลค่าการนำเข้า (US\$)	-5.4	-12.9	8.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด ต่อ GDP	6.9	2.3	4.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพัฒนาฯ และฝ่ายวิจัย บล.ธนชาต

สำหรับปี 2564 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวร้อยละ 4.0 แม้อุตสาหกรรมท่องเที่ยวจะยังไม่กลับเข้าสู่ภาวะปกติจนกว่าจะมีการกระจายวัคซีนป้องกันไวรัสโคโรนาทั้งในประเทศและต่างประเทศก็ตาม ทั้งนี้เนื่องมาจาก 1) ฐานที่ต่ำในปี 2563 ตามที่มีการปิดธุรกิจเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาทั่วประเทศเกือบ 2 เดือน 2) ภาคการส่งออกกลับมาเร่งตัวตามแนวโน้มการขยายตัวเศรษฐกิจโลกที่เริ่มควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาได้ดีขึ้นหลังมีการฉีดวัคซีนป้องกันตั้งแต่ปลายปี 2563 3) รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง เช่น มาตรการ “เราชนะ” มูลค่าโครงการ 2.1 แสนล้านบาท และมาตรการ “คนละครึ่ง” เพื่อเพิ่มกำลังซื้อให้กับประชาชน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดเผยข้อมูลในช่วงเดือนมกราคม 2563 ถึงเดือนธันวาคม 2563 มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เข้าตลาดใหม่ทั้งหมด 26 บริษัท มีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO รวม 1.44 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ ด้วยมูลค่าการระดมทุนมากกว่าหนึ่งหมื่นล้านบาท 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ด้วยมูลค่าการระดมทุน 6.3 หมื่นล้านบาท บริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) ด้วยมูลค่าการระดมทุน 4.5 หมื่นล้านบาท และบริษัท ศรีตรังโกลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยมูลค่าการระดมทุน 1.5 หมื่นล้านบาท และจากข้อมูลสิ้นเดือนธันวาคม 2563 มูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของ ตลท. อยู่ที่ 16.11 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 จากสิ้นปี 2562 ที่ 16.75 ล้านล้านบาท ส่วนมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของ MAI อยู่ที่ 2.35 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จากสิ้นปี 2562 ที่ 2.15 แสนล้านบาท

ส่วนที่ 1-1 ข้อมูลทั่วไป
ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่	444 อาคารเอมบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18-19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2779-9119 โทรสาร 0-2217-9642
เว็บไซต์	www.thanachartsec.com
ประเภทธุรกิจ	บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License) และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 ซึ่งธุรกิจของบริษัทมีดังต่อไปนี้ 1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 4. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์ 5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 7. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 8. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 9. ธุรกิจการให้บริการออกแบบการลงทุน 10. ธุรกิจการให้บริการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน
ทะเบียนเลขที่	0107547000591
ทุนจดทะเบียน	3,000,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	3,000,000,000 บาท
มูลค่าหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลบุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2009-9999 โทรสาร 0-2009-9991 เว็บไซต์ http://www.set.or.th/tsd
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) 444 อาคารเอ็มบีเค ทาวเวอร์ ชั้น 18-19 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2779-9119 โทรสาร 0-2217-9642 เว็บไซต์ https://www.thanachartsec.com
ผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เลขที่ 193/136-137 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90 รายชื่อผู้สอบบัญชี <div> <div>นางสาวรัตนา จาละ</div> <div>นางสาวสมใจ คุณปสุต</div> <div>นางสาวณริศรา ไชยสุวรรณ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 และ/หรือ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4812</div> </div>

ส่วนที่ 1-2 ปัจจัยความเสี่ยง

2.1 ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะตลาดและเศรษฐกิจโดยรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทมาจากรายได้หลัก คือ ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 68.09 ของรายได้รวม โดยในปี 2563 มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.98 จากปี 2562 ส่งผลให้ค่านายหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.21 จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของภาวะการแข่งขันในธุรกิจที่ทวีความรุนแรงขึ้นทำให้อัตราค่านายหน้าในธุรกิจโดยรวมมีแนวโน้มลดลง ประกอบกับปัจจัยเสี่ยงทั้งในและนอกประเทศ อาทิ ผลกระทบต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ความกังวลของนักลงทุนจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจากภัยจากโรคระบาด ซึ่งบริษัทได้ดำเนินนโยบายเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นโดยพยายามลดต้นทุนในการดำเนินธุรกิจและมุ่งเน้นคุณภาพการให้บริการต่อลูกค้ารวมถึงการรักษาสถานะลูกค้าเดิม นอกจากนี้ บริษัทได้เพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ที่มีความหลากหลายเพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าพร้อมด้วยการเพิ่มรายได้จากการให้บริการอื่น อาทิเช่น การให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบรายใหญ่ (Block Trade) และการเป็นตัวแทนในการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2563 และปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นร้อยละ 21.80 และ 18.07 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยมีมาตรการขยายฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ๆ ให้กว้างขึ้น รวมถึงการติดตามลูกค้าเก่าที่ไม่มีการซื้อขายมานานให้กลับมาใช้บริการ ตลอดจนการพัฒนาเครื่องมือสนับสนุนเพื่อการลงทุนของลูกค้า เช่น เครื่องมือช่วยวิเคราะห์การลงทุน Thanachart Think App รวมทั้งการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ ความสามารถเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าอย่างมืออาชีพมากขึ้นทั้งในส่วนที่ดูแลลูกค้าบุคคลและลูกค้าสถาบัน พร้อมทั้งได้มีการขยายผลิตภัณฑ์ให้ครอบคลุมการลงทุนที่หลากหลาย เช่น การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ตามแผนจัดสรรการลงทุน การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การบริการเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุน 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 หากสภาวะตลาดโดยรวมเกิดความผันผวน ระดับหลักประกันของลูกค้าอาจมีราคาและสภาพคล่องที่ลดลงอย่างรวดเร็วจนต่ำกว่าอัตราการจัดสัดส่วนระหว่างหลักประกันกับยอดหนี้ที่กำหนด บริษัทก็ได้มีนโยบายและแนวทางการปฏิบัติงานที่รัดกุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น เช่น มีกระบวนการที่ชัดเจนในคัดเลือก

หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้กู้ยืมและจำนำ การพิจารณาการกำหนดเพดานสูงสุดของหลักทรัพย์โดยพิจารณาความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืมอย่างรัดกุม การควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่ให้กู้ยืม และการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ ณ ขณะนั้นอย่างทันทั่วถึง และมีการทบทวนติดตามอย่างใกล้ชิด

4. ความเสี่ยงจากการผิวนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีประเภทเงินสดหรือการผิวนัดการวางหลักประกันในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดแบบมีหลักประกัน และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องมีการวางหลักประกันอย่างน้อยตามเกณฑ์ทางการกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 4,262 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash) 1,247 ล้านบาท มูลหนี้ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ 3,003 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 12 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 5 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ด้วยคุณภาพเพียงจำนวน 5 ล้านบาทเมื่อเทียบกับโครงสร้างลูกหนี้ของธุรกิจ ในส่วนของธุรกรรมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แม้จะมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ หรือเกิดการขาดทุนเกินกว่าทรัพย์สินที่มีในบัญชีของลูกค้า บริษัทได้มีนโยบายที่รัดกุมเพื่อติดตามสถานะบัญชีลูกค้าอย่างใกล้ชิด มีกระบวนการคัดเลือกลูกค้า วงเงินที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า อีกทั้งมีการกำหนดจำนวนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดเพื่อติดตามสถานะการลงทุนในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างใกล้ชิดและทันทั่วถึงเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการเกิดหนี้สูญ โดยในปี 2563 บริษัทมีหนี้สูญจากลูกหนี้บัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 1 รายการมูลค่า 0.26 ล้านบาท

5. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

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

6. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศถือเป็นระบบงานหลักที่สำคัญในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทไม่ว่าจะเป็น ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบเชื่อมต่อกับตลาดอนุพันธ์ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบชำระราคา ในกรณีหากระบบดังกล่าวขัดข้องไม่สามารถใช้การและให้บริการแก่ลูกค้าได้ จะส่งผลกระทบต่อกระบวนการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างมาก ดังนั้น บริษัทได้ตระหนักและเพิ่มเติมกระบวนการในการกำหนดการติดตามความเสี่ยงจากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างใกล้ชิดตามมาตรฐานสากลและเกณฑ์ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเกิดขัดข้องโดยไม่ให้กระทบหรือเกิดผลกระทบน้อยที่สุดแก่ลูกค้ารวมถึงการดำเนินงานของบริษัทนั้น บริษัทจึงได้

มีแผนการดำเนินงานเพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินและจัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลพร้อมทั้งทำการทดสอบแผนฉุกเฉินไว้อย่างเพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความมั่นใจได้ว่าหากเกิดเหตุการณ์ลักษณะดังกล่าวจริง ศูนย์ข้อมูลสำรองสามารถใช้งานได้จริงและมีประสิทธิภาพต่อการบริการของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องและสมบูรณ์แบบ

7. ความเสี่ยงทางด้านบุคลากรอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ผิดพลาดโดยมิชอบ

สิ่งสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่จะขาดไม่ได้คือ การได้รับความน่าเชื่อถือและไว้วางใจจากลูกค้า ดังนั้น บริษัทเน้นความสำคัญในการสร้างบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ มีทักษะประสบการณ์ และมีความซื่อสัตย์น่าเชื่อถือได้ เพื่อสร้างคุณภาพและการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีนโยบายในการส่งเสริมพัฒนาความรู้ ความสามารถทักษะในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การปฏิบัติงาน กฎระเบียบบริษัท และกฎเกณฑ์ทางการให้แกพนักงาน ซึ่งความน่าเชื่อถือและชื่อเสียงของบริษัทจะได้รับความไว้วางใจในการใช้บริการจากลูกค้า นั้น พนักงานของบริษัทถือเป็นสิ่งสำคัญที่สุดที่จะสนองตอบและให้บริการคำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ หากพนักงานไม่พึงปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและจริยธรรม หรือประพฤติมิชอบ การกระทำของพนักงานดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้าและบริษัทได้

นอกจากความเสี่ยงที่อาจส่งผลให้บริษัทสูญเสียความไว้วางใจของลูกค้า ยังอาจส่งผลให้บริษัทได้รับการพิจารณาโทษจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลอันเนื่องมาจากบริษัทมิได้กำกับดูแลบุคลากรให้ปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและกฎหมาย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าในการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทได้มีการกำหนดหน่วยงานภายในบริษัทขึ้นเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานและกำหนดบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน ซึ่งบริษัทมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบ และผู้ตรวจสอบภายนอก ทำหน้าที่ในการตรวจสอบกิจกรรมการดำเนินงานต่างๆ ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอและครบถ้วน

8. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนด ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่กำกับดูแลและควบคุมโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้อำนาจแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทดำเนินการแล้วบริษัทยังประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกัน อาทิเช่น การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง การประกอบกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวมีบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และข้อบังคับ ซึ่งออกโดยหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลธุรกิจจากหลายหน่วยงาน ดังนั้น หากกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานทางการมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท หากบริษัทเพิกเฉยไม่ปฏิบัติตามหรือไม่ปรับปรุงการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องและทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทรวมถึงความสามารถในการแข่งขันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดให้มีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ซึ่งหน่วยงานนี้จะเป็นผู้ติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อประสานงานให้กับบริษัทและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและดำเนินการให้สอดคล้องกับบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลบริษัท

9. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ทุนธนชาต ซึ่งเป็นบริษัทแม่ โดยถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 50.96 และ Scotia Netherlands Holdings B.V. ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 49.00 อย่างไรก็ตาม ในการดำเนินกิจการและการบริหารงาน คณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารระดับสูงของบริษัทได้ยึดหลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการบริหารงาน ทั้งนี้ บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 8 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการจากผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และกรรมการอิสระ โดยกรรมการอิสระมาจากบุคคลภายนอกและเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถในการดูแลและตรวจสอบ รวมถึงให้คำแนะนำในการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

2.2 ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างระมัดระวังก่อนการลงทุน โดยปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

2.2.1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1) Market Risk ความเสี่ยงด้านตลาดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว จำนวนเงินลงทุนของนักลงทุนทั้งหมดจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีความเสี่ยงจากการขึ้นลงของราคาในการได้รับกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

ก) อุปสงค์และอุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นลงได้อย่างรวดเร็ว 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 นักลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดการปฏิบัติหน้าที่และการยกเว้นการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง

ตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ จากข้อมูลผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ทำการเผยแพร่แก่นักลงทุน

3) **Credit Risk** ความเสี่ยงเครดิตด้านผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระราคา หรือส่งมอบหลักทรัพย์ตามภาระผูกพันของผู้ออก เป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงที่นักลงทุนควรพิจารณาถึง โดยนักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยพิจารณาถึงฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่ผ่านมา เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

2.2.2 ความเสี่ยงที่เกิดจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง 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

จากการดำเนินการของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงตามข้างต้นจะส่งผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

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

ในกรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะไม่ทำการปรับตัวคูณดัชนีและราคาใช้สิทธิสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ เว้นแต่หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เห็นว่ามีเหตุอันควรซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทำการพิจารณาวิธีการที่เหมาะสมในการปรับตัวคูณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิอย่างเป็นธรรม โดยไม่ทำให้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ด้อยไปกว่าเดิม เพื่อลดผลกระทบต่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จากเหตุการณ์ดังกล่าว หรือเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในทันที ตลอดจนการกำหนดวันที่มีการปรับตัวคูณดัชนีและ/หรือราคาใช้สิทธิและวันที่มีผลบังคับใช้

ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทราบตามระเบียบและวิธีการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

2.2.3 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนวันครบกำหนดอายุ เนื่องจากมีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ

กรณีที่มีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือมีการเปลี่ยนแปลงสูตรการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์คำนวณหรือการปรับฐานการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญ หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ได้ประกาศไว้ก่อนที่จะมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้ จนส่งผลกระทบต่อผู้ถือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ให้เลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งให้รวมถึงส่วนเพิ่มหรือส่วนแก้ไขด้วย

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ยังคงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิและดำเนินการใดๆ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.2.4 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ 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 ถนนพญาไท แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 1 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร คือ สาขา พระราม 2

ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 479 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.16 บาท โดยมีสินทรัพย์รวม 6,852 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,109 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 118.52 โดยสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างเสริมคุณภาพของการให้บริการ ทั้งทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ ร้อยละ 2.57 ในปี 2564 โดยเน้นการให้บริการอย่างเป็นมืออาชีพและมีมาตรฐานสากล และเน้นขยายฐานลูกค้ากลุ่มสถาบันไทย ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ และสถาบันต่างประเทศ ทั้งนี้ นอกเหนือจากความร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด แห่งประเทศญี่ปุ่น ในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อร่วมมือกันด้านการเผยแพร่บทวิเคราะห์ (Co – Branded Research) และด้านการตลาด โดยบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด จะเป็นผู้เผยแพร่บทวิเคราะห์ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ เพื่อขยายฐานนักลงทุนต่างชาติในการลงทุนในประเทศไทย บริษัทยังได้ร่วมลงนามพันธมิตรธุรกิจกับบริษัทหลักทรัพย์ Affin Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศมาเลเซีย โดยบริษัทจะนำความรู้ความชำนาญด้านการวิจัยที่มีคุณภาพ ร่วมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจของพันธมิตรในการต่อยอดเครือข่ายของการให้บริการไปยังฐานลูกค้าใหม่ๆ ในต่างประเทศ และรองรับความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งการรายงานข้อมูลสำคัญเพื่อการตัดสินใจลงทุน การประชาสัมพันธ์บริการและจัดกิจกรรมสัมมนา และเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant: DW) เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้เพิ่มขึ้น และการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือ ZEAL ซึ่งมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนในปี 2563

สำหรับธุรกิจวาณิชธนกิจนั้น นอกเหนือจากการขยายฐานลูกค้าผ่านทางกลุ่มธนาคารและฐานลูกค้าของบริษัทแล้ว บริษัทจะเพิ่มช่องทางของธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเพิ่มการเติบโตของสัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการด้านต่างๆ

ลักษณะธุรกิจ การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ธุรกิจของบริษัทสามารถแบ่งออกได้ 10 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
10. ธุรกิจการให้บริการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) หมายเลข 16 โดยให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งให้บริการข้อมูลวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้า เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนลูกค้าของบริษัทมีทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2563 และ ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ 866,725 ล้านบาท และ 650,075 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดในอัตราร้อยละ 2.91 และ 2.90 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทอยู่ในอันดับที่ 14 จาก 38 โบรกเกอร์ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาด MAI) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จาก 53,192 ล้านบาท เป็น 68,607 ล้านบาท

ส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)			
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	33,342,956	25,957,707	28,260,155
บริษัท	866,725	650,075	772,198
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	2.91	2.90	3.11

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2563 บริษัทมีเป้าหมายในการให้บริการนักลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ดียิ่งขึ้น และครอบคลุมการลงทุนที่หลากหลายไม่ว่าจะเป็นการลงทุนหุ้นสามัญ การลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน และตราสารหนี้ การลงทุนตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการจัดสรรเงินทุนผ่านสินทรัพย์ที่หลากหลาย (Asset Allocation) นอกจากนี้ บริษัทยังเน้นการให้บริการการลงทุนผ่านแผนจัดสรรการลงทุน หรือ ZEAL ที่มีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากกลุ่มนักลงทุนเดิมที่เป็นลูกค้าของบริษัทอยู่แล้ว และกลุ่มนักลงทุนใหม่ด้วยเช่นกัน

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ปี 2563 มีมูลค่าการซื้อขาย (รวม MAI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากปี 2562 หรือมีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 33.3 ล้านล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดลงอย่างรุนแรงของหุ้นในช่วงต้นปีเนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาทั่วโลก ในขณะที่รัฐบาลและธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง และธนาคารกลางสหรัฐฯ อัดฉีดสภาพคล่องเข้าระบบ เป็นการสร้างโอกาสการลงทุนตลอดปี 2563 นอกจากนี้ พัฒนาการเชิงบวกวัคซีนป้องกันไวรัสโคโรนาในช่วงปลายปีเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่กระตุ้นให้กระแสเงินทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง หากพิจารณามูลค่าการซื้อขายแยกตามกลุ่มนักลงทุนจะพบว่ากลุ่มนักลงทุนรายบุคคลทั่วไป (Local/Retail Investors) มีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 66 จากปี 2562 สำหรับมูลค่าการซื้อขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors) และกลุ่มนักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 และ 11.4 ตามลำดับ จากปี 2562 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายกลุ่มพอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading) หดตัวลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.1 จากปี 2562

ปริมาณการซื้อขายแบ่งตามกลุ่มนักลงทุน

กลุ่มนักลงทุน	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)
นักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors)	11,948,525	11.4	10,724,429	4.5	10,258,438	39.4
นักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors)	3,279,550	11.4	2,943,381	(0.5)	2,958,744	11.0
นักลงทุนรายบุคคล (Local/Retail Investors)	13,984,214	66.1	8,421,135	(23.1)	10,955,903	2.1
พอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading)	3,512,424	(0.1)	3,515,235	1.4	3,467,353	35.8

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกค้าบุคคลธรรมดา ลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยปี 2563 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งตามประเภทลูกค้า คือ สถาบันในประเทศ สถาบันต่างประเทศ และบุคคลธรรมดา (รายย่อย) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24, 2 และ 74 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปี 2564 บริษัทเน้นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มสัดส่วนกลุ่มนักลงทุนระยะยาว ที่ต้องการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ผ่านแผนจัดสรรการลงทุน (ZEAL) มากขึ้น และนักลงทุนระยะสั้น ที่ต้องการเก็งกำไรจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นภายในวัน ผ่านการลงทุน Derivative Warrants

1.2 ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทมีการพัฒนาบทวิเคราะห์การลงทุนให้มีคุณภาพ และทันต่อสถานการณ์ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จัดทำบทวิเคราะห์ที่ครบวงจร 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]
- Wealth Strategy [Asset Allocation และกองทุนรวม – บทวิเคราะห์รายสัปดาห์ และรายไตรมาส]
- IPO Research [บทวิเคราะห์หุ้น IPO]

2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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 ซึ่งบริษัทได้วางกลยุทธ์เพื่อขยายฐานลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อไป

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

สำหรับในปี 2563 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 และลูกค้าผู้ยืมที่ต้องการลงทุนในตลาดช่วงขาขึ้น โดยการขายชอร์ต

ในเดือนกันยายน 2554 บริษัทได้พัฒนาบริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้มีความสะดวก และรวดเร็วให้แก่ลูกค้ามากยิ่งขึ้น ด้วยระบบ SBL Real time ที่ลูกค้าผู้ยืมสามารถขายชอร์ตได้ทันทีเมื่อมีการยืมหลักทรัพย์ และลูกค้าผู้ยืมสามารถขายหลักทรัพย์ที่ให้ยืมได้ทันทีเมื่อต้องการ

อนึ่ง นับตั้งแต่บริษัทได้เปิดให้บริการ SBL ด้วยระบบ Real Time SBL นับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2554 บริษัทได้เปิดให้บริการแก่ลูกค้าทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อย โดยลูกค้าผู้ให้ยืมได้แก่ ลูกค้าสถาบัน และรายย่อย ส่วนลูกค้าผู้ยืมคือ ลูกค้ารายย่อย มูลค่าการยืมหลักทรัพย์ ในปี 2563 มีมูลค่า 3,761 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทได้มีแผนงานในการขยายฐานลูกค้าทั้งลูกค้ารายย่อยและสถาบัน รวมทั้งพัฒนาการให้บริการเพื่อประโยชน์สูงสุดในการลงทุนของลูกค้า รวมทั้งบริษัทจะมีการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดทำข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ และเผยแพร่การบริการให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

4. ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการงานใน 3 ลักษณะ คือ

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

5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

บริษัทเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนแบบเปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Selling Agent) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนทั้งหมด 17 แห่ง เพื่อจัดจำหน่ายกองทุนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนและลูกค้าทั่วไป สามารถเลือกกองทุนที่เหมาะสมกับประเภทของการลงทุนได้ทุกรูปแบบ บริษัทได้เข้าร่วมโครงการ Fund Service Platform ภายใต้ชื่อบริการ Fund Connex ที่พัฒนาโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์อื่นที่เข้าร่วมโครงการ เพื่อให้เกิด Platform กลางในการทำธุรกรรมซื้อขายหน่วยลงทุนบนระบบเดียว ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการลงทุน ลูกค้าสามารถเข้าถึงระบบบริการซื้อขายหน่วยลงทุนหรือลงทุนในกองทุนสม่ำเสมอ (DCA) ผ่านระบบ Streaming for Fund บนโทรศัพท์มือถือได้เอง และสามารถสอบถามพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวมในทีเดียว (Consolidated Portfolio) โดยทีมพัฒนาผลิตภัณฑ์มีการ

จัดทำบทวิเคราะห์และแนะนำกองทุนเด่นในแต่ละประเภทของกองทุนจากแหล่งข้อมูล Morningstar เพื่อใช้เป็นแนวทางและเครื่องมือในการแนะนำผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ขายและผู้ลงทุนให้เห็นภาพการลงทุนที่ชัดเจนยิ่งขึ้น

6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำมากมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจ จำนวน 8 คน โดยเป็นผู้ที่มีใบอนุญาตสำหรับเป็นผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน 5 คน และเป็นผู้ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน จำนวน 3 คน

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุนด้วยตราสารทุนและตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังให้ความสำคัญกับการให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของการค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่บริษัทต่างๆ ในการควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างทางการเงิน การประเมินมูลค่ากิจการ การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ในปี 2563 บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท ศักดิ์สยามลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) และบริษัท เน็กซ์ แคปิตอล จำกัด (มหาชน) และเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกของ บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) ตลอดจนได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัท ราชธานี ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการควบรวมกิจการของบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัท ไทย เอ็นเนอร์จี สโตเรจ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทได้รับรางวัล SET Awards 2020 ประเภท Deal of the Year Awards (รางวัลดีเด่น) ด้านการควบรวมกิจการ จากการรวมกิจการระหว่างบริษัท ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB) และบริษัท ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) (TBANK)

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตราสารทุนแก่ลูกค้าหลายราย ทั้งการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriter) ตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ อาทิเช่น บริษัท ศักดิ์สยามลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) บริษัท เน็กซ์ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัท ราชธานี ลิซซิ่ง 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 ตลอดจนการสร้างสรรค์และนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มและประโยชน์ให้กับลูกค้าได้ของธนาคาร ยังคงทำให้ลูกค้าเลือกใช้บริการของธนาคารเพิ่มมากขึ้น

มูลค่าการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นงวด (จุด)	1,449.35	1,579.84	1,563.88
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ	14	13	8
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)*	132,264.62	85,857.43	76,349.5
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นงวด (จุด)	336.29	309.64	356.44
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	12	17	11
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	3,779.26	4,981.30	5,223.02

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

* มูลค่าระดมทุนที่รวมหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ประเภทหุ้นทุน, IFF, PFund/REIT

จำนวนคู่แข่งชั้น

ข้อมูลจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 แสดงจำนวนบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนดรวมทั้งสิ้น 75 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น แต่ทั้งนี้ มีบริษัทขอระงับธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินชั่วคราว จำนวน 2 บริษัท

อย่างไรก็ตาม คู่แข่งโดยตรงของบริษัทจะเป็นกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้โครงสร้างของธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากกลุ่มบริษัทในเครือธนาคารดังกล่าว

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่งชั้น

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก (full services) สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้สามารถให้บริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้าได้ และมีศักยภาพในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายด้วยมีฐานทุนที่ดี อีกทั้งมีประวัติยาวนานและผลงานที่ผ่านมาเป็นสิ่งค้ำประกันความสามารถ

แนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2564 การระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ยังคงเป็นเป้าหมายของบริษัทต่างๆ เนื่องจากความต้องการทุนในการขยายธุรกิจยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตาม มูลค่าระดมทุนและจำนวนบริษัทที่จดทะเบียนใหม่ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและตลาดหุ้นของไทย ตลอดจนผลประกอบการของบริษัท เป็นสำคัญ นอกจากการให้บริการด้านการระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว การควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition: M&A) ตลอดจนการระดมทุนโดยวิธีอื่น ก็ยังคงมีความต้องการของผู้ซื้อและ

ผู้ขายอย่างต่อเนื่อง 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

ในปี 2563 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 99 รุ่น สำหรับในปี 2564 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องลูกค้า 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 2564 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

10. ธุรกิจการให้บริการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือ ZEAL

บริษัทให้บริการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือ ZEAL โดยให้บริการในลักษณะ Wealth Platform ซึ่งมีทางเลือกการลงทุนใน Asset Class ที่หลากหลาย เช่น หุ้นสามัญ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ รวมถึงตราสารอนุพันธ์ โดยมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ให้กับนักลงทุน โดยในปี 2563 แผนจัดสรรการลงทุนทั้ง 4 แผน สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าเป้าหมาย และดีกว่าผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยมาก

ส่วนที่ 1-4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้ทำการวิเคราะห์และประเมินผลจากข้อมูลของบริษัท และได้กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ วันที่ 10 เมษายน 2563 อยู่ที่ระดับ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิตที่ Stable

สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิต

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

“A” มีความเสี่ยงในระดับต่ำ องค์กรหรือตราสารที่มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารที่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่สูง แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

การมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

“T1” ผู้ออกตราสารนี้มีสถานะทั้งด้านตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

“Positive” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

“Stable” หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

“Negative” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง

“Developing” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

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 ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

1) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง

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

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

2) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเพิ่มขึ้น โดยอาจทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงบนราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตัวอื่น หรือ ดัชนีหลักทรัพย์ ที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งในศูนย์และนอกศูนย์ซื้อขายอนุพันธ์ที่จัดตั้งอย่างเป็นทางการ

5.2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีการจัดสรรระบบบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีการดำเนินงานร่วมกันของฝ่ายงานต่างๆ ได้แก่

ก) คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการพิจารณา อนุมัติแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง และเพดานความเสี่ยงที่กำหนด

รวมทั้งดูแลและติดตามการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปตามที่กำหนด และมีความเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท

ข) คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาเห็นชอบในนโยบายและอนุมัติแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด และเพดานความเสี่ยงที่กำหนดก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งรายงานต่อคณะกรรมการถึงฐานะความเสี่ยง ประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง และสถานะการปฏิบัติตามวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง ตลอดจนปัจจัยและปัญหาที่มีนัยสำคัญ และสิ่งที่ต้องปรับปรุงแก้ไข

ค) คณะกรรมการบริหาร

ดูแลและติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่อง

ง) คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง

ทำหน้าที่พิจารณาก่อนการลงนโยบาย แนวทางการบริหารความเสี่ยง และเพดานความเสี่ยงของธุรกรรมที่กำหนด ก่อนเสนอต่อคณะกรรมการกำกับความเสี่ยง พร้อมทั้งประเมินปัจจัยเสี่ยงที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทจากการเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์โดยคำนึงถึงความสัมพันธ์ของความเสี่ยงด้านต่างๆ ในทุกมิติ เพื่อกำหนดมาตรการจัดการความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) รวมทั้งการพิจารณาความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท (Enterprise Risk Management) ตามที่หน่วยงานนโยบายความเสี่ยงและควบคุมความเสี่ยงได้นำเสนอเพื่อประเมินมาตรการต่างๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงให้สามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพ

จ) หน่วยงานนโยบายและควบคุมความเสี่ยง

ทำหน้าที่ในการวัด ติดตาม ประเมิน วิเคราะห์และพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยง จัดทำนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง จัดทำรายงานความเสี่ยง ควบคุมและติดตามความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมทั้งความเพียงพอของเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยงและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

ฉ) 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

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

ข) ฝ่ายตรวจสอบ

ทำหน้าที่ประเมินประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านคณะกรรมการตรวจสอบ และให้จัดทำสำเนารายงานผลการตรวจสอบส่งให้คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง เพื่อพิจารณาปรับปรุงระบบบริหารความเสี่ยงต่อไป

5.2.3 บทบาทและหน้าที่ผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง กลุ่มควบคุมความเสี่ยง มีบทบาทและหน้าที่ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.2

5.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อไม่ให้เกิดการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลในการ

ดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)

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

ส่วนที่ 1-6 ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 และได้ทำการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 เป็นต้นมา โดยตั้งแต่ปี 2561 - 2563 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 220 รุ่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังมีอยู่ จำนวน 37 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	BANP16C2104A	BANPU	23 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
2	BDMS16C2104A	BDMS	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
3	CBG16C2104A	CBG	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
4	COM716C2104A	COM7	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
5	KCE16C2104A	KCE	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
6	WHA16C2104A	WHA	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
7	IVL16C2103A	IVL	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
8	TASC16C2103A	TASCO	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
9	VGI16C2103A	VGI	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
10	S5016P2103B	SET50	4 ธ.ค. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
11	ADVA16C2103A	ADVANC	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
12	EGCO16C2103A	EGCO	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
13	KBAN16C2103B	KBANK	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
14	MINT16C2103B	MINT	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
15	AOT16C2103A	AOT	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
16	HANA16C2103A	HANA	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
17	KBAN16C2103A	KBANK	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
18	STA16C2103A	STA	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
19	S5016C2103A	SET50	18 พ.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
20	S5016P2103A	SET50	18 พ.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
21	CPAL16C2103A	CPALL	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
22	GPSC16C2103A	GPSC	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
23	MINT16C2103A	MINT	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
24	PTTG16C2103A	PTTGC	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
25	CRC16C2102A	CRC	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
26	EA16C2102A	EA	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
27	IVL16C2102A	IVL	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
28	JMT16C2102A	JMT	29 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
29	STA16C2102A	STA	29 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
30	BANP16C2101A	BANPU	7 ต.ค. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
31	KBAN16C2101A	KBANK	7 ต.ค. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
32	CBG16C2101A	CBG	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
33	COM716C2101A	COM7	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
34	HANA16C2101A	HANA	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
35	PTG16C2101A	PTG	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
36	SAWA16C2101A	SAWAD	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
37	S5016P2103Z	SET50	22 เม.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่สิ้นสุดอายุลงแล้ว จำนวน 183 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	S5016C2012D	SET50	30 ต.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
2	S5016C2012C	SET50	7 ต.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
3	S5016C2012B	SET50	21 ก.ย. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
4	S5016P2012B	SET50	10 ก.ย. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
5	S5016C2012A	SET50	24 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
6	S5016P2012A	SET50	24 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
7	AOT16C2012A	AOT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
8	CKP16C2012A	CKP	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
9	CPF16C2012A	CPF	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
10	GULF16C2012A	GULF	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
11	KCE16C2012A	KCE	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
12	MINT16C2012A	MINT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
13	PRM16C2012A	PRM	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
14	PTT16C2012A	PTT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
15	EA16C2012A	EA	10 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
16	S5016C2009B	SET50	31 ก.ค. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
17	S5016P2009B	SET50	31 ก.ค. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
18	S5016C2009A	SET50	12 มิ.ย. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
19	S5016P2009A	SET50	12 มิ.ย. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
20	S5016C2006E	SET50	22 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
21	S5016P2006E	SET50	22 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
22	S5016C2006D	SET50	9 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
23	S5016P2006D	SET50	9 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
24	S5016C2006C	SET50	25 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
25	S5016P2006C	SET50	25 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
26	S5016C2006B	SET50	5 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
27	S5016P2006B	SET50	5 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
28	S5016C2006A	SET50	28 ก.พ. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
29	S5016P2006A	SET50	28 ก.พ. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
30	BCPG16C2009A	BCPG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
31	CHG16C2009A	CHG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
32	DTAC16C2009A	DTAC	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
33	INTU16C2009A	INTUCH	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
34	IVL16C2009A	IVL	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
35	MEGA16C2009A	MEGA	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
36	PTG16C2009A	PTG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
37	ADVA16C2009A	ADVANC	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
38	AOT16C2009A	AOT	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
39	HANA16C2008A	HANA	14 ก.พ. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
40	IRPC16C2008A	IRPC	14 ก.พ. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
41	PTTE16C2009A	PTTEP	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
42	STEC16C2009A	STEC	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
43	AMAT16C2008A	AMATA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
44	BTS16C2008A	BTS	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
45	CBG16C2008A	CBG	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
46	COM716C2008A	COM7	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
47	EA16C2008A	EA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
48	KBAN16C2008A	KBANK	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
49	OSP16C2008A	OSP	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
50	PTT16C2008A	PTT	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
51	RATC16C2008A	RATCH	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
52	SAWA16C2008A	SAWAD	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
53	SCB16C2008A	SCB	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
54	S5016C2003D	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
55	S5016P2003D	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
56	S5016C2003E	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
57	TASC16C2008A	TASCO	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
58	TKN16C2008A	TKN	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
59	TOP16C2008A	TOP	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
60	WHA16C2008A	WHA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
61	S5016C2003C	SET50	6 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
62	S5016P2003C	SET50	6 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
63	ADVA16C2007A	ADVANC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
64	AOT16C2007A	AOT	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
65	AWC16C2007A	AWC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
66	CKP16C2007A	CKP	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
67	CPAL16C2007A	CPALL	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
68	CPF16C2007A	CPF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
69	GPSC16C2007A	GPSC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
70	GULF16C2007A	GULF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
71	INTU16C2007A	INTUCH	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
72	KCE16C2007A	KCE	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
73	MTC16C2007A	MTC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
74	S5016C2003B	SET50	13 ธ.ค. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
75	S5016C2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
76	S5016P2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
77	AMAT16C2006A	AMATA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
78	BBL16C2006A	BBL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
79	BCH16C2006A	BCH	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
80	BDMS16C2006A	BDMS	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
81	BEM16C2006A	BEM	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
82	BJC16C2006A	BJC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
83	CK16C2006A	CK	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
84	CPAL16C2006A	CPALL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
85	EA16C2006A	EA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
86	IVL16C2006A	IVL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
87	PTTG16C2006A	PTTGC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
88	STEC16C2006A	STEC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
89	WHA16C2006A	WHA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
90	ADVA16C2005A	ADVANC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
91	AWC16C2005A	AWC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
92	BGRI16C2005A	BGRIM	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
93	CKP16C2005A	CKP	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
94	CPN16C2005A	CPN	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
95	INTU16C2005A	INTUCH	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
96	KBAN16C2005A	KBANK	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
97	RS16C2005A	RS	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
98	SCC16C2005A	SCC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
99	S5016C1912C	SET50	15 ต.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
100	AMAT16C2003A	AMATA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
101	CK16C2003A	CK	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
102	EA16C2003A	EA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
103	GPSC16C2003A	GPSC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
104	GULF16C2003A	GULF	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
105	PTTE16C2003A	PTTEP	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
106	SCB16C2003A	SCB	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
107	STEC16C2003A	STEC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
108	S5016C1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
109	S5016P1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
110	S5016C1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
111	S5016P1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
112	ADVA16C2002A	ADVANC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
113	AOT16C2002A	AOT	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
114	AP16C2002A	AP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
115	BEC16C2002A	BEC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
116	BEM16C1912A	BEM	17 ก.ค. 62	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
117	BJC16C2002A	BJC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
118	BTS16C2001B	BTS	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
119	CHG16C2002A	CHG	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
120	GUNK16C2002A	GUNKUL	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
121	JAS16C2002A	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
122	JAS16C2002B	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
123	KKP16C2002A	KKP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
124	LH16C2002A	LH	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
125	MINT16C2001A	MINT	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
126	OSP16C2001A	OSP	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
127	PLAN16C2002A	PLANB	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
128	SCC16C2002A	SCC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
129	SPAL16C2002A	SPALI	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
130	TOA16C2001A	TOA	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
131	TRUE16C2002A	TRUE	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
132	AOT16C2001A	AOT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
133	BEM16C2001A	BEM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
134	BGRI16C2001A	BGRIM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
135	BPP16C2001A	BPP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
136	CENT16C2001A	CENTEL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
137	CKP16C2001A	CKP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
138	COM716C2001A	COM7	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
139	CPF16C2001A	CPF	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
140	CPN16C2001A	CPN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
141	DTAC16C2001A	DTAC	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
142	EGCO16C2001A	EGCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
143	GLOB16C2001A	GLOBAL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
144	INTU16C2001A	INTUCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
145	IVL16C2001A	IVL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
146	KCE16C2001A	KCE	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
147	PTT16C2001A	PTT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
148	RATC16C2001A	RATCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
149	TASC16C2001A	TASCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
150	TKN16C2001A	TKN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
151	TOP16C2001A	TOP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
152	BCH16C2001A	BCH	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
153	BTS16C2001A	BTS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
154	CBG16C2001A	CBG	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
155	CPAL16C2001A	CPALL	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
156	GULF16C2001A	GULF	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
157	KBAN16C2001A	KBANK	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
158	RS16C2001A	RS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
159	SAWA16C2001A	SAWAD	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
160	SCB16C2001A	SCB	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
161	TISC16C2001A	TISCO	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
162	MINT16C1911A	MINT	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
163	PTG16C1911A	PTG	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
164	PTTG16C2001A	PTTGC	7 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
165	ADVA16C1911A	ADVANC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
166	AMAT16C1911A	AMATA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
167	EA16C1911A	EA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
168	KTC16C1911A	KTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
169	MTC16C1911A	MTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
170	PTTE16C1911A	PTTEP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
171	STEC16C1911A	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
172	STEC16C1911B	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
173	TOP16C1911A	TOP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
174	WHA16C1911A	WHA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
175	ADVA16C1912A	ADVANC	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
176	AOT16C1912A	AOT	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
177	BANP16C1912A	BANPU	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
178	BDMS16C1912A	BDMS	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
179	CBG16C1912A	CBG	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
180	CK16C1912A	CK	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
181	CPAL16C1912A	CPALL	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
182	TRUE16C1912A	TRUE	15 พ.ย. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
183	PTT16C1912A	PTT	3 ต.ค. 61	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62

ทั้งนี้ตั้งแต่บริษัทเริ่มทำธุรกรรมจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทไม่เคยผิदनัดชำระการส่งมอบหรือการชำระหนี้
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่อย่างใด

ส่วนที่ 1-7 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เนื่องจากบริษัทและ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องมีการประกอบธุรกิจและทำหน้าที่อื่นตามที่ได้รับอนุญาต อาทิเช่น การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การให้บริการแนะนำการลงทุน การลงทุนของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงอาจมีการใช้ข้อมูลภายในซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ทั้งทางตรงและทางอ้อม ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทจึงมีมาตรการการดำเนิน การควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบและใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายใน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้

1. มีการแบ่งแยกพื้นที่การปฏิบัติงานของส่วนงานที่เกี่ยวข้องกับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกจากส่วนงานอื่น
2. มีการกำหนดหลักทรัพย์ที่เป็น underlying อยู่ในทะเบียนห้ามพนักงานที่เกี่ยวข้องซื้อขาย
3. มีการกำหนดสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลตามหลัก Need to Know
4. มีการแบ่งแยกบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัทออกจากบัญชีเพื่อสร้างสภาพคล่อง (“บัญชี market maker”) บัญชีเพื่อสร้างสภาพคล่อง (Market Marker) จะซื้อขายโดยใช้ Program Computer ที่บริษัทกำหนดเงื่อนไขไว้ล่วงหน้า ส่วนบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัทใช้สำหรับป้องกันความเสี่ยง hedging จะทำการซื้อขายโดยเจ้าหน้าที่ของบริษัท
5. มีการแจ้งเตือน (“disclaimer”) ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ว่า บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และเป็นผู้ออกและเสนอขาย DW ในหลักทรัพย์ที่ออกบทวิเคราะห์

ส่วนที่ 1-8 โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่

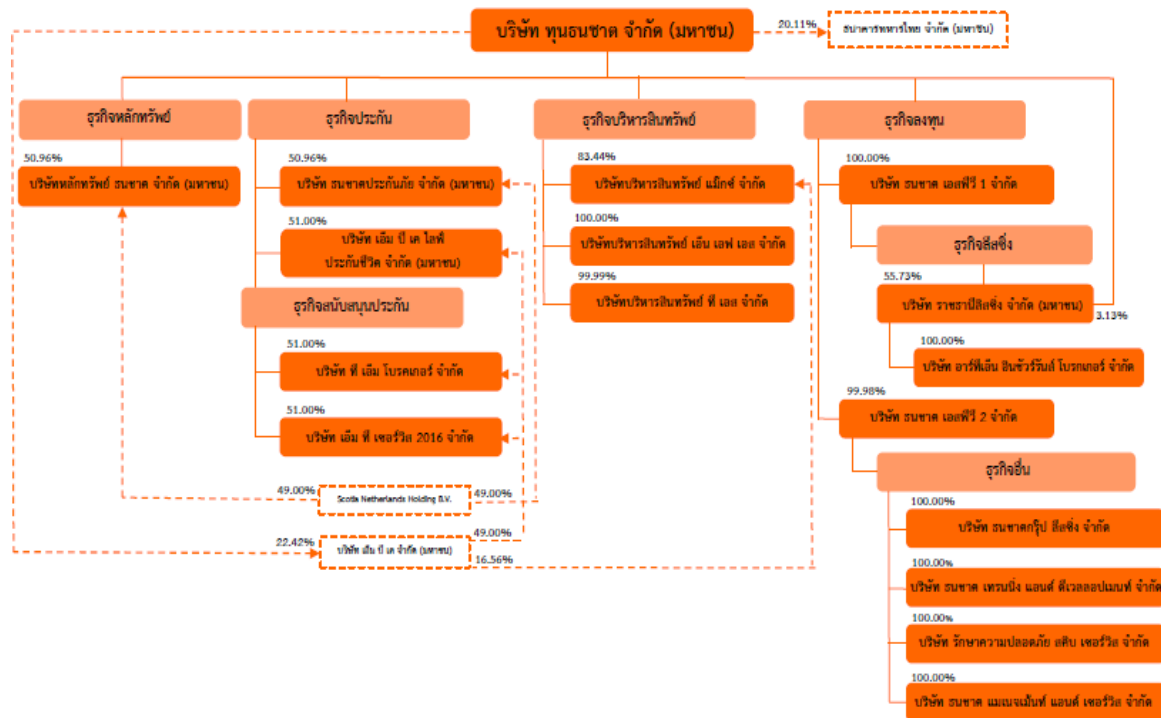
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วจำนวน 3,000,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัท ทุนธนชาต จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.96 และ The Bank of Nova Scotia ถือหุ้นผ่าน Scotia Netherlands Holdings B.V. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.00

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล บริษัทจะคำนึงถึงผลประโยชน์ การเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายงาน และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยที่คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้ว ให้รายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2563 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมและกำไรจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท คิดเป็นเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 240,000,000 บาท โดยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 17 เมษายน 2563 ซึ่งการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลนี้แทนการจ่ายเงินปันผลประจำปีตามที่เสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อเป็นการรักษาไว้ซึ่งสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่ต้องได้รับผลกระทบจากการเลื่อนกำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงไม่มีการเสนอจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 เพิ่มเติมอีก

(ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)



หมายเหตุ 1) บริษัทฯ มีสิทธิออกเสียงตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ถืออยู่

2) บริษัท ธนชาดกรุป สิ่งสิ่ง จำกัด และบริษัท ธนชาด เทรนนิ่ง แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด อยู่ระหว่างการชำระบัญชี

3) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน), บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) และ Scotia Netherlands Holding B.V. ไม่เป็นบริษัทในกลุ่มธนาคาร