

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ภาวะเศรษฐกิจปี 2564 และแนวโน้มปี 2565

เศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.0 เทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นการขยายตัวที่ต่ำกว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกมาก เนื่องจากผลกระทบของการระบาดโคโรนาไวรัสตั้งแต่ต้นปี และมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 3 ที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่มากกว่า 2 หมื่นคนต่อวัน ทำให้รัฐบาลต้องใช้มาตรการเข้มข้นในการควบคุมการระบาด ไม่ว่าจะเป็นการปิดศูนย์การค้า ห้ามทานอาหารในร้าน หรือกำหนดเวลาเคอร์ฟิว อย่างไรก็ตาม ด้วยการเร่งฉีดวัคซีนที่มีประสิทธิภาพในการป้องกันการติดเชื้อ และลดอาการโคโรนาไวรัส ตั้งแต่เดือนมิถุนายน มีผลทำให้มีจำนวนผู้ที่ได้รับวัคซีนอย่างน้อยหนึ่งโดส ณ สิ้นปี ประมาณร้อยละ 75 และมีจำนวนผู้ที่ได้รับวัคซีนมากกว่าสองโดส ประมาณร้อยละ 54 ของจำนวนประชากรทั้งหมด ซึ่งนำไปสู่สถานการณ์การระบาดที่คลี่คลายลงตามลำดับ และเริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการป้องกันการติดเชื้อตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และมีนโยบายเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ที่มาจาก 63 ประเทศ โดยไม่จำเป็นต้องกักตัว ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2564 เป็นต้นไป

แนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจไทย

	2563	2564F	2565F
การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (% Growth)	-6.1	1.0	3.6
การบริโภคภาคเอกชน (% Growth)	-1.0	0.6	3.7
การลงทุนภาคเอกชน (% Growth)	-8.4	4.0	5.9
การลงทุนของรัฐบาล (% Growth)	5.7	5.7	3.1
มูลค่าการส่งออก (US\$)	-6.5	17.5	3.6
มูลค่าการนำเข้า (US\$)	-13.8	23.7	3.3
ดุลบัญชีเดินสะพัด ต่อ GDP	4.2	-2.7	-0.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพัฒนาฯ และฝ่ายวิจัย บล.ธนชาต

สำหรับปี 2565 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.6 ใกล้เคียงกับคาดการณ์การขยายตัวเศรษฐกิจโลกที่ IMF คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.4 ด้วยปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคที่เร่งตัวขึ้นหลังสถานการณ์การระบาดของโคโรนาไวรัสคลี่คลาย โดยมีจำนวนผู้ที่ได้รับวัคซีนสองโดสขึ้นไปมากกว่าร้อยละ 65 ภายในสิ้นปี 2564 นอกจากนี้คาดว่าจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการสร้างกำลังซื้ออย่างต่อเนื่องหลังมีการปรับเพดานหนี้สาธารณะขึ้นเป็นร้อยละ 70 ของ GDP จากเดิมร้อยละ 60 ของ GDP อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวจะค่อยๆฟื้นตัว โดยเฉพาะจากการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นของประชาชนในประเทศ และคาดว่าจะเห็นการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 ขณะที่การส่งออกจะยังขยายตัวในอัตราที่ลดลง ตามเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวในอัตราที่ลดลงเช่นเดียวกัน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดเผยข้อมูลในช่วงเดือนมกราคม 2564 ถึงเดือนธันวาคม 2564 มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เข้าตลาดใหม่ทั้งหมด 39 บริษัท มีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO รวม 7.28 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นบริษัทขนาดใหญ่ ด้วยมูลค่าการระดมทุนมากกว่าหนึ่งหมื่นล้านบาท 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) ด้วยมูลค่าการระดมทุน 4.7 หมื่นล้านบาท และมีบริษัทที่มีขนาดมูลค่าระดมทุนมากกว่าห้าพันล้านบาท 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) ด้วยมูลค่าระดมทุน 7.7 พันล้านบาท และจากข้อมูลสิ้นเดือนธันวาคม 2564 มูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่ที่ 19.6 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 จากสิ้นปี 2563 ที่ 16.1 ล้านล้านบาท ส่วนมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของ MAI อยู่ที่ 4.7 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จากสิ้นปี 2563 ที่ 2.35 แสนล้านบาท

ส่วนที่ 1-1 ข้อมูลทั่วไป
ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่	444 อาคารเอ็มบีเค 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 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 รายชื่อผู้สอบบัญชี <div> <div>นางสาวสมใจ คุณปลื้ม</div> <div>นางสาวรัตนา จาละ</div> <div>นางสาวณริศรา ไชยสุวรรณ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499 และ/หรือ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ</div> <div>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4812</div> </div>

ส่วนที่ 1-2 ปัจจัยความเสี่ยง

2.1 ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของภาวะตลาดและเศรษฐกิจโดยรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทมาจากรายได้หลัก คือ ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 62.61 ของรายได้รวม ส่งผลให้ค่านายหน้าของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.39 จากปีก่อน โดยในปี 2564 มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.58 จากปี 2563 อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันในธุรกิจที่ทวีความรุนแรงขึ้น ทำให้อัตราค่านายหน้าในธุรกิจโดยรวมมีแนวโน้มลดลง ประกอบกับปัจจัยเสี่ยงทั้งในและนอกประเทศ อาทิ ผลกระทบต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ความกังวลของนักลงทุนจากภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ชะลอตัวจากภัยจากโรคระบาด ซึ่งบริษัทได้ดำเนินนโยบายเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นโดยพยายามลดต้นทุนในการดำเนินธุรกิจและมุ่งเน้นคุณภาพการให้บริการต่อลูกค้ารวมถึงการรักษาฐานลูกค้าเดิม นอกจากนี้ บริษัทได้เพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ที่มีความหลากหลายเพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าพร้อมด้วยการเพิ่มรายได้จากการให้บริการอื่น อาทิเช่น การให้บริการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบรายใหญ่ (Block Trade) และการเป็นตัวแทนในการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2564 และปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก คิดเป็นร้อยละ 13.11 และ 21.80 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 อย่างไรก็ดี หากสภาวะตลาดโดยรวมเกิดความผันผวน ระดับหลักประกันของลูกค้าย่อมมีราคาและสภาพคล่องที่ลดลงอย่างรวดเร็วจนต่ำกว่าอัตราการดำรงสัดส่วนระหว่างหลักประกันกับยอดหนี้ที่กำหนด บริษัทก็ได้มีนโยบายและแนวทางการปฏิบัติงานที่รัดกุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น เช่น มีกระบวนการที่ชัดเจนในการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้กู้ยืมและจำนำ การพิจารณาการกำหนดเพดานสูงสุดของหลักทรัพย์โดยพิจารณาความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ให้ออกอย่างรัดกุม การควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่ให้ออก และการกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ ณ ขณะนั้นอย่างทันทั่วถึง และมีการทบทวนติดตามอย่างใกล้ชิด

4. ความเสี่ยงจากการผิวนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีประเภทเงินสดหรือการผิวนัดการวางหลักประกันในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดแบบมีหลักประกัน และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องมีการวางหลักประกันอย่างน้อยตามเกณฑ์ทางการกำหนด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 5,596 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด (Cash) 843 ล้านบาท มูลหนี้ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ 4,730 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 23 ล้านบาท และลูกหนี้อื่น 0.35 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ด้วยคุณภาพเพียงจำนวน 0.35 ล้านบาทเมื่อเทียบกับโครงสร้างลูกหนี้ของธุรกิจ ในส่วนของธุรกรรมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แม้จะมีความเสี่ยงจากการที่หลักประกันของลูกค้าไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ หรือเกิดการขาดทุนเกินกว่าทรัพย์สินที่มีในบัญชีของลูกค้า บริษัทได้มีนโยบายที่รัดกุมเพื่อติดตามสถานะบัญชีลูกค้าอย่างใกล้ชิด มีกระบวนการคัดเลือกลูกค้า วงเงินที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า อีกทั้งมีการกำหนดจำนวนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดเพื่อติดตามสถานะการลงทุนในบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างใกล้ชิดและทันทั่วถึงเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการเกิดหนี้สูญ

5. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจัดจำหน่าย อาจมีความเสี่ยงกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทำให้บริษัทต้องรับภาระในการรับซื้อหลักทรัพย์เข้าบัญชีบริษัท ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงอันอาจที่จะไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดนั้น บริษัทจะทำการประเมินความเสี่ยงของบริษัทที่จะรับประกันการจัดจำหน่าย ความน่าเชื่อถือของธุรกิจ การสำรวจภาวะตลาด การพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง และความต้องการของลูกค้ายกก่อนรับจัดจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นๆ รวมทั้งได้มีกระบวนการเกี่ยวกับการรับประกันการจัดจำหน่ายอย่างเป็นรูปธรรมทั้งในด้านนโยบายบริหารความเสี่ยง แนวทางและระเบียบปฏิบัติงานเพื่อให้มั่นใจได้ว่าความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายของบริษัทอยู่ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด

6. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศถือเป็นระบบงานหลักที่สำคัญในการให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องของบริษัทไม่ว่าจะเป็น ระบบที่เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบเชื่อมต่อกับตลาดอนุพันธ์ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และระบบชำระราคา ในกรณีหากระบบดังกล่าวขัดข้องไม่สามารถใช้การและให้บริการแก่ลูกค้าได้ จะส่งผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างมาก ดังนั้น บริษัทได้ตระหนักและเพิ่มเติมกระบวนการในการกำหนดการติดตามความเสี่ยงจากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างใกล้ชิดตามมาตรฐานสากลและเกณฑ์ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นหากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเกิดขัดข้องโดยไม่ให้กระทบหรือเกิดผลกระทบน้อยที่สุดแก่ลูกค้ารวมถึงการดำเนินงานของบริษัทนั้น บริษัทจึงได้มีแผนการดำเนินงานเพื่อรองรับกรณีฉุกเฉินและจัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลพร้อมทั้งทำการทดสอบแผนฉุกเฉินไว้อย่างเพียงพอ 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 ยังอาจส่งผลให้บริษัทได้รับการพิจารณาโทษจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลอันเนื่องจากบริษัทมิได้กำกับดูแลบุคลากรให้ปฏิบัติหน้าที่ตามจรรยาบรรณและกฎหมาย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงและสร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ลูกค้าในการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทได้มีการกำหนดหน่วยงานภายในบริษัทขึ้นเพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานและกำหนดบทลงโทษไว้อย่างชัดเจน ซึ่งบริษัทมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบ และผู้ตรวจสอบภายนอก ทำหน้าที่ในการตรวจสอบกิจกรรมการดำเนินงานต่างๆ ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอและครบถ้วน

8. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนด ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่กำกับดูแลและควบคุมโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้อำนาจแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทดำเนินการแล้วบริษัทยังประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องกัน อาทิเช่น การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเอง การประกอบกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การออกและ

เสนอขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวมีบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และข้อบังคับ ซึ่งออกโดยหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลธุรกิจจากหลายหน่วยงาน ดังนั้น หากกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานทางการมีการเปลี่ยนแปลงไปในทางที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท หากบริษัทเพิกเฉยไม่ปฏิบัติตามหรือไม่ปรับปรุงการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องและทันต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทรวมไปถึงความสามารถในการแข่งขันได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดให้มีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ซึ่งหน่วยงานนี้จะเป็นผู้ติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อประสานงานให้กับบริษัทและฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและดำเนินการให้สอดคล้องกับบทบัญญัติกฎหมาย ข้อกำหนด ประกาศกฎเกณฑ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงจากหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลบริษัท

9. ความเสี่ยงจากการควบคุมและมีอิทธิพลในการบริหารงานโดยผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยไม่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ทุนธนชาต ซึ่งเป็นบริษัทแม่ โดยถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 50.96 และ Scotia Netherlands Holdings B.V. ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 39.00 อย่างไรก็ตาม ในการดำเนินการและการบริหารงาน คณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารระดับสูงของบริษัทได้ยึดหลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัด เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการบริหารงาน ทั้งนี้ บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 7 ท่าน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการจากผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และกรรมการอิสระ โดยกรรมการอิสระมาจากบุคคลภายนอกและเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถในการแวดวงด้านธุรกิจหลักทรัพย์มาเป็นเวลานาน 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) เพิ่มขึ้น
 - (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 นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จาก

แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 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)	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน

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

ทั้งนี้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทราบตามระเบียบและวิธีการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง

2.2.3 ความเสี่ยงที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ

- 1) ความเสี่ยงด้านความแตกต่างของเวลาทำการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์
เวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความแตกต่างจากเวลาทำการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงหลักทรัพย์อ้างอิง หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อาจมีช่วงเวลาทำการซื้อขายในระหว่างที่ตลาดหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศปิดทำการ หรืออาจซื้อขายในวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นๆ มีผลทำให้ผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถทำหน้าที่ได้ และส่งผลให้สภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ลดลง นอกจากนี้ หลักทรัพย์อ้างอิงบางหลักทรัพย์อาจมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหลายตลาด และอาจทำให้นักลงทุนเกิดความสับสนในการลงทุน
- 2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการอ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ
กรณีที่ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ หากผู้คำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงมีการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ หรือสัดส่วนของหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี หรือยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์นั้นๆ อาจส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เกี่ยวข้อง และอาจส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสขาดทุนจากการซื้อขายหรือการคำนวณเงินสัดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ จากเหตุการณ์ดังกล่าว
- 3) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
การคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ มีปัจจัยทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเข้ามาเกี่ยวข้อง ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรวมถึงการคำนวณเงินสัดส่วนต่างที่นักลงทุนจะได้รับเมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ครบกำหนดอายุ
- 4) ความเสี่ยงด้านการเข้าถึงข้อมูลที่ล่าช้า
การเข้าถึงข้อมูลหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงต่างประเทศ อาจเป็นข้อมูลที่ล่าช้า ทำให้กระทบการประกอบการตัดสินใจลงทุนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้

2.2.4 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

การเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า เช่น สภาวะทางการเงิน ภัยธรรมชาติ โรคระบาด ความขัดข้องของระบบการซื้อขายส่วนกลาง ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่ง หรือการชำระราคา หรือเหตุการณ์อื่นเป็นอันตรายต่อบริษัทที่ออกหลักทรัพย์อ้างอิง หรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ อาจทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิง หรือดัชนีที่ใช้ชำระราคา ในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนควรศึกษาข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งให้รวมถึงส่วนเพิ่มหรือส่วนแก้ไข อย่างถี่ถ้วน

2.2.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนวันครบกำหนดอายุ เนื่องจากการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง หรือการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ

กรณีที่มีการยกเลิกการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง โดยคำสั่งของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หรือผู้จัดทำดัชนี หรือมีการเปลี่ยนแปลงสูตรการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญซึ่งไม่เป็นไปตามเกณฑ์คำนวณ หรือการปรับฐานการคำนวณอย่างมีนัยสำคัญ หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ได้ประกาศไว้ก่อนที่ จะมีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้ จนส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ให้เลื่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นวันทำการตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งให้รวมถึงส่วนเพิ่มหรือส่วนแก้ไขด้วย

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ยังคงใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิและดำเนินการใดๆ เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.2.6 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา

เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และไม่ได้เกิดจากความผิดของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งทำให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- 1) เกิดสงครามหรือจลาจลในประเทศหรือต่างประเทศ หรือเหตุอื่นใดที่มีผลทำให้ไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือหลักทรัพย์อ้างอิง หรือหลักทรัพย์ซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ ตลาดหลักทรัพย์ของดัชนีที่ใช้ชำระราคา ได้อย่างมีนัยสำคัญ

- 2) ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือตลาดหลักทรัพย์ของดัชนีที่ใช้ชำระราคา
สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง หรือไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ
- 3) มีข้อกำหนดตามกฎหมาย หรือคำสั่งของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายใบสำคัญ
แสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง และ/หรือที่มีผลกระทบต่อการ
ซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือที่มีผลต่อการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของดัชนีที่ใช้ชำระราคา
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

ทั้งนี้ ในปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 661.19 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น 0.22 บาท โดยมีสินทรัพย์รวม 8,678.63 ล้านบาทหนี้สินรวม 5,044.72 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 61.97 โดยสูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างเสริมคุณภาพของการให้บริการ ทั้งทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยมีเป้าหมายที่จะมีส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ ร้อยละ 2.06 ในปี 2565 โดยเน้นการให้บริการอย่างเป็นมืออาชีพและมีมาตรฐานสากล และเน้นขยายฐานลูกค้ากลุ่มสถาบันไทย ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ และสถาบันต่างประเทศ ทั้งนี้ นอกเหนือจากความร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด แห่งประเทศญี่ปุ่น ในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อร่วมมือกันด้านการเผยแพร่บทวิเคราะห์ (Co – Branded Research) และด้านการตลาด โดยบริษัทหลักทรัพย์ ไควกา กรุ๊ป จำกัด จะเป็นผู้เผยแพร่บทวิเคราะห์ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ เพื่อขยายฐานนักลงทุนต่างชาติในการลงทุนในประเทศไทย ร่วมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจของพันธมิตรในการต่อยอดเครือข่ายของการให้บริการไปยังฐานลูกค้าใหม่ๆ ในต่างประเทศ และรองรับความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น รวมทั้งการรายงานข้อมูลสำคัญเพื่อการตัดสินใจลงทุน การประชาสัมพันธ์บริการและจัดกิจกรรมสัมมนา และเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนในการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เช่น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant: DW) เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้เพิ่มขึ้น และการพัฒนาแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือ ZEAL ซึ่งมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีขึ้นตลอดปี 2564 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นปีที่สองที่ทางบริษัท ได้ให้บริการ ZEAL ให้กับนักลงทุน

สำหรับธุรกิจวาณิชธนกิจนั้น นอกเหนือจากการขยายฐานลูกค้าผ่านทางกลุ่มธนาคารและฐานลูกค้าของบริษัทแล้ว บริษัทจะเพิ่มช่องทางของธุรกิจทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น 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 เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจในการลงทุนลูกค้าของบริษัทที่มีทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ในปี 2564 และ ปี 2563 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ 845,286 ล้านบาท และ 866,725 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดในอัตราร้อยละ 2.06 และ 2.91 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทอยู่ในอันดับที่ 18 จาก 38 โบรกเกอร์ โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาด MAI) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จาก 68,607 ล้านบาท เป็น 93,846 ล้านบาท

ส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2562
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (ล้านบาท)			
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	40,997,605	29,828,660	22,441,651
บริษัท	845,286	866,725	650,075
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	2.06	2.91	2.90

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2564 บริษัทมีเป้าหมายในการให้บริการนักลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ดียิ่งขึ้น และครอบคลุม การลงทุนที่หลากหลายไม่ว่าจะเป็นการลงทุนหุ้นสามัญ การลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน และตราสารหนี้ การลงทุน ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการจัดสรรเงินทุนผ่านสินทรัพย์ที่หลากหลาย (Asset Allocation) นอกจากนี้ บริษัทยังเน้นการให้บริการการลงทุนผ่านแผนจัดสรรการลงทุน หรือ ZEAL ที่มีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากกลุ่มนักลงทุนเดิมที่เป็นลูกค้าของบริษัทอยู่แล้ว และกลุ่มนักลงทุนใหม่ด้วยเช่นกัน

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาวะอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ปี 2564 มีมูลค่าการซื้อขาย (รวม MAI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากปี 2563 หรือมีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 41 ล้านล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงสถานการณ์การควบคุม การระบาดของโคโรนาไวรัส และการเร่งฉีดวัคซีนในประเทศไทยที่ดีขึ้นมากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 นอกจากนี้รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะขึ้นเป็น ร้อยละ 70 ของ GDP จากเดิม ร้อยละ 60 ของ GDP ทำให้มีความสามารถในการกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากขึ้นในระยะถัดไป หากพิจารณามูลค่าการซื้อขายแยกตามกลุ่มนักลงทุนจะพบว่ากลุ่มนักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors) มีมูลค่าการซื้อขายลดลง ร้อยละ 8.80 สำหรับมูลค่าการซื้อขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors) เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.50 กลุ่มนักลงทุนรายบุคคล (Local/Retail Investors) เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.50 และกลุ่มพอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading) เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 จากปี 2563

ปริมาณการซื้อขายแบ่งตามกลุ่มนักลงทุน

กลุ่มนักลงทุน	ปี 2564		ปี 2563		ปี 2562	
	ปริมาณการ ซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการ ซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)	ปริมาณการ ซื้อขาย (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ร้อยละ)
นักลงทุนต่างชาติ (Foreign Investors)	16,954,111	41.50	11,982,631	11.60	10,741,390	4.40
นักลงทุนสถาบัน (Institutional Investors)	2,999,095	(8.80)	3,287,364	11.50	2,947,208	(0.80)
นักลงทุนรายบุคคล (Local/Retail Investors)	21,044,400	44.50	14,558,665	66.30	8,753,053	(24.10)
พอร์ตลงทุนบริษัท (Proprietary Trading)	4,235,994	20.50	3,514,298	(0.10)	3,516,056	1.30

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มเป้าหมาย

กลุ่มลูกค้าของบริษัทประกอบด้วย ลูกค้าบุคคลธรรมดา ลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยปี 2564 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แบ่งตามประเภทลูกค้า คือ สถาบันในประเทศ สถาบันต่างประเทศ และบุคคลธรรมดา (รายย่อย) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20, 1 และ 79 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปี 2565 บริษัทเน้นการเติบโตในกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มสัดส่วนกลุ่มนักลงทุนระยะยาว ที่ต้องการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return ผ่านแผนจัดสรรการลงทุน (ZEAL) ที่มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return มากขึ้น และนักลงทุนระยะสั้นผ่านการใช้ Application THINK+ ที่มุ่งเน้นการให้ข้อมูลการลงทุนที่จับใจ รวมถึงการลงทุนผ่าน Derivative Warrant ที่เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ชอบการเก็งกำไรระยะสั้นเป็นหลักด้วยเช่นเดียวกัน

1.2 ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทมีการพัฒนาบทวิเคราะห์การลงทุนให้มีคุณภาพ และทันต่อสถานการณ์ เพื่อสร้างโอกาสในการลงทุนให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จัดทำบทวิเคราะห์ที่ครบวงจร ไม่ว่าจะเป็นบทวิเคราะห์การลงทุนพื้นฐาน บทวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ บทวิเคราะห์การลงทุนทางกลยุทธ์ ระยะสั้น-ระยะยาว บทวิเคราะห์การลงทุนทางเทคนิค ด้วยนักวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ มีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์สูง ครอบคลุมกับการลงทุนในทุกๆ สถานการณ์ และตอบเจตน์นักลงทุนทุกประเภท ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนสถาบัน นักลงทุนทั่วไป นักลงทุนระยะสั้น หรือนักลงทุนระยะยาว โดยบทวิเคราะห์ของบริษัทมีทั้งในรูปแบบภาษาไทย และภาษาอังกฤษ ซึ่งสามารถแบ่งออกได้ดังนี้

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) ซึ่งได้เปิดให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านผู้แนะนำการลงทุน และผ่านระบบอินเตอร์เน็ต ตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยบริษัทได้พัฒนาการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างต่อเนื่อง 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 THBFI 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 ในปี 2561 เปิดให้บริการซื้อขาย Gold Online Futures ในปี 2563 เปิดให้บริการซื้อขาย Silver online Futures และ Japanese Rubber Futures ซึ่งการให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวข้างต้น ได้รับความสนใจจากลูกค้าและนักลงทุนรายใหม่ในการลงทุนซื้อขายผ่านบริษัท โดยในปัจจุบันลูกค้าที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ กลุ่มลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา และลูกค้าสถาบันในประเทศ ซึ่งบริษัทได้วางกลยุทธ์เพื่อขยายฐานลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อไป

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของธุรกิจการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าว่าเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่จะช่วยบริหารความเสี่ยง และจัดพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งบริษัทยังมุ่งส่งเสริมให้ความรู้แก่ผู้แนะนำการลงทุน โดยการจัดอบรมและพัฒนาสื่อการเรียนรู้ต่างๆ ให้ผู้แนะนำการลงทุนเพื่อส่งเสริมให้มีการพัฒนาทักษะและความรู้ที่จะสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือไปจากการพัฒนาการบริการและบุคลากรแล้ว บริษัทยังมุ่งเน้นให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ทั้งความรู้เบื้องต้น การแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ และเทคนิคการลงทุน โดยบริษัทได้จัดทำบทความและข่าวประชาสัมพันธ์ด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และทางจดหมายให้แก่ลูกค้า รวมทั้งจัดการอบรมและสัมมนาอย่างต่อเนื่อง และร่วมกิจกรรมออกบูธกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งกิจกรรมทางตลาดเหล่านี้ ถือได้ว่าเป็นช่องทางที่สำคัญในการขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทอีกด้วย

สำหรับในปี 2565 บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาความพร้อมทั้งทางด้านบุคลากรและระบบงาน เพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าและผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทมีการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบ

3. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)

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

ในเดือนกันยายน 2554 บริษัทได้พัฒนาบริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้มีความสะดวก และรวดเร็ว ให้แก่ลูกค้ามากยิ่งขึ้น ด้วยระบบ SBL Real Time ที่ลูกค้าผู้ยืมสามารถขายชอร์ตได้ทันทีเมื่อมีการยืมหลักทรัพย์ และลูกค้าผู้ให้ยืมสามารถขายหลักทรัพย์ที่ให้ยืมได้ทันทีเมื่อต้องการ

อนึ่ง นับตั้งแต่บริษัทได้เปิดให้บริการ SBL ด้วยระบบ Real Time SBL นับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2554 บริษัทได้เปิดให้บริการแก่ลูกค้าทั้งลูกค้าสถาบันและลูกค้ารายย่อย โดยลูกค้าผู้ให้ยืมได้แก่ ลูกค้าสถาบัน และรายย่อย ส่วนลูกค้าผู้ยืมคือ ลูกค้ารายย่อย มูลค่าการยืมหลักทรัพย์ ในปี 2564 มีมูลค่า 3,497.50 ล้านบาท

ในปี 2565 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 การเปลี่ยนแปลงข้อมูล ผู้ถือหลักทรัพย์ การโอนหลักทรัพย์ การออกใบหลักทรัพย์ใหม่ การจัดพิมพ์และส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์ เป็นต้น
3. การให้บริการในการใช้สิทธิของหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (RO) และการให้บริการในการใช้สิทธิแปลงสภาพแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยงานด้านข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ งานด้านทะเบียนคุณรายละเอียดผู้ถือหลักทรัพย์ การจัดทำรายงานส่งให้กับบริษัทผู้ถือหลักทรัพย์ การจัดทำข้อมูลเพื่อให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ยื่นจดทะเบียน เป็นต้น

5. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน

บริษัทเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนแบบเปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Selling Agent) และแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Omnibus account) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนทั้งหมด 18 แห่ง เพื่อจัดจำหน่ายกองทุนให้แก่ลูกค้าทั่วไป สามารถเลือกกองทุนที่เหมาะสมและมีผู้แนะนำการลงทุนให้คำแนะนำการลงทุนได้ทุกรูปแบบ บริษัทได้เข้าร่วมโครงการ Fund Service Platform ภายใต้ชื่อบริการ Fund Connex ที่พัฒนาโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์อื่นที่เข้าร่วมโครงการ เพื่อให้เกิด Platform ระบบงานกลางในการรับ-ส่งข้อมูลการซื้อขายและการชำระราคาระหว่างบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุนในการทำธุรกรรมซื้อขายหน่วยลงทุนบนระบบเดียว ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการลงทุน ลูกค้าสามารถเข้าถึงระบบบริการซื้อขายหน่วยลงทุนหรือลงทุนในกองทุนสม่ำเสมอ (DCA) ผ่านระบบ Streaming for Fund บนโทรศัพท์มือถือได้เอง และสามารถสอบถามพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวม ในทีเดียว (Consolidated Portfolio) โดยทีมพัฒนาผลิตภัณฑ์มีการจัดทำบทวิเคราะห์และแนะนำกองทุนเด่นในแต่ละประเภทของกองทุนจากแหล่งข้อมูล Morningstar เพื่อใช้เป็นแนวทางและเครื่องมือในการแนะนำผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ขายและผู้ลงทุนให้เห็นภาพการลงทุนที่ชัดเจนยิ่งขึ้น

6. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ตั้งแต่เป็นบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทมีการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ แก่บริษัทชั้นนำมากมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีทีมงานฝ่ายวาณิชธนกิจ จำนวน 8 คน โดยเป็นผู้ที่มีใบอนุญาตสำหรับเป็นผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน 3 คน และเป็นผู้ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน จำนวน 3 คน

ในการดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทมุ่งเน้นการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทมหาชนที่ต้องการระดมทุนด้วยตราสารทุนและตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังให้ความสำคัญกับการให้บริการแก่ลูกค้าในด้านอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในส่วนของคุณค่าธรรมเนียม ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่บริษัทต่างๆ ในการการควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างกิจการ โครงสร้างทางการเงิน การประเมินมูลค่ากิจการ การประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อรายการต่างๆ เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของบริษัท ที คิว อาร์ จำกัด (มหาชน) ตลอดจนได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัท สหกลีดิวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาความเป็นไปได้ของการลงทุนและประเมินมูลค่ากิจการของบริษัท เป้าหมายของบริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และเป็นผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ (Tender Offer Preparer) และตัวแทนในการรับซื้อ (Tender Offer Agent) หลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ที เอ็นจีเนียร์ริ่ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท ศักดิ์สยามลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) ในการประเมินมูลค่าและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุน

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

ทั้งนี้ ในปี 2562 - 2564 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 ที คิว อาร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัท สหกลีโควิปเมนต์ 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 2564	ปี 2563	ปี 2562
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นงวด (จุด)	1,625.65	1,449.35	1,579.84
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ	11	14	13
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)*	72,105.26	132,264.62	85,857.43

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ณ สิ้นงวด (จุด)	554.20	336.29	309.64
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	11	12	17
มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	4,044.09	3,779.26	4,981.30

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

* มูลค่าระดมทุนที่รวมหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET ประเภทหุ้นทุน, IFF, PFund/REIT

จำนวนคู่แข่ง

ข้อมูลจากสำนักงาน ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงจำนวนบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นทั้งปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนดรวมทั้งสิ้น 72 บริษัท ซึ่งประกอบด้วยบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม คู่แข่งโดยตรงของบริษัทจะเป็นกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้โครงสร้างของธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการสนับสนุนทางด้านธุรกิจจากกลุ่มบริษัทในเครือธนาคารดังกล่าว

ขนาดของบริษัทเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก (full services) สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้สามารถให้บริการที่ครบวงจรแก่ลูกค้าได้ และมีศักยภาพในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายด้วยมีฐานทุนที่ดี อีกทั้งมีประวัติยาวนานและผลงานที่ผ่านมาเป็นสิ่งที่รับประกันความสามารถ

แนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน

สำหรับแนวโน้มธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในปี 2565 การระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ยังคงเป็นเป้าหมายของบริษัทต่างๆ เนื่องจากความต้องการทุนในการขยายธุรกิจยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตาม มูลค่าระดมทุนและจำนวนบริษัทที่จดทะเบียนใหม่ขึ้นอยู่กับสภาวะเศรษฐกิจและตลาดหุ้นของไทย ตลอดจนผลประกอบการของบริษัท เป็นสำคัญ นอกจากการให้บริการด้านการระดมทุนโดยการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว การควบรวมกิจการ (Merger and Acquisition: M&A) ตลอดจนการระดมทุนโดยวิธีอื่น ก็ยังคงมีความต้องการของผู้ซื้อและผู้ขายอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ช่วยในการขยายธุรกิจหรือเข้าสู่ตลาดใหม่ที่มีประสิทธิภาพเพื่อการเสริมสร้างธุรกิจให้แข็งแกร่งเพื่อรับมือกับการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นในแทบจะทุกประเภทธุรกิจ ตลอดจนประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) นอกจากนี้ การจัดตั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust: REIT) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ยังคงเป็นอีกทางเลือกของการระดมทุนเพื่อพัฒนาอสังหาริมทรัพย์นั้นก็ได้รับความสนใจจากผู้ประกอบธุรกิจเป็นอย่างดี

7. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ด้วยความมุ่งมั่นที่จะตอบสนองและรองรับความต้องการในการลงทุนของลูกค้า บริษัทจึงได้มีแผนงานในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ 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 2564 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 278 รุ่น สำหรับในปี 2565 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดอบรมสัมมนาและจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อ และเผยแพร่การบริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบอย่างต่อเนื่อง

8. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ด้วยความมุ่งมั่นที่จะตอบสนองทุกความต้องการการลงทุนของลูกค้า 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 2565 บริษัทมีแผนในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทมีแผนการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ผู้แนะนำการลงทุน เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง การให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้า โดยการจัดทำเอกสารข้อมูลเพื่อประชาสัมพันธ์เผยแพร่การให้บริการของบริษัทให้เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า และบุคคลทั่วไปได้รับทราบอย่างต่อเนื่อง

9. ธุรกิจการให้บริการออกแบบการลงทุน (Wealth Advice)

บริการออกแบบการลงทุนให้กับลูกค้าสามารถเข้าถึงบริการทางการเงินและตลาดทุนได้ง่ายและหลากหลายยิ่งขึ้น โดยดูจากความต้องการและตัวตนของลูกค้าเป็นสำคัญ มีการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ การวิเคราะห์ และการตัดสินใจลงทุนที่คำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ ซึ่งการบริการลงทุนนี้จะช่วยกำหนดสัดส่วนเงินลงทุนที่ควรบวกรด้วยต้นทุนที่ไม่สูงจนเกินไป

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 2564 แผนจัดสรรการลงทุนทั้ง 4 แผน สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าเป้าหมาย Absolute Return มาก และแผนจัดสรรการลงทุน 3 แผน สร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าผลตอบแทนตลาดหุ้นไทยมาก

ส่วนที่ 1-4 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้ทำการวิเคราะห์และประเมินผลจากข้อมูลของบริษัท และได้กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2564 อยู่ในระดับ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิตที่ Stable

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

“แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตโดยจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

“Positive” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

“Stable” หมายถึงอันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

“Negative” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับลดลง

“Developing” หมายถึงอันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ส่วนที่ 1-5 การบริหารความเสี่ยง

5.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เพื่อตอบสนองและรองรับความต้องการของลูกค้าในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ กับทั้งยังเป็นการช่วยส่งเสริมธุรกรรมอื่นๆ และกระจายรายได้ใหม่ให้แก่บริษัทเพิ่มมากขึ้น

5.2 กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) และระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

5.2.1 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีการ จัดวางกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงด้านต่างๆ ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

1) การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง

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

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

2) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงที่อาจเพิ่มขึ้น โดยอาจทำธุรกรรมอนุพันธ์ที่อ้างอิงบนราคาหลักทรัพย์อ้างอิงตัวอื่น หรือ ดัชนีหลักทรัพย์ ที่มีความสัมพันธ์กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ทั้งในศูนย์และนอกศูนย์ซื้อขายอนุพันธ์ที่จัดตั้งอย่างเป็นทางการ

5.2.2 ระบบบริหารความเสี่ยงของบริษัท

ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงมีการจัดสรรระบบบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยมีการดำเนินงานร่วมกันของฝ่ายงานต่างๆ ได้แก่

ก) คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการพิจารณา อนุมัติแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง และเพดานความเสี่ยงที่กำหนด

รวมทั้งดูแลและติดตามการบริหารความเสี่ยงให้เป็นไปตามที่กำหนด และมีความเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท

ข) คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง

1. คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาเห็นชอบในนโยบายและอนุมัติแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด และเพดานความเสี่ยงที่กำหนดก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ รวมทั้งรายงานต่อคณะกรรมการถึงฐานะความเสี่ยง ประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง และสถานะการปฏิบัติตามวัฒนธรรมองค์กรที่คำนึงถึงความเสี่ยง
2. ติดตามการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่อง
3. รับรายงานและให้ข้อเสนอแนะในการบริหารความเสี่ยงของบริษัทให้เป็นไปตามกรอบการบริหารความเสี่ยงที่ดีขององค์กร (Risk Governance framework) ตลอดจนปัจจัยและปัญหาที่มีนัยสำคัญ และสิ่งที่ต้องปรับปรุงแก้ไข

ค) คณะกรรมการบริหาร มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้

1. ดูแลและติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่อง
2. ดูแลการบริหารความเสี่ยงด้านตลาดให้เป็นไปตามนโยบาย และ แนวทางการบริหารที่บริษัท กำหนดไว้
3. พิจารณาอนุมัติการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนในและนอกตลาด หน่วยลงทุน และตราสารอนุพันธ์ให้สอดคล้องกับ Risk Limit ที่บริษัทได้กำหนดไว้
4. กำหนด และทบทวนอัตราส่วนในการตั้งสำรองหรือกำหนดค่าเผื่อการด้อยค่าของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ง) คณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง

1. พิจารณาก่อนการลงนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด และ Risk Limit ก่อนเสนอต่อคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงเพื่ออนุมัติ
2. ประเมินว่าการประกอบธุรกิจของบริษัทมีปัจจัยใดบ้างที่เป็นปัจจัยเสี่ยงทั้งที่มาจากภายนอกและภายในซึ่งอาจมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท
3. กำหนดมาตรการต่าง ๆ ในอันที่จะจัดการความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสถานการณ์ทั้งภายในและภายนอก
4. พิจารณาความเสี่ยงโดยรวมเพื่อประเมินว่ามาตรการต่าง ๆ ที่ใช้ในการบริหารความเสี่ยงมีความเหมาะสมและสามารถนำไปปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและพิจารณาอนุมัติแบบจำลอง (model) ให้มีความเหมาะสมและเชื่อถือได้

- จ) หน่วยงานนโยบายและควบคุมความเสี่ยง
ทำหน้าที่ในการวัด ติดตาม ประเมิน วิเคราะห์และพัฒนาเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยง จัดทำนโยบาย และแนวทางการบริหารความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง จัดทำรายงานความเสี่ยง ควบคุมและติดตามความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมทั้งความเพียงพอของเงินกองทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยงและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท
- ข) ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing
ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์ และฝ่าย Derivatives and Financial Product Dealing ทำหน้าที่ในการพิจารณาแนวทางและขอบเขตในการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง คณะกรรมการกำกับความเสี่ยงและคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติแนวทางในการดำเนินงาน รวมทั้งขนาดการทุน (Risk Exposure) ในการลงทุนแต่ละครั้ง ทั้งนี้ขนาดการลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบวงเงิน กรอบความเสี่ยงและมูลค่าความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
- 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 หน่วยงาน นโยบายและควบคุมความเสี่ยง มีบทบาทและหน้าที่ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2.2

5.2.4 การควบคุมดูแลเพื่อไม่ให้เกิดการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลในการดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)

บริษัทใช้หลักการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามแบบที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการทำธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ โดยทางบริษัทกำหนดเพิ่มเติมให้กลุ่มบัญชีและงบประมาณซึ่งเป็นผู้จัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่อง โดยเทียบกับอัตราส่วนตามที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และบริษัทกำหนดให้กลุ่มควบคุมความเสี่ยงรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องต่อคณะกรรมการพิจารณาความเสี่ยง คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัทหากอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ต่ำกว่าร้อยละ 25

ส่วนที่ 1-6 ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 และได้ทำการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 เป็นต้นมา โดยตั้งแต่ปี 2562 - 2564 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 489 รุ่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังมีอยู่ จำนวน 112 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	BGRI16C2205A	BGRIM	27 ธ.ค. 64	31 พ.ค. 65	6 มิ.ย. 65
2	JMT16C2205A	JMT	27 ธ.ค. 64	31 พ.ค. 65	6 มิ.ย. 65
3	BANP16C2204A	BANPU	27 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
4	HANA16C2204A	HANA	27 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
5	STEC16C2204A	STEC	27 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
6	BEC16C2204A	BEC	20 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
7	KBAN16C2204A	KBANK	20 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
8	KCE16C2204A	KCE	20 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
9	WHA16C2204A	WHA	20 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
10	BAM16C2204A	BAM	15 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
11	CPAL16C2204A	CPALL	15 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
12	MINT16C2204A	MINT	15 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
13	SCC16C2204A	SCC	15 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
14	AOT16C2204A	AOT	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
15	BBL16C2204A	BBL	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
16	CBG16C2204A	CBG	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
17	CRC16C2204A	CRC	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
18	MTC16C2204A	MTC	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
19	SAWA16C2204A	SAWAD	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65
20	STA16C2203A	STA	7 ธ.ค. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
21	TU16C2204A	TU	7 ธ.ค. 64	29 เม.ย. 65	6 พ.ค. 65

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
22	S5016C2203B	SET50	1 ธ.ค. 64	30 มี.ค. 65	4 เม.ย. 65
23	ADVA16C2203A	ADVANC	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
24	BGRI16C2203A	BGRIM	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
25	DTAC16C2203A	DTAC	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
26	EA16C2203A	EA	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
27	GULF16C2203A	GULF	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
28	IVL16C2203A	IVL	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
29	TRUE16C2203B	TRUE	29 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
30	BBL16C2203A	BBL	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
31	COM716C2203A	COM7	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
32	CPAL16C2203A	CPALL	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
33	MINT16C2203A	MINT	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
34	PTT16C2203A	PTT	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
35	PTTE16C2203A	PTTEP	22 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
36	DELT16C2203A	DELTA	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
37	GPSC16C2203A	GPSC	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
38	GUNK16C2203A	GUNKUL	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
39	JMT16C2203A	JMT	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
40	OR16C2203A	OR	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
41	TRUE16C2203A	TRUE	15 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
42	BCH16C2203A	BCH	8 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
43	GLOB16C2203A	GLOBAL	8 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
44	PTG16C2203A	PTG	8 พ.ย. 64	31 มี.ค. 65	5 เม.ย. 65
45	BANP16C2202A	BANPU	8 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
46	JMAR16C2202A	JMART	8 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
47	CHG16C2202A	CHG	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
48	IVL16C2202A	IVL	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
49	LH16C2202A	LH	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
50	MTC16C2202A	MTC	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
51	PTL16C2202B	PTL	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
52	SPAL16C2202A	SPALI	1 พ.ย. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
53	ADVA16C2202A	ADVANC	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
54	AOT16C2202A	AOT	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
55	DOHO16C2202A	DOHOME	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
56	KBAN16C2202A	KBANK	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
57	PTL16C2202A	PTL	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
58	SCB16C2202A	SCB	26 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
59	ESSO16C2202A	ESSO	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
60	HANA16C2202A	HANA	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
61	HMPR16C2202A	HMPRO	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
62	INTU16C2202A	INTUCH	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
63	JAS16C2202A	JAS	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
64	OR16C2202A	OR	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
65	RBF16C2202A	RBF	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
66	SCGP16C2202A	SCGP	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
67	TU16C2202A	TU	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
68	WHA16C2202A	WHA	19 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
69	S5016C2203A	SET50	15 ต.ค. 64	30 มี.ค. 65	4 เม.ย. 65
70	S5016P2203A	SET50	15 ต.ค. 64	30 มี.ค. 65	4 เม.ย. 65
71	ACE16C2202A	ACE	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
72	BEC16C2202A	BEC	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
73	CBG16C2202A	CBG	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
74	CPN16C2202A	CPN	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
75	GULF16C2202A	GULF	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
76	PTG16C2202A	PTG	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
77	STGT16C2202A	STGT	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
78	SYNE16C2202A	SYNEX	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
79	TOP16C2202A	TOP	11 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
80	DELT16C2202A	DELTA	4 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
81	KTC16C2202A	KTC	4 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
82	SAWA16C2202A	SAWAD	4 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65
83	TRUE16C2202A	TRUE	4 ต.ค. 64	28 ก.พ. 65	3 มี.ค. 65

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
84	GPSC16C2201B	GPSC	4 ต.ค. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
85	JMT16C2201A	JMT	4 ต.ค. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
86	PTT16C2201A	PTT	4 ต.ค. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
87	RS16C2201A	RS	4 ต.ค. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
88	TASC16C2201A	TASCO	29 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
89	BBL16C2201A	BBL	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
90	EA16C2201A	EA	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
91	MAJO16C2201A	MAJOR	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
92	PTL16C2201A	PTL	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
93	SCB16C2201A	SCB	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
94	STA16C2201A	STA	28 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
95	ACE16C2201A	ACE	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
96	ADVA16C2201A	ADVANC	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
97	AEON16C2201B	AEONTS	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
98	BANP16C2201A	BANPU	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
99	BCH16C2201A	BCH	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
100	GLOB16C2201A	GLOBAL	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
101	INTU16C2201A	INTUCH	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
102	JMAR16C2201A	JMART	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
103	STEC16C2201A	STEC	20 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
104	AEON16C2201A	AEONTS	13 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
105	KBAN16C2201A	KBANK	13 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
106	PTG16C2201A	PTG	13 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
107	SCGP16C2201A	SCGP	13 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
108	SPRC16C2201A	SPRC	13 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
109	CBG16C2201A	CBG	6 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
110	GPSC16C2201A	GPSC	6 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
111	GUNK16C2201A	GUNKUL	6 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65
112	KCE16C2201A	KCE	6 ก.ย. 64	31 ม.ค. 65	3 ก.พ. 65

- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่สิ้นสุดอายุลงแล้ว จำนวน 377 รุ่น

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
1	S5016C2112D	SET50	2 พ.ย. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
2	S5016P2112D	SET50	2 พ.ย. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
3	S5016C2112C	SET50	28 ก.ย. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
4	S5016C2112B	SET50	8 ก.ย. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
5	S5016P2112C	SET50	8 ก.ย. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
6	BAM16C2112A	BAM	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
7	CHG16C2112A	CHG	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
8	DELT16C2112A	DELTA	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
9	DOHO16C2112A	DOHOME	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
10	GUNK16C2112A	GUNKUL	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
11	KTC16C2112A	KTC	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
12	RBF16C2112A	RBF	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
13	RS16C2112A	RS	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
14	SCB16C2112A	SCB	30 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
15	S5016P2112B	SET50	30 ส.ค. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
16	AMAT16C2112A	AMATA	20 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
17	BANP16C2112A	BANPU	20 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
18	MEGA16C2112A	MEGA	20 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
19	MTC16C2112A	MTC	20 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
20	PTTE16C2112A	PTTEP	20 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
21	BGRI16C2112A	BGRIM	18 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
22	CPF16C2112A	CPF	18 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
23	IRPC16C2112A	IRPC	18 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
24	OR16C2112A	OR	18 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
25	AOT16C2112A	AOT	13 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
26	CPAL16C2112A	CPALL	13 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
27	MINT16C2112A	MINT	13 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
28	GULF16C2112A	GULF	10 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
29	COM716C2112A	COM7	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
30	HANA16C2112A	HANA	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
31	PTT16C2112A	PTT	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
32	SCC16C2112A	SCC	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
33	STA16C2112A	STA	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
34	TOP16C2112A	TOP	9 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
35	DTAC16C2112A	DTAC	4 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
36	SAWA16C2112A	SAWAD	4 ส.ค. 64	30 ธ.ค. 64	6 ม.ค. 65
37	SCB16C2111A	SCB	4 ส.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
38	DOHO16C2111A	DOHOME	27 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
39	IVL16C2111A	IVL	27 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
40	JMAR16C2111A	JMART	27 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
41	KBAN16C2111B	KBANK	27 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
42	STGT16C2111A	STGT	27 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
43	BCH16C2111B	BCH	21 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
44	S5016C2112A	SET50	21 ก.ค. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
45	S5016P2112A	SET50	21 ก.ค. 64	29 ธ.ค. 64	5 ม.ค. 65
46	S5016C2109D	SET50	21 ก.ค. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
47	ACE16C2111A	ACE	19 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
48	BCPG16C2111A	BCPG	19 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
49	CPAL16C2111A	CPALL	19 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
50	PTTG16C2111A	PTTGC	19 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
51	TU16C2111A	TU	19 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
52	BCH16C2111A	BCH	12 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
53	CHG16C2111A	CHG	12 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
54	KBAN16C2111A	KBANK	12 ก.ค. 64	30 พ.ย. 64	3 ธ.ค. 64
55	S5016C2109C	SET50	12 ก.ค. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
56	COM716C2110A	COM7	5 ก.ค. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
57	KCE16C2110A	KCE	5 ก.ค. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
58	GPSC16C2110A	GPSC	29 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
59	GUNK16C2110A	GUNKUL	29 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
60	IVL16C2110A	IVL	29 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
61	RBF16C2110A	RBF	29 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
62	S5016C2109B	SET50	29 มิ.ย. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
63	S5016P2109B	SET50	29 มิ.ย. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
64	BANP16C2110A	BANPU	23 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
65	EA16C2110A	EA	23 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
66	IRPC16C2110A	IRPC	23 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
67	KTC16C2110B	KTC	23 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
68	TU16C2110A	TU	23 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
69	ADVA16C2110A	ADVANC	15 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
70	EGCO16C2110A	EGCO	15 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
71	JMT16C2110A	JMT	15 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
72	PTTG16C2110A	PTTGC	15 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
73	STEC16C2110A	STEC	15 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
74	BAM16C2110A	BAM	8 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
75	BGRI16C2110A	BGRIM	8 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
76	KTC16C2110A	KTC	8 มิ.ย. 64	29 ต.ค. 64	3 พ.ย. 64
77	PTG16C2109A	PTG	2 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
78	CBG16C2109B	CBG	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
79	CPAL16C2109A	CPALL	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
80	CPN16C2109A	CPN	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
81	EPG16C2109A	EPG	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
82	IVL16C2109A	IVL	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
83	OR16C2109A	OR	1 มิ.ย. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
84	BANP16C2109A	BANPU	25 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
85	SCGP16C2109A	SCGP	25 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
86	AOT16C2109A	AOT	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
87	BDMS16C2109A	BDMS	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
88	BH16C2109A	BH	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
89	MINT16C2109A	MINT	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
90	RS16C2109A	RS	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
91	TASC16C2109A	TASCO	24 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
92	BCH16C2109A	BCH	17 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
93	DELT16C2109A	DELTA	17 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
94	KBAN16C2109A	KBANK	17 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
95	MTC16C2109A	MTC	17 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
96	PRM16C2109A	PRM	17 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
97	CBG16C2109A	CBG	12 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
98	GPSC16C2109A	GPSC	12 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
99	PTT16C2109A	PTT	12 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
100	S5016C2109A	SET50	12 พ.ค. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
101	S5016P2109A	SET50	12 พ.ค. 64	29 ก.ย. 64	4 ต.ค. 64
102	KCE16C2109A	KCE	7 พ.ค. 64	30 ก.ย. 64	5 ต.ค. 64
103	AEON16C2108A	AEONTS	5 พ.ค. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
104	CPF16C2108A	CPF	5 พ.ค. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
105	GUNK16C2108A	GUNKUL	5 พ.ค. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
106	IRPC16C2108A	IRPC	5 พ.ค. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
107	TQM16C2108A	TQM	5 พ.ค. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
108	CBG16C2108A	CBG	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
109	EA16C2108A	EA	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
110	KBAN16C2108A	KBANK	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
111	MTC16C2108A	MTC	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
112	OR16C2108A	OR	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
113	PTTG16C2108A	PTTGC	22 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
114	S5016C2106B	SET50	22 เม.ย. 64	29 มิ.ย. 64	2 ก.ค. 64
115	S5016P2106C	SET50	22 เม.ย. 64	29 มิ.ย. 64	2 ก.ค. 64
116	RS16C2108A	RS	20 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
117	DELT16C2108A	DELTA	5 เม.ย. 64	31 ส.ค. 64	3 ก.ย. 64
118	ADVA16C2107A	ADVANC	30 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
119	PTG16C2107A	PTG	30 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
120	GULF16C2107A	GULF	22 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
121	KBAN16C2107A	KBANK	22 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
122	SCGP16C2107A	SCGP	22 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
123	BDMS16C2107A	BDMS	15 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
124	HANA16C2107A	HANA	15 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
125	IVL16C2107A	IVL	15 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
126	MINT16C2107A	MINT	15 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
127	S5016P2106B	SET50	15 มี.ค. 64	29 มิ.ย. 64	2 ก.ค. 64
128	BANP16C2107A	BANPU	5 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
129	COM716C2107A	COM7	5 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
130	EA16C2107A	EA	5 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
131	STA16C2107A	STA	5 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
132	TASC16C2107A	TASCO	5 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
133	BAM16C2107A	BAM	2 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
134	CPF16C2107A	CPF	2 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
135	SAWA16C2107A	SAWAD	2 มี.ค. 64	30 ก.ค. 64	04 ส.ค. 64
136	OR16C2107A	OR	24 ก.พ. 64	30 ก.ค. 64	4 ส.ค. 64
137	OR16C2106A	OR	18 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
138	AOT16C2106A	AOT	16 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
139	BBL16C2106A	BBL	16 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
140	BPP16C2106A	BPP	16 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
141	KCE16C2106A	KCE	16 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
142	CPAL16C2106A	CPALL	8 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
143	GPSC16C2106A	GPSC	8 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
144	KTC16C2106A	KTC	8 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
145	SCB16C2106A	SCB	8 ก.พ. 64	30 มิ.ย. 64	5 ก.ค. 64
146	S5016C2106A	SET50	8 ก.พ. 64	29 มิ.ย. 64	2 ก.ค. 64
147	S5016P2106A	SET50	8 ก.พ. 64	29 มิ.ย. 64	2 ก.ค. 64
148	AEON16C2105A	AEONTS	1 ก.พ. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
149	BGRI16C2105A	BGRIM	1 ก.พ. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
150	PTT16C2105A	PTT	1 ก.พ. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
151	TISC16C2105A	TISCO	1 ก.พ. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
152	ADVA16C2105A	ADVANC	26 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
153	GLOB16C2105A	GLOBAL	26 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
154	KKP16C2105A	KKP	26 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
155	SAWA16C2105A	SAWAD	26 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
156	IRPC16C2105A	IRPC	20 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
157	PTTE16C2105A	PTTEP	20 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
158	S5016P2103C	SET50	20 ม.ค. 64	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
159	KTC16C2105A	KTC	15 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
160	PRM16C2105A	PRM	15 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
161	PTG16C2105A	PTG	15 ม.ค. 64	31 พ.ค. 64	4 มิ.ย. 64
162	EA16C2104A	EA	8 ม.ค. 64	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
163	GPSC16C2104A	GPSC	8 ม.ค. 64	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
164	GULF16C2104A	GULF	8 ม.ค. 64	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
165	MTC16C2104A	MTC	8 ม.ค. 64	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
166	PTTG16C2104A	PTTGC	8 ม.ค. 64	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
167	BANP16C2104A	BANPU	23 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
168	BDMS16C2104A	BDMS	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
169	CBG16C2104A	CBG	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
170	COM716C2104A	COM7	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
171	KCE16C2104A	KCE	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
172	WHA16C2104A	WHA	22 ธ.ค. 63	30 เม.ย. 64	7 พ.ค. 64
173	IVL16C2103A	IVL	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
174	TASC16C2103A	TASCO	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
175	VGI16C2103A	VGI	14 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
176	S5016P2103B	SET50	4 ธ.ค. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
177	ADVA16C2103A	ADVANC	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
178	EGCO16C2103A	EGCO	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
179	KBAN16C2103B	KBANK	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
180	MINT16C2103B	MINT	1 ธ.ค. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
181	AOT16C2103A	AOT	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
182	HANA16C2103A	HANA	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
183	KBAN16C2103A	KBANK	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
184	STA16C2103A	STA	24 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
185	S5016C2103A	SET50	18 พ.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
186	S5016P2103A	SET50	18 พ.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
187	CPAL16C2103A	CPALL	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
188	GPSC16C2103A	GPSC	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
189	MINT16C2103A	MINT	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
190	PTTG16C2103A	PTTGC	11 พ.ย. 63	31 มี.ค. 64	5 เม.ย. 64
191	CRC16C2102A	CRC	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
192	EA16C2102A	EA	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
193	IVL16C2102A	IVL	30 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
194	S5016C2012D	SET50	30 ต.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
195	JMT16C2102A	JMT	29 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
196	STA16C2102A	STA	29 ต.ค. 63	25 ก.พ. 64	3 มี.ค. 64
197	BANP16C2101A	BANPU	7 ต.ค. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
198	KBAN16C2101A	KBANK	7 ต.ค. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
199	S5016C2012C	SET50	7 ต.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
200	CBG16C2101A	CBG	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
201	COM716C2101A	COM7	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
202	HANA16C2101A	HANA	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
203	PTG16C2101A	PTG	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
204	SAWA16C2101A	SAWAD	28 ก.ย. 63	29 ม.ค. 64	3 ก.พ. 64
205	S5016C2012B	SET50	21 ก.ย. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
206	S5016P2012B	SET50	10 ก.ย. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
207	S5016C2012A	SET50	24 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
208	S5016P2012A	SET50	24 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
209	AOT16C2012A	AOT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
210	CKP16C2012A	CKP	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
211	CPF16C2012A	CPF	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
212	GULF16C2012A	GULF	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
213	KCE16C2012A	KCE	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
214	MINT16C2012A	MINT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
215	PRM16C2012A	PRM	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
216	PTT16C2012A	PTT	13 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
217	EA16C2012A	EA	10 ส.ค. 63	29 ธ.ค. 63	5 ม.ค. 64
218	S5016C2009B	SET50	31 ก.ค. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
219	S5016P2009B	SET50	31 ก.ค. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
220	S5016C2009A	SET50	12 มิ.ย. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
221	S5016P2009A	SET50	12 มิ.ย. 63	29 ก.ย. 63	2 ต.ค. 63
222	S5016P2103Z	SET50	22 เม.ย. 63	30 มี.ค. 64	2 เม.ย. 64
223	S5016C2006E	SET50	22 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
224	S5016P2006E	SET50	22 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
225	S5016C2006D	SET50	9 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
226	S5016P2006D	SET50	9 เม.ย. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
227	S5016C2006C	SET50	25 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
228	S5016P2006C	SET50	25 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
229	S5016C2006B	SET50	5 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
230	S5016P2006B	SET50	5 มี.ค. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
231	S5016C2006A	SET50	28 ก.พ. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
232	S5016P2006A	SET50	28 ก.พ. 63	29 มิ.ย. 63	2 ก.ค. 63
233	BCPG16C2009A	BCPG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
234	CHG16C2009A	CHG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
235	DTAC16C2009A	DTAC	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
236	INTU16C2009A	INTUCH	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
237	IVL16C2009A	IVL	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
238	MEGA16C2009A	MEGA	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
239	PTG16C2009A	PTG	27 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
240	ADVA16C2009A	ADVANC	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
241	AOT16C2009A	AOT	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
242	HANA16C2008A	HANA	14 ก.พ. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
243	IRPC16C2008A	IRPC	14 ก.พ. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
244	PTTE16C2009A	PTTEP	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63
245	STEC16C2009A	STEC	14 ก.พ. 63	30 ก.ย. 63	5 ต.ค. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
246	AMAT16C2008A	AMATA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
247	BTS16C2008A	BTS	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
248	CBG16C2008A	CBG	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
249	COM716C2008A	COM7	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
250	EA16C2008A	EA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
251	KBAN16C2008A	KBANK	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
252	OSP16C2008A	OSP	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
253	PTT16C2008A	PTT	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
254	RATC16C2008A	RATCH	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
255	SAWA16C2008A	SAWAD	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
256	SCB16C2008A	SCB	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
257	S5016C2003D	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
258	S5016P2003D	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
259	S5016C2003E	SET50	31 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
260	TASC16C2008A	TASCO	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
261	TKN16C2008A	TKN	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
262	TOP16C2008A	TOP	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
263	WHA16C2008A	WHA	31 ม.ค. 63	31 ส.ค. 63	3 ก.ย. 63
264	S5016C2003C	SET50	6 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
265	S5016P2003C	SET50	6 ม.ค. 63	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
266	ADVA16C2007A	ADVANC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
267	AOT16C2007A	AOT	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
268	AWC16C2007A	AWC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
269	CKP16C2007A	CKP	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
270	CPAL16C2007A	CPALL	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
271	CPF16C2007A	CPF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
272	GPSC16C2007A	GPSC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
273	GULF16C2007A	GULF	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
274	INTU16C2007A	INTUCH	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
275	KCE16C2007A	KCE	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63
276	MTC16C2007A	MTC	24 ธ.ค. 62	31 ก.ค. 63	5 ส.ค. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
277	S5016C2003B	SET50	13 ธ.ค. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
278	S5016C2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
279	S5016P2003A	SET50	29 พ.ย. 62	30 มี.ค. 63	2 เม.ย. 63
280	AMAT16C2006A	AMATA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
281	BBL16C2006A	BBL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
282	BCH16C2006A	BCH	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
283	BDMS16C2006A	BDMS	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
284	BEM16C2006A	BEM	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
285	BJC16C2006A	BJC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
286	CK16C2006A	CK	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
287	CPAL16C2006A	CPALL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
288	EA16C2006A	EA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
289	IVL16C2006A	IVL	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
290	PTTG16C2006A	PTTGC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
291	STEC16C2006A	STEC	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
292	WHA16C2006A	WHA	18 พ.ย. 62	30 มิ.ย. 63	3 ก.ค. 63
293	ADVA16C2005A	ADVANC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
294	AWC16C2005A	AWC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
295	BGRI16C2005A	BGRIM	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
296	CKP16C2005A	CKP	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
297	CPN16C2005A	CPN	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
298	INTU16C2005A	INTUCH	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
299	KBAN16C2005A	KBANK	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
300	RS16C2005A	RS	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
301	SCC16C2005A	SCC	24 ต.ค. 62	29 พ.ค. 63	4 มิ.ย. 63
302	S5016C1912C	SET50	15 ต.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
303	AMAT16C2003A	AMATA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
304	CK16C2003A	CK	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
305	EA16C2003A	EA	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
306	GPSC16C2003A	GPSC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
307	GULF16C2003A	GULF	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
308	PTTE16C2003A	PTTEP	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
309	SCB16C2003A	SCB	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
310	STEC16C2003A	STEC	26 ก.ย. 62	31 มี.ค. 63	3 เม.ย. 63
311	S5016C1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
312	S5016P1912B	SET50	16 ก.ย. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
313	S5016C1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
314	S5016P1912A	SET50	21 ส.ค. 62	27 ธ.ค. 62	3 ม.ค. 63
315	ADVA16C2002A	ADVANC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
316	AOT16C2002A	AOT	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
317	AP16C2002A	AP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
318	BEC16C2002A	BEC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
319	BEM16C1912A	BEM	17 ก.ค. 62	20 ธ.ค. 62	25 ธ.ค. 62
320	BJC16C2002A	BJC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
321	BTS16C2001B	BTS	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
322	CHG16C2002A	CHG	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
323	GUNK16C2002A	GUNKUL	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
324	JAS16C2002A	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
325	JAS16C2002B	JAS	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
326	KKP16C2002A	KKP	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
327	LH16C2002A	LH	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
328	MINT16C2001A	MINT	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
329	OSP16C2001A	OSP	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
330	PLAN16C2002A	PLANB	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
331	SCC16C2002A	SCC	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
332	SPAL16C2002A	SPALI	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
333	TOA16C2001A	TOA	17 ก.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
334	TRUE16C2002A	TRUE	17 ก.ค. 62	28 ก.พ. 63	4 มี.ค. 63
335	AOT16C2001A	AOT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
336	BEM16C2001A	BEM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
337	BGRI16C2001A	BGRIM	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
338	BPP16C2001A	BPP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
339	CENT16C2001A	CENTEL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
340	CKP16C2001A	CKP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
341	COM716C2001A	COM7	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
342	CPF16C2001A	CPF	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
343	CPN16C2001A	CPN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
344	DTAC16C2001A	DTAC	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
345	EGCO16C2001A	EGCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
346	GLOB16C2001A	GLOBAL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
347	INTU16C2001A	INTUCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
348	IVL16C2001A	IVL	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
349	KCE16C2001A	KCE	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
350	PTT16C2001A	PTT	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
351	RATC16C2001A	RATCH	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
352	TASC16C2001A	TASCO	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
353	TKN16C2001A	TKN	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
354	TOP16C2001A	TOP	20 มิ.ย. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
355	BCH16C2001A	BCH	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
356	BTS16C2001A	BTS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
357	CBG16C2001A	CBG	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
358	CPAL16C2001A	CPALL	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
359	GULF16C2001A	GULF	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
360	KBAN16C2001A	KBANK	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
361	RS16C2001A	RS	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
362	SAWA16C2001A	SAWAD	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
363	SCB16C2001A	SCB	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
364	TISC16C2001A	TISCO	23 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
365	MINT16C1911A	MINT	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
366	PTG16C1911A	PTG	23 พ.ค. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
367	PTTG16C2001A	PTTGC	7 พ.ค. 62	31 ม.ค. 63	5 ก.พ. 63
368	ADVA16C1911A	ADVANC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
369	AMAT16C1911A	AMATA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62

ลำดับ	ชื่อย่อ	หลักทรัพย์อ้างอิง/ ดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง	วันเริ่มซื้อขาย	วันซื้อขายสุดท้าย	วันครบกำหนดอายุ
370	EA16C1911A	EA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
371	KTC16C1911A	KTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
372	MTC16C1911A	MTC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
373	PTTE16C1911A	PTTEP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
374	STEC16C1911A	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
375	STEC16C1911B	STEC	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
376	TOP16C1911A	TOP	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62
377	WHA16C1911A	WHA	24 เม.ย. 62	29 พ.ย. 62	4 ธ.ค. 62

ทั้งนี้ตั้งแต่บริษัทเริ่มทำธุรกรรมจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 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. มีการเปิดเผยส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมของบริษัทในบทความหรืองานวิจัย (“disclaimer”) ในบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ (หลักทรัพย์อ้างอิง) ไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ว่า บริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และเป็นผู้ออกและเสนอขาย DW ในหลักทรัพย์ที่ออกบทวิเคราะห์
6. มีมาตรการการดำเนินการควบคุมภายในเพื่อใช้ตรวจสอบ และใช้เป็นเกณฑ์ป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์หรือก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่มีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน เป็นต้น (Watch List Retricted List) โดยแต่ละฝ่ายงานจะเก็บรักษาข้อมูลภายในของฝ่ายตนเองโดยที่ฝ่ายอื่น ที่ไม่เกี่ยวข้องจะไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลภายในดังกล่าวได้ (Chinese Wall)

ส่วนที่ 1-8 โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 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 39.00

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล บริษัทจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของนักลงทุน สภาพคล่อง แผนการขยายงาน และผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในระยะยาว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยที่คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้ว ให้รายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2564 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ในอัตราหุ้นละ 0.11 บาท คิดเป็นเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 330,000,000 บาท โดยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2564

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มธนชาต

