

### ส่วนที่ 1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ก่อนการเข้าซื้อกิจการในปี 2559 บริษัทได้ดำเนินธุรกิจโดยใช้กลยุทธ์ทางตลาดแบบเฉพาะเจาะจง (Niche Market Strategy) ซึ่งเน้นไปทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ (Brokerage Business) เป็นหลัก ต่อมาภายหลังการเข้าซื้อกิจการของ หยวนต้าซึ่งมีความพร้อมทั้งทางด้านเงินทุน ความรู้ความชำนาญ และทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ บริษัทจึงได้ขยายการให้บริการในธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจ Margin ธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจตราสารหนี้ และตัวแทน การซื้อขายกองทุน เพื่อให้บริษัทสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างหลากหลายและครบวงจรมากขึ้น

#### พัฒนาการที่สำคัญ

##### ปี 2562

- ♦ บริษัทฯ ได้เริ่มประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Debentures) โดยเสนอขายกับผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนสถาบัน
- ♦ บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับแผนจัดสรรการลงทุน (Portfolio Advisory) หรือกลยุทธ์การลงทุน (Program Trading)

##### ปี 2561

- พฤศจิกายน ♦ บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทหลักทรัพย์รับอนุญาต จากกระทรวงการคลัง โดยสามารถประกอบธุรกิจซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เฉพาะกับบุคคลที่จะซื้อหรือขายหรือแลกเปลี่ยนเป็นเงินตราต่างประเทศเพื่อการลงทุนในตราสารและอนุพันธ์ที่เจ้าพนักงานควบคุม การแลกเปลี่ยนเงินกำหนด (เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561)
- กันยายน ♦ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (FA) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561)
- ♦ บริษัทมีจำนวนสำนักงานสาขา 37 สาขา

##### ปี 2560

- สิงหาคม ♦ บริษัท หลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด เปิดตัวอย่างเป็นทางการ อาคารสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 14-16 และมีสำนักงานสาขาจำนวนทั้งสิ้น 34 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในส่วนกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 19 สาขา และตั้งอยู่ในส่วนภูมิภาค 15 สาขา ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ
- กรกฎาคม ♦ บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งหมด 4.5 พันล้านบาท ภายหลังจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ YSAF ในเดือนกรกฎาคม 2560 จำนวน 3 พันล้านบาท

- เมษายน ♦ บริษัท ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยผลของการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ อยู่ในระดับ AA (tha)

ปี 2559

- กรกฎาคม ♦ กลุ่มธุรกิจหยวนต้าได้กลับเข้ามาสู่ประเทศไทยอีกครั้งในฐานะ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) โดยการเข้าซื้อหุ้น บล. เคเคเทรด จากกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร 99.9%

ปี 2554

- ♦ บริษัท Maybank จากมาเลเซีย ได้มีการเข้าซื้อ Kimeng holdings จาก YSAF 44.6% ของหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้กลุ่มธุรกิจหยวนต้าถอนการลงทุนออกจากประเทศไทย

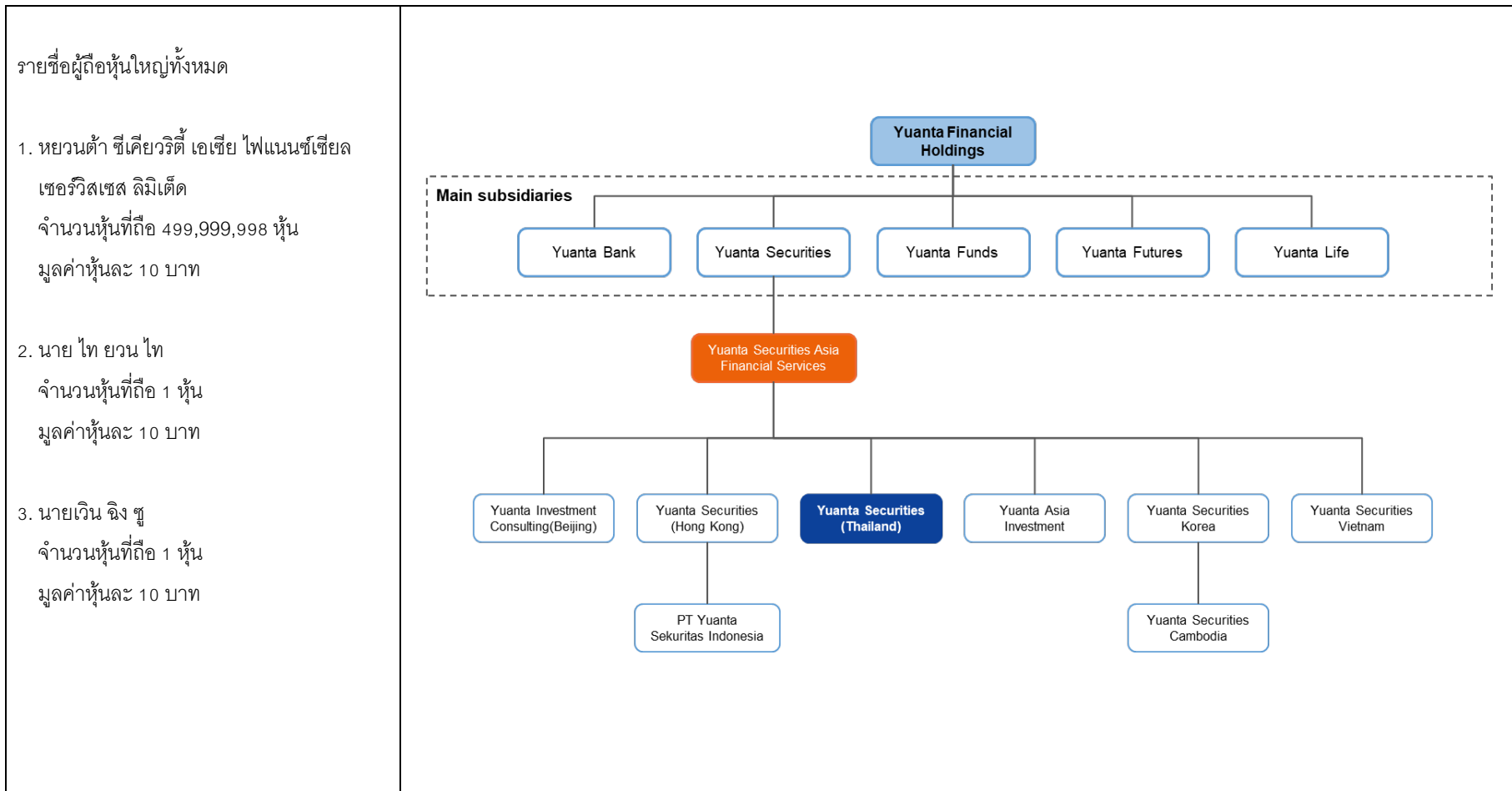
ปี 2543

- ♦ บริษัทที่มีการร่วมมือกับทางสิงคโปร์ระหว่างบริษัท Yuanta Securities Asia Financial Services (YSAF) และบริษัท Kimeng Holdings ทำให้บริษัทหลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) ได้ควบรวมกับ บริษัท หลักทรัพย์ กิมเอ็ง ซึ่งส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดขึ้นเป็นอันดับ 1 ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ปี 2541

- ♦ บริษัทเริ่มธุรกิจในประเทศไทยอย่างเป็นทางการในฐานะ “บริษัทหลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด” ภายหลังการเข้าซื้อหลักทรัพย์ช่วงหลังเกิดวิกฤติการเงิน ‘ต้มยำกุ้ง’

# โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



### ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทดำเนินธุรกิจหลักในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License) โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ดังนี้

- 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 1.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 1.3 การค้าหลักทรัพย์
- 1.4 การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้
- 1.5 การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- 1.6 กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Principal และ Agent)

2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 โดยประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- 2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### โครงสร้างรายได้

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้จากธุรกิจตราสารหนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น ซึ่งรายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้า

### เป้าหมายดำเนินธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด มีแนวคิดในการทำธุรกิจคือ "ลูกค้าสำคัญที่สุดเสมอ" โดยบริษัทฯ มีแผนการเพิ่มธุรกิจใหม่เพื่อรองรับเป้าหมายสูงสุดของการให้บริการด้านการลงทุนและสอดคล้องกับนโยบายส่งเสริมผู้ลงทุน ในการวางแผนการลงทุนร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งก็คือ บริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) เพื่อให้ลูกค้ามีสัดส่วนความมั่งคั่งหรือ Wealth Ratio ที่มีรายได้จากทรัพย์สินมากกว่ารายจ่าย เพื่อสร้างอิสรภาพทางการเงิน โดยมี 4 ขั้นตอน คือ

1. สร้างความมั่งคั่ง (Wealth Creation) จากการรู้จักออมเงินในสัดส่วนที่เหมาะสมอย่างสม่ำเสมอจนกลายเป็นนิสัย เพื่อนำไปขยายดอกผลในการลงทุนในอนาคต
2. ปกป้องความมั่งคั่ง (Wealth Protection) เพื่อเสริมสร้างความมั่งคั่งให้อยู่อย่างยั่งยืน โดยอาจเลือกวิธีการจัดการความเสี่ยงต่างๆ ด้วยการ "วางแผนประกัน" เพื่อเสริมสร้างความมั่นใจ และช่วยบรรเทาความสูญเสียทางการเงิน
3. วางแผนลงทุนเพื่อสะสมความมั่งคั่ง (Wealth Accumulation) รวมไปถึงวางแผนการเกษียณ ซึ่งการลงทุนนั้นเปรียบเสมือนทางด่วนสู่ความมั่งคั่ง ยิ่งเริ่มต้นได้เร็ว และเดินตามแผนที่วางไว้ จะยิ่งถึงเส้นชัยได้เร็วมากขึ้น

4. ส่งมอบความมั่งคั่ง (Wealth Distribution) หรือการวางแผนมรดก ซึ่งเป็นการส่งต่อสิ่งที่ได้สร้างสะสมรักษามาตลอดชีวิต มีการจัดสรรแบ่งปันให้ผู้อื่นตามที่ต้องการได้

ทั้งนี้ การบริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) จะเน้นการลงทุนในทุกผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ทั้งตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ อสังหาริมทรัพย์ Property Fund ตราสารหนี้ เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้ามีทางเลือกมากกว่าการที่จะลงทุนในหุ้นไทยอย่างเดียว

### การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

#### 1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บริษัทสมาชิก หมายเลข 19) ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และให้บริการทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและสถาบัน

ทั้งนี้ลูกค้าสามารถเลือกเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 3 ประเภท คือ บัญชีเงินสด (Cash Account) บัญชีแคชบาลานซ์ (Cash Balance account) และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance account) และสามารถเลือกช่องทางการซื้อขายได้ 2 ช่องทาง คือ การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) โดยค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจะต่ำกว่าค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน

#### 2. ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งในและนอกตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ("TFEX") ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

#### 3. ธุรกิจการให้บริการ Single Stock Futures Block Trade

บริษัทฯ ให้บริการเป็นผู้ให้บริการจับคู่ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับ Single Stock Futures แบบรายใหญ่ (Block Trade) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ("TFEX") ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้กับนักลงทุน

#### 4. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ เป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ภายใต้รหัส "19" ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครั้งแรกในเดือนมีนาคม 2561 โดยได้รับการสนับสนุนความรู้และเทคโนโลยีจากบริษัทแม่ที่เป็นผู้นำในธุรกิจนี้ในประเทศไทย บริษัทฯ จะออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการที่แตกต่างของนักลงทุน พร้อมระบบการทำราคาซื้อขายที่มีประสิทธิภาพ สร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนในการซื้อขาย

## 5. ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ

บริษัทฯ นำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงิน (Corporate Finance) และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) รวมทั้งบริการที่ปรึกษาการควบรวมกิจการและซื้อขายกิจการ (Merger & Acquisition) ที่ครอบคลุมบริการทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพและยึดหลักจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพอย่างเคร่งครัดและมีระบบและกระบวนการการควบคุมและกำกับดูแลการให้บริการตามหลักธรรมาภิบาลและกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการครอบคลุมทุกด้าน โดยบริษัทฯ มีฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเดิม นอกจากนี้บริษัทฯ มีการประสานงานกับหน่วยงานในกลุ่มของ Yuanta Financial Holding Group อย่างใกล้ชิดเพื่อความร่วมมือระหว่างกัน โดยบริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนและการประสานงานที่ดีของหน่วยงานภายในกลุ่ม ซึ่งมีการแนะนำลูกค้าที่มีความประสงค์จะระดมทุนในตลาดทุนหรือมีความต้องการใช้บริการเกี่ยวกับงานที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รวมทั้งการควบรวมกิจการและซื้อขายกิจการให้แก่บริษัทฯ

## 6. งานวิเคราะห์การลงทุน

งานวิเคราะห์ด้านการลงทุนของบริษัทฯ จัดทำขึ้นตามหลักวิชาชีพ ทั้งด้านปัจจัยพื้นฐาน และเครื่องมือทางเทคนิค โดยมุ่งเน้นถึงคุณภาพและทันต่อเหตุการณ์ในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้คำแนะนำการลงทุนนั้นสามารถตอบสนองวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าในแต่ละกลุ่ม ทั้งระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของลูกค้า นอกจากนี้บริษัทฯ มีนโยบายพัฒนาคุณภาพของผลงานวิเคราะห์การลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของทางการ และมาตรฐานสากล พร้อมส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพและความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคลากรของทีมงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีทักษะความรู้ที่ทันสมัยและสามารถนำมาปรับใช้กับผลงานการวิเคราะห์การลงทุนให้ทันต่อรูปแบบการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ

## 7. ธุรกิจการค้าตราสารหนี้

บริษัทฯ ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรองแก่ลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบันภายในประเทศ โดยมีหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินรวมในการลงทุนทุกประเภทแก่ลูกค้า และจัดสรรวงเงินสำหรับการลงทุนแต่ละประเภทตราสารตามความต้องการของนักลงทุน การชำระราคาและวันครบกำหนดชำระราคาจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละคราว

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจในการกำหนด ลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย รวมไปถึงมาตรการในการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง เพื่อบริหารความเสี่ยงในการจัดจำหน่าย ในตราสารหนี้ของบริษัทฯ

## 8. ธุรกิจการบริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ออกแบบและพัฒนาระบบเพื่อรองรับการทำธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยที่ได้นำเทคโนโลยีมาเพื่อสนับสนุนการทำธุรกรรมนี้ นอกจากนั้นยังเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและยังอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าให้ได้มากยิ่งขึ้น

#### 9. ธุรกิจบริการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ ครอบคลุมการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย จากกองทุนรวมมากกว่า 900 กองทุน ที่มีการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ช่วยให้ลูกค้าจัดพอร์ตการลงทุนได้อย่างสะดวกและเหมาะสม ตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน ผลตอบแทนที่คาดหวัง ข้อจำกัดการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ ด้วยคำแนะนำการลงทุนของผู้แนะนำการลงทุนมืออาชีพและมีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนในตลาดทุน ทั้งผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีความซับซ้อน และผลิตภัณฑ์ที่มีความซับซ้อนมากกว่าปกติ

#### 10. ธุรกิจการให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้ให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสในการลงทุนสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลเพื่อให้นักลงทุนมีทางเลือกที่หลากหลาย และสามารถกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปัจจุบันบริษัทฯ เน้นให้บริการการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสหรัฐอเมริกา ฮองกง และเวียดนาม ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่นักลงทุนไทยให้ความสนใจสูงสุด ซึ่งสำหรับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ สหรัฐอเมริกา และฮองกง นั้น บริษัทฯ มีระบบการลงทุนแบบ Online ซึ่งผสมผสานเครื่องมือช่วยในการลงทุนต่างๆ ที่ทันสมัย และมีประสิทธิภาพทั้งด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค รวมถึงระบบการส่งคำสั่งที่ใช้ Algorithm อย่างง่ายที่จะช่วยในการอำนวยความสะดวกให้นักลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ทีมงานผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศยังเป็นที่มาที่มีประสิทธิภาพ และผนวกความร่วมมือกับกลุ่มการเงินหยวนต้า ในต่างประเทศ จึงทำให้นักลงทุนที่ต้องการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศกับบริษัทฯ สามารถลงทุนได้ด้วยความมั่นใจสูงสุด

#### 11. บริการ Wealth advice

บริษัทฯ บริการแนะนำการลงทุนแบบองค์รวม (Holistic Investment Approach) ให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุน การยอมรับความเสี่ยง ผลตอบแทนที่คาดหวัง ตลอดจนระยะเวลาในการลงทุน ที่มีความแตกต่างกันเฉพาะบุคคล โดยการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนอย่างเป็นระบบด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Asset Allocation

#### 12. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทฯ เป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Debentures) โดยเสนอขายกับผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนสถาบัน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลักทรัพย์ที่มีส่วนประกอบเป็นหุ้นกู้ระยะสั้น (อายุไม่เกิน 270 วัน) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าชนิดออพชั่นที่อ้างอิงกับตราสารทุน โดยมีการจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบของดอกเบี้ยที่น่าสนใจหรือจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับตราสารทุน