

ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทตระหนักดีถึงความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงอันเนื่องมาจากสถานการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว และจะมีผลกระทบต่อบริษัทไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม จึงได้วางกระบวนการบริหารความเสี่ยงเป็นหนึ่งในกระบวนการหลักของบริษัท โดยได้จัดตั้ง คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ขึ้นเพื่อทำหน้าที่ควบคุมและติดตามความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัท และดูแลให้มีการบริหารจัดการด้วยวิธีการที่เหมาะสมสำหรับความเสี่ยงแต่ละประเภท ให้ความเสี่ยงที่มีอยู่นั้นลดน้อยลงจนอยู่ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยมีคณะกรรมการคณะต่าง ๆ ช่วยดูแลและพิจารณาการบริหารความเสี่ยงตามแต่ละกิจกรรมของบริษัท อีกทั้งยังมีฝ่ายกำกับและตรวจสอบที่เป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระ คอยติดตามและตรวจสอบในแต่ละกิจกรรมของบริษัทอย่างใกล้ชิด

ในปี 2556 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้อนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร (Enterprise Risk Management Policy) ซึ่งได้กำหนดว่า ความเสี่ยงสำคัญๆ อันอาจจะกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้น ประกอบด้วยความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านอื่นๆ

ทั้งนี้ บริษัทได้เล็งเห็นความเสี่ยงในแต่ละด้าน ดังนี้

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัทได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการที่ไม่สามารถดำเนินการตามแผนธุรกิจที่ได้วางไว้ หรือเกิดจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้

ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

การเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (Asian Economic Community : AEC) จะเกิดการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ซึ่งทำให้การลงทุนในต่างประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถกระทำได้ง่ายและสะดวกมากขึ้น โดยในช่วงแรกนั้น จะเริ่มมีการร่วมมือกันระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในสามประเทศก่อน อันได้แก่ สิงคโปร์ มาเลเซีย และไทย ซึ่งจะทำให้เกิดการไหลเวียนของเงินทุนเป็นปริมาณมาก ความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัท ได้แก่ เกิดการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์มากขึ้น ทั้งในเรื่องของความสามารถหลายประเภทของหลักทรัพย์ที่ให้บริการ และความต้องการส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากปริมาณการซื้อขายที่มากขึ้นทั้งจากนักลงทุนภายในประเทศ และภายนอกประเทศที่สนใจที่จะลงทุนในประเทศไทย บริษัทจึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือกับเหตุการณ์ที่อาจจะเกิด

ผลกระทบต่อบริษัทได้ ทั้งในเรื่องของจำนวนบุคลากรและการเพิ่มพูนความรู้ ความเชี่ยวชาญในด้านต่าง ๆ ให้แก่พนักงานของบริษัท

ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

บริษัทได้รับรายได้จากค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการ รวมจากทุก ๆ ธุรกิจประเภทต่าง ๆ ที่ลูกค้ารายใหญ่ 3 อันดับแรกของบริษัทใช้บริการ คิดเป็น ร้อยละ 4.74 ร้อยละ 5.21 และร้อยละ 9.94 ของรายได้รวมค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ ของบริษัท สำหรับปี 2556 ปี 2555 และปี 2554 ตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทสูญเสียลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่งในกลุ่มนี้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้า ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีต่อลูกค้ารายใหญ่อ้างว่าตลอดระยะเวลา 10 ปี รวมทั้งคุณภาพในการบริการที่ดีทำให้อัตราความเสี่ยงในการสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ลดลง นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายฐานลูกค้าใหม่ ทั้งประเภทสถาบันและรายย่อย เพื่อเป็นการลดภาระการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทลง โดยบริษัทได้มีการจัดทำแผนการตลาดต่างๆ จัดกิจกรรมประชาสัมพันธ์เพื่อส่งเสริมธุรกิจอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินในรูปแบบใหม่เพื่อให้เกิดทางเลือกที่มากขึ้นแก่นักลงทุน ซึ่งเป็นการเพิ่มฐานลูกค้ารายใหม่ และรักษาฐานลูกค้าเดิมของบริษัท



ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และจากเหตุการณ์ภายนอกซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้องค์กรสามารถทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่นและช่วยลดต้นทุนด้านการปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ ได้แก่

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัทอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากความเสียหายในทรัพย์สินของบริษัท หรือความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล หรือความเสียหายจากการร้องเรียนของลูกค้า ที่เรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับบริษัทได้มีการจัดทำ

ประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ บริษัทได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอและได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้นหากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้อำนาจดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติ ในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บริษัทกำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกิน ร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้บริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อบริษัทที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชี

มาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไป ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ ยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 2,207.53 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,911.92 ล้านบาท โดยในปี 2556 บริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 0.18 ล้านบาท และได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.06 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2555 จำนวน 35.62 ล้านบาท ทำให้ยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 35.74 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน สำหรับลูกหนี้ที่มีปัญหา

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกหนี้เมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด ก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัท

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อถึงราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัทลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็นราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยกำหนดให้มี คณะอนุกรรมการการลงทุน และ คณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนและฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้เหมาะสม และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ ให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้นและระยะยาว แยกตามหลายประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการต่ออายุของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

และ บริษัทได้จัดตั้ง สายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดขึ้น เพื่อเป็นหน่วยงาน ตรวจสอบ ควบคุม การมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาดของหน่วยธุรกิจต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะอนุกรรมการกำหนดไว้

ความเสี่ยงจากความผันผวนของหุ้นสามัญ

ในปี 2556 บริษัทมีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในและนอกประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 1,054.41 ล้านบาท แบ่งเป็นในประเทศ 747.38 ล้านบาท ในประเทศ 372.05 ล้านบาท และการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 16.35 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญตามภาวะตลาด บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทโดยกำหนดให้มี คณะอนุกรรมการการลงทุนขึ้นเพื่อดูแลนโยบายการลงทุนกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

และมีคณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้นเพื่อกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) และพอร์ตโฟลิโอตราสารอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives Warrants and Hedging Portfolio) ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งปัจจุบันยังมีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญเท่านั้น

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในปี 2556 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 260.67 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุน เช่นกัน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะพิจารณา การทำ/ไม่ทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทได้มีเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนสินค้าโภคภัณฑ์ มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ ที่บริษัทเข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ นั้น บริษัทมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้ประกันไว้ ทำให้บริษัทต้องรับหุ้นในส่วนดังกล่าวเอาไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ได้แก่ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร เพื่อพิจารณา ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่บริษัทสามารถทำธุรกรรมประกันการจำหน่ายได้ไว้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าวจะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการของบริษัทเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทสามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 3,360.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ ร้อยละ 112.97

ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎเกณฑ์ รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดฝ่าฝืน กฎเกณฑ์หรือประมวลระเบียบ อาจทำให้บริษัทถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่าง ๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน