



การบริหารความเสี่ยงของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ

เสนอ

อาจารย์ ดร.พรพงศ์ ศักดาพัฒน์

จัดทำโดย

นายพัชร	โสฬสโชคชัย	เลขทะเบียน 2010511104009
นางสาวจิรวรรณ	ชำนาญ	เลขทะเบียน 2010511104012
นายปฐมพร	สุขหอ	เลขทะเบียน 2010511104023

รายงานนี้เป็นส่วนหนึ่งของวิชาการจัดการความเสี่ยง
รหัสวิชา SM303-50 สาขาวิศวกรรมการเงิน คณะวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี
ภาคเรียนปลาย ปีการศึกษา 2/2565
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

คำนำ

รายงานการวิจัยเล่มนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของวิชาการจัดการความเสี่ยง โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำความรู้จากการศึกษาการจัดการความเสี่ยงจากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย มาใช้ในการออกแบบกลไกและกระบวนการในการติดตามความเสี่ยง เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์สมมติ

คณะผู้จัดทำหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการจัดทำรายงานการวิจัยฉบับนี้ จะมีข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจศึกษา การจัดการความเสี่ยง เป็นอย่างดี

คณะผู้จัดทำ

แบบฟอร์ม

เสนอจัดตั้งหน่วยงานใหม่

โครงการจัดตั้งแผนกการบริหารความเสี่ยง

1. ชื่อและลักษณะของหน่วยงาน

1.1 ชื่อส่วนงาน

ภาษาไทย : ฝ่ายบริหารและจัดการความเสี่ยง

ภาษาอังกฤษ : Risk management Department

1.2 ลักษณะโครงการ

() หน่วยงานที่ได้ดำเนินการมาแล้ว และมีแผนจะดำเนินการต่อไปโดยยกฐานะงานเดิม

(/) หน่วยงานที่เพิ่งริเริ่มดำเนินการ

2. ผู้รับผิดชอบจัดตั้งหน่วยงาน

2.1 หน่วยงานที่รับผิดชอบ : คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง

2.2 ผู้ดำเนินการจัดตั้ง/คณะกรรมการ : คณะกรรมการบริษัท

3. ที่ตั้งของหน่วยงาน

อาคาร ซีอาร์ซี ออลซีซั่นส์ เฟลส ชั้น 12, 87/2 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กทม.10330

4. ความเป็นมาของหน่วยงาน

เป็นหน่วยงานที่เกิดจากนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเพื่อดำเนินการออกแบบกลไกและกระบวนการในการติดตามความเสี่ยง

5. หลักการและเหตุผล / เหตุผลความจำเป็นในการจัดตั้งหน่วยงาน

หน่วยงานนี้จัดตั้งขึ้นเพื่อบริหารและจัดการความเสี่ยง เนื่องจากเป็นพื้นฐานที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ นายหน้าซื้อขายทองคำ จึงได้มีการทำแผนเสนอโดยกำหนดแนวทางในการบริหารความเสี่ยงในแต่ละด้าน เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำมีกลไกการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ทางทีมบริหารความเสี่ยงจึงได้ทำการวิเคราะห์ถึงปัจจัยความเสี่ยงสำคัญอาจมีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ และนำมาปรับปรุงโครงสร้างองค์กร ตลอดจนกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างให้ระบบการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพได้มาตรฐานเทียบเคียงระดับสากล

6. วัตถุประสงค์

6.1 เพื่อให้แน่ใจว่าองค์กรมีกลไกการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และบรรลุวัตถุประสงค์และการเติบโตอย่างยั่งยืนขององค์กร

6.2 เพื่อเสริมสร้างให้ระบบการบริหารความเสี่ยงขององค์กรมีประสิทธิภาพได้มาตรฐานเทียบเคียงระดับสากล

6.3 เพื่อพิจารณาความเสี่ยงทั้งหมด โดยครอบคลุมความเสี่ยงของทั้งองค์กร และสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงขององค์กร

7. ระบบการบริหารงานบุคคล

7.1 บุคลากรที่มีอยู่ในปัจจุบัน (จำนวนทั้งสิ้น 3 อัตรา)

ตารางแสดงรายละเอียดบุคลากรที่มีอยู่ จำแนกตามกลุ่มงาน

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	วุฒิการศึกษา
1	นายพัชร โสฬสโชคชัย	Risk Management Manager	ปริญญาตรี
2	นางสาวจิรวรรณ ขำนวล	Risk Management Assist Manager	ปริญญาตรี
3	นายปฐมพร สุขหอ	Risk Analytics and Monitoring	ปริญญาตรี

(ข้อมูล ณ วันที่ 13 เดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2566)

8. การควบคุมมาตรฐานและคุณภาพในการดำเนินงาน

8.1 จัดให้มีโครงสร้างหน้าที่ของคณะกรรมการและหน่วยงาน เพื่อกำกับดูแลและรับผิดชอบด้านการบริหารความเสี่ยง โดยโครงสร้างหน้าที่ต้องมีความชัดเจน และมีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม

8.2 มีความสอดคล้องกับแนวทางมาตรฐานของหน่วยงานกำกับดูแล ข้อกำหนดของกฎหมาย ระเบียบ ประกาศ หลักเกณฑ์ และแนวทางปฏิบัติที่ดี

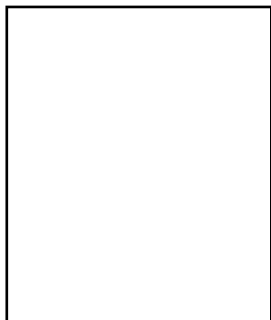
8.3 การสร้างกลไกหรือวิธีการที่จะเป็นแนวปฏิบัติสำหรับแผนการบริหารความเสี่ยง และติดตามความเสี่ยงได้ รวมถึงมีการทบทวนกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้งตามแผนประจำปี หรือทบทวนทันทีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

9. การกำกับตรวจสอบ : คณะกรรมการบริษัท

10. แผนการดำเนินงาน

10.1 ออกแบบกลไกและกระบวนการในการติดตามความเสี่ยง

รายชื่อบุคลากรที่มีอยู่ในปัจจุบัน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ



ชื่อ-สกุล : นาย พัทธ โสฬสโชคชัย

ตำแหน่งงาน : Risk Management Manager

วุฒิการศึกษา : ปริญญาตรี

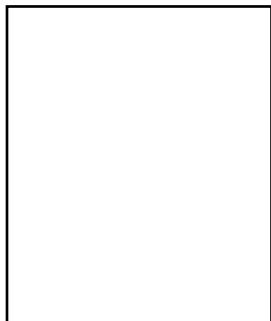
Tel. 09x-xxxxxxx

Email : xxxx@gmail.com

หน้าที่ความรับผิดชอบ

- พัฒนารูปร่างข้อมูล ERM แนวปฏิบัติ บูรณาการกับกระบวนการบริหารกลยุทธ์และการเงิน เพื่อวิเคราะห์รายงาน และจัดการความเสี่ยงตาม ERM Framework
- เป็นผู้นำในการพัฒนาและรักษาระดับความเสี่ยงทั่วทั้งบริษัท ทำทนายเจ้าของความเสี่ยงและเจ้าของการลดความเสี่ยงเกี่ยวกับการประเมินความเสี่ยงและการดำเนินการลดความเสี่ยง
- ให้คำแนะนำแก่เจ้าของความเสี่ยงและผู้ที่เกี่ยวข้องในการระบุ ประเมิน บรรเทา และติดตามความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทโดยรวมในความเสี่ยงระดับองค์กรและความเสี่ยงด้านสายงาน
- ให้คำแนะนำแก่เจ้าของความเสี่ยงในการประเมินความเสี่ยงของเรื่องที่เสนอให้ RMC พิจารณาและ BOD พิจารณานุมัติ
- ตรวจสอบและวิเคราะห์การลงทะเบียนความเสี่ยง แดชบอร์ด KRI ภายในหน่วยธุรกิจของบริษัท ตรวจสอบให้แน่ใจว่าความเสี่ยงลดลงถึงระดับที่ต้องการ
- ตรวจสอบให้แน่ใจว่ากรอบและนโยบายความเสี่ยงมีการดำเนินงานอย่างเหมาะสมในทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง
- ให้การสนับสนุน อบรมพนักงาน เพื่อสร้างการรับรู้ความเสี่ยงภายในองค์กร

รายชื่อบุคลากรที่มีอยู่ในปัจจุบัน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ



ชื่อ-สกุล : นางสาว จีรวรรณ ขำนวล

ตำแหน่งงาน : Risk Management Assist Manager

วุฒิการศึกษา : ปริญญาตรี

Tel. 09x-xxxxxxx

Email : xxxx@gmail..com

หน้าที่ความรับผิดชอบ

- รับผิดชอบกรอบการบริหารความเสี่ยงองค์กร (ERM) ของ COSO
- รับผิดชอบการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (BCM)
- รับผิดชอบการดำเนินนโยบาย Outsourcing ในด้านการประเมินความเสี่ยงและการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (BCM)
- ร่วมมือกับหน่วยธุรกิจอื่นและเสนอความคิดริเริ่มเพื่อสร้างจิตสำนึกและสร้างวัฒนธรรมองค์กรให้กับพนักงานทุกระดับ
- ทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงและรายงานต่อผู้บริหารและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง
- รวบรวมและวิเคราะห์เหตุการณ์การสูญเสียความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ และแผนการบรรเทาผลกระทบ
- ตรวจสอบการกำกับดูแลของการจัดการความเสี่ยง การระบุความเสี่ยง และกระบวนการประเมินผ่านกระบวนการใหม่ การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ

รายชื่อบุคลากรที่มีอยู่ในปัจจุบัน บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ



ชื่อ-สกุล : นาย ปฐมพร สุขหอ

ตำแหน่งงาน : Risk Analytics and Monitoring

วุฒิการศึกษา : ปริญญาตรี

Tel. 09x-xxxxxxx

Email : xxxx@gmail.com

หน้าที่ความรับผิดชอบ

- วิเคราะห์ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารทุนและผลิตภัณฑ์ที่มีโครงสร้างการซื้อขาย/การลงทุน ตลอดจนกิจกรรมอื่นๆ ในธุรกิจตลาดทุน
- จัดทำและวิเคราะห์รายงานความเสี่ยงประจำหรืองานเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต หรือประเด็นการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกรอบการกำกับดูแล
- พัฒนาเครื่องมือวัดและควบคุมความเสี่ยง เช่น VaR การวิเคราะห์แบบกรีก และการจำลองการป้องกันความเสี่ยงด้วย Excel VBA/ VB .NET
- ดำเนินการวิเคราะห์สถานะกับโปรไฟล์ลูกค้า/ กิจกรรมการซื้อขาย และวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้าที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ และการซื้อขาย SBL
- ช่วยในการทบทวนกลยุทธ์/ผลิตภัณฑ์การซื้อขายใหม่ และจัดการกับข้อกังวลด้านความเสี่ยง (เช่น VaR, การขาดแคลนที่คาดไว้, การทดสอบความเครียด และความละเอียดอ่อน) สำหรับข้อเสนอเกี่ยวกับกรอบการควบคุมความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

Business Model

ภาพรวมธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำ

ธุรกิจของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ มีธุรกิจหลัก 2 ธุรกิจ ได้แก่

1. ธุรกิจโบรกเกอร์ (Broker)

เป็นธุรกิจคนกลางการซื้อขายทองคำให้นักลงทุน และยังมีหน้าที่ที่รับผิดชอบในบริการต่างๆ ในทุกขั้นตอนตลอดเวลา เริ่มตั้งแต่เปิดบัญชีจนกระทั่งถึงขั้นตอนสิ้นสุดของการชำระราคาและส่งมอบทองในรูปแบบสัญญาหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งช่วยดูแลให้คำปรึกษาแนะนำ หรือแก้ไขปัญหาให้กับนักลงทุน

สินค้าในบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำในธุรกิจโบรกเกอร์ ได้แก่

1. Gold Spot (CFD)
2. Gold Futures 96.5%
3. Gold Futures 99.99%

ความหมายของ Gold Spot

Gold Spot คือ การเทรดทองคำจริงๆ ในตลาดโลก ซึ่งเป็นการซื้อขายกันจริงๆ เพียงแต่ว่าเมื่อเราซื้อแล้วนั้น เราจะไม่ได้รับเป็นทองคำส่งมาที่บ้าน เพราะโอกาสเสี่ยงต่อการหายสูง แต่จะมาในรูปแบบของใบเอกสารสัญญาแทน โดยที่จะเน้นเป็นการทำกำไร จากส่วนต่างของการซื้อขายทองคำในตลาดโลก โดยราคาทองจะมีหน่วยเป็นเงินดอลลาร์ (USD) ต่อน้ำหนัก 1 ออนซ์ (Ounce) โดยปกติจะใช้เงินเปิดบัญชีกับโบรกเกอร์ประมาณ 100 เหรียญ ก็สามารถซื้อขายได้ทันที

เนื่องจาก Gold spot เป็นสัญญาสัญลักษณ์ของ CFD ส่งผลให้สามารถเทรดทำกำไรได้ทั้งตลาดทองคำช่วงขาขึ้นและขาลง (คือ ซื้อมาขายไป หรือ ขายก่อนซื้อก็ได้เช่นกัน) เรียกว่าคุณนั้นสามารถทำการตลาดได้ทั้ง 2 แบบตามความต้องการ

ส่วนในด้านของราคาทองคำนั้นจะเคลื่อนไหวแบบ Real-Time ตามข่าวสาร เศรษฐกิจโลก และค่าเงิน โดยที่สามารถเทรดทำกำไรได้ทั้งหมด 5 วันทำการ จันทร์-ศุกร์ ตลอด 24 ชั่วโมงกันเลยทีเดียว โดยที่เรานั้นสามารถกำหนด cut loss และ profit (ตั้งเวลาในการปิดบัญชีเพื่อสร้างกำไรและป้องกันการขาดทุน)

ความหมายของตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)

อนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คือ สินค้าทางการเงินชนิดหนึ่ง ที่ทำขึ้นเพื่อให้ ผู้ซื้อ และผู้ขาย ตกลงซื้อขาย หรือให้สิทธิในการซื้อขายสินค้าอ้างอิงในอนาคต โดยมีการระบุประเภทสินค้า สเปค ราคา จำนวน การชำระเงิน และวันหมดอายุสัญญาหรือวันส่งมอบรับมอบที่ชัดเจน

ในการซื้อขายอนุพันธ์นั้น “ผู้ซื้อ(Buy) จะเรียกว่ามีสถานะ Long” และ “ผู้ขาย(Sell) จะเรียกว่ามีสถานะ Short” ดังนั้นอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้านี้ จึงเป็นสินค้าที่ไม่มีมูลค่าในตัวเอง แต่จะมีมูลค่าขึ้นอยู่กับมูลค่าสินค้าอ้างอิง(Underlying Asset) ที่อนุพันธ์นั้นๆ อ้างอิงอยู่

Gold Futures เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีทองคำเป็นสินค้าอ้างอิง ที่อ้างอิงทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 96.5% และ 99.99% ซื้อขายในสกุลเงินบาท ซึ่งสามารถใช้ทำกำไรได้ทั้งราคาทอง ขาขึ้น และราคาทองขา ลง ในปัจจุบันมีสัญญา 2 ขนาด ได้แก่สัญญา 10 บาททองคำ และ สัญญา 50 บาททองคำ โดยมีรายละเอียดดังนี้ ความแตกต่างระหว่าง Gold Spot และ Gold Future

จากที่กล่าวไว้เห็นได้ว่าการเทรดทั้ง 2 รูปแบบอย่าง Gold Spot และ Gold Future มีประโยชน์อย่างไร แต่เนื่องจากเป็นคำที่คล้ายคลึงกัน จึงทำให้หลายๆคนยังเข้าใจผิด เราจึงอยากให้คุณเข้าใจและเห็นภาพที่ชัดเจนขึ้น โดยจะชี้ให้เห็นถึงความแตกต่างดังนี้ครับ

- **เวลาในการลงทุน** สิ่งที่เห็นได้อย่างชัดเจนเลยนั่นก็คือเวลาในการลงทุน เพราะการลงทุนใน Gold Future จะเป็นการทำสัญญาซื้อ-ขายในเวลาทำการของตลาดหุ้นเท่านั้น แต่สำหรับ Gold Spot นั้นคุณจะสามารถเทรดได้ตลอด 24 ชั่วโมง สัปดาห์ละ 5 วันทำการนั่นก็คือ วันจันทร์-วันศุกร์ ดังนั้น Gold Spot จึงมีโอกาสดำเนินการได้ตลอดเวลาทั้งวัน
- **Volume ในการลงทุน** สำหรับการเทรด Gold Spot นั้นจะมีปริมาณการลงทุนที่มากกว่า Gold Future ก็เพราะว่า Gold Future นั้นจะเป็นลักษณะการซื้อ-ขายกันเองในประเทศไทยเท่านั้นปริมาณการซื้อขายต่อวันจึงน้อยกว่า เมื่อเทียบกับ Gold Spot นั้น ที่เป็นการซื้อขายกันในระดับโลก ซึ่งจะสามารถสร้างกำไรได้ดีกว่าแต่ก็เสี่ยงกว่าเช่นกัน Volume นั้นจึงมากกว่า Gold Future บ้านเราอย่างเห็นได้ชัด
- **กราฟราคาจะขยับมากน้อยต่างกัน** อย่างที่ทราบแล้วว่า Gold Spot นั้นจะเป็นตลาดทั่วโลกที่ผู้คนมาเทรตทองคำ จึงทำให้มีความหวือหวาของกราฟราคามากกว่า Gold Future ที่ซื้อ-ขายกันเฉพาะนักลงทุนในประเทศไทย โดย Gold Spot จะมีความผันผวนของกราฟสามารถทำกำไรได้ง่ายและขาดทุนง่ายเช่นกัน ต่างกับ Gold Future ที่กราฟค่อนข้างนิ่งจึงถูกเรียกว่าเป็นการลงทุนที่กระจายความเสี่ยงครับ

2. ธุรกิจดีลเลอร์ (Dealer)

เป็นธุรกิจรับซื้อ-ขายทองคำ การดำเนินของธุรกิจนี้จะรับซื้อทองคำจากรายย่อยเข้ามาใน Portfolio ของบริษัท และขายออกไปอย่างรวดเร็วให้กับบริษัทต่างชาติรายใหญ่ที่มีความต้องการทองคำเป็นจำนวนมาก และขายให้รายย่อยในประเทศได้ รวมถึงเก็บทองคำเอาไว้ส่วนหนึ่งใน Portfolio เพื่อเก็งกำไร (Capital Gain) ไม่ขายขึ้นก็ขายลงขึ้นอยู่กับกลยุทธ์ของบริษัทในการบริหารความเสี่ยง

กลุ่มลูกค้าของธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำ

1. กลุ่มนักลงทุน เป็นกลุ่มที่เข้ามาเปิด Portfolio ในการลงทุนซื้อขายทองคำกับบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำของธุรกิจโบรกเกอร์
2. กลุ่มลูกค้ารายย่อย เป็นกลุ่มที่เข้ามาซื้อ-ขายทองคำกับบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำในธุรกิจดีลเลอร์ โดยเป็นลูกค้าที่องค์กรจะทำกำไรจากส่วนต่างราคาซื้อขาย (Buy and Sell Spread)
3. กลุ่มบริษัทต่างชาติดำรงรายใหญ่ เป็นกลุ่มที่รับซื้อทองคำจากบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำในธุรกิจดีลเลอร์ โดยเป็นลูกค้าหลักกับธุรกิจนี้ทำให้สามารถปล่อยทองได้อย่างรวดเร็วและไม่ต้องรับความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคามาก เนื่องจากมีความต้องการรับซื้อทองเป็นจำนวนมากอยู่แล้ว และองค์กรจะทำกำไรจากส่วนต่างราคาซื้อขาย (Buy and Sell Spread)

รายได้ของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ

- ธุรกิจโบรกเกอร์ (Broker)
 1. Trading Fee ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย
 2. Clearing Fee ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการชำระหนี้
 3. Data Licensing Fee ค่าธรรมเนียมการใช้ข้อมูล
- ธุรกิจดีลเลอร์ (Dealer)

Buy and Sell Spread ส่วนต่างจากราคาซื้อและราคาขาย

Business Model Canvas

<div>Key Partners</div> <ul style="list-style-type: none">สมาคมค้าทองคำ (Gold Traders Association)Clearing HouseRegulatory Agencies (BOT, SET)	<div>Key Activities</div> <ul style="list-style-type: none">Branch OperationsBroker OperationIT Operations	<div>Value Propositions</div> <div>Broker</div> <ul style="list-style-type: none">Gold Spot (CFD)Gold Futures 96.5%Gold Futures 99.99% <div>Dealer</div> <ul style="list-style-type: none">Buy and Selling Gold		<div>Relationships</div> <ul style="list-style-type: none">ในด้าน broker จะคอยดูแลลูกค้าตั้งแต่เปิด Portfolio ไปจนถึงให้คำปรึกษาในการลงทุน	<div>Customer Segments</div> <ul style="list-style-type: none">InvestorsDepository or wholesaler large scaleRetail Customers
	<div>Key Resources</div> <ul style="list-style-type: none">Physical and IT InfrastructureBroker & DealerTrading Platform			<div>Channels</div> <ul style="list-style-type: none">Storefront (หน้าร้าน)Trading Platform (Website & Application)	
<div>Cost Structure</div> <ul style="list-style-type: none">Operational CostShipping Fee (ค่าขนส่งให้ผู้ค้ารายใหญ่)			<div>Revenue Streams</div> <ul style="list-style-type: none">FeeBuy and Sell Spread		

เอกสารสำคัญ

คู่มือบริหารความเสี่ยงองค์กร

บทที่ 1 การบริหารจัดการความเสี่ยง

1.1 ภาพรวมของการบริหารความเสี่ยง

ทางทีมบริหารความเสี่ยงได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากเป็นพื้นฐานที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ ทีมบริหารความเสี่ยงจึงได้มีการทำแผนเสนอโดยกำหนดแนวทางในการบริหารความเสี่ยงในแต่ละด้าน เพื่อให้แน่ใจว่าองค์กรมีกลไกการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ทางทีมบริหารความเสี่ยงจึงได้ทำการวิเคราะห์ถึงปัจจัยความเสี่ยงสำคัญอาจมีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำและนำมาปรับปรุงโครงสร้างองค์กร ตลอดจนกระบวนการบริหารความเสี่ยงด้านต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างให้ระบบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำมีประสิทธิภาพได้มาตรฐาน

คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง คณะกรรมการบริหาร และผู้บริหารระดับสูง ต่างมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง ทบทวนความเหมาะสมของนโยบาย และระบบการบริหารความเสี่ยง กำหนดกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยง ตลอดจนดูแลและติดตามความเสี่ยงขององค์กรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทางทีมบริหารความเสี่ยงจึงได้จัดทำแผนการบริหารความเสี่ยงนี้ขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

กระบวนการบริหารความเสี่ยงประกอบด้วยการระบุความเสี่ยงสำคัญซึ่งจะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การประเมินความเสี่ยงแต่ละประเภท การติดตามและควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ภายในระดับที่เหมาะสม และการรายงานความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ ให้ผู้เกี่ยวข้องรับทราบเพื่อให้สามารถบริหาร และ/หรือจัดการความเสี่ยงได้ทันต่อเหตุการณ์

หลักการสำคัญของการบริหารความเสี่ยงตั้งอยู่บนพื้นฐานที่ให้หน่วยงานธุรกิจ ซึ่งดำเนินธุรกิจที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง มีหน้าที่ที่ต้องรับผิดชอบต่อการบริหารความเสี่ยงต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง และให้ความเสี่ยงอยู่ในขอบเขตที่ได้รับอนุมัติ ตลอดจนสอดคล้องกับนโยบายความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯ โดยมีหน่วยงานบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ติดตามและควบคุมความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอ

บทที่ 2 แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยง

2.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ภายใต้ความผันผวนสูง (Volatility) ความไม่แน่นอนสูง (Uncertainty) ความซับซ้อนที่มากขึ้น (Complexity) และความคลุมเครือที่มากขึ้น (Ambiguity) ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคมและการแข่งขันทางธุรกิจ และปัจจุบันยังอยู่ในช่วงเศรษฐกิจฟื้นตัว หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19 ที่จะเริ่มเบาบางลง และเปิดประเทศเพื่อให้กลับมาสู่สภาวะปกติ ดังนั้นการบริหารความเสี่ยงจึงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยป้องกัน รักษา และส่งเสริมให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ ด้วยการมีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพจะสะท้อนถึงการบริหารจัดการที่ดีและมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และสามารถตรวจสอบได้ อันเป็นรากฐานสำคัญที่จะทำให้บริษัทเติบโตได้อย่างมั่นคง

บริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมความเสี่ยงอย่างเป็นระบบและมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดกรอบโครงสร้างการบริหารความเสี่ยง นโยบาย รวมถึงแนวทางและคู่มือในการบริหารความเสี่ยงไว้ชัดเจน ซึ่งบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำได้กำหนดดัชนีชี้วัดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ระดับความเสี่ยงที่ทนได้ (Risk Tolerance) ที่ครอบคลุมทุกปัจจัยความเสี่ยง และสาเหตุของความเสี่ยง (Risk Cause) เพื่อติดตามผลการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทฯ ยอมรับได้และเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด ทั้งยังสามารถระบุถึงสาเหตุที่แท้จริง เพื่อหามาตรการจัดการและแนวทางการป้องกันก่อนที่จะเกิดความเสียหายต่อรายได้ของธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำ โดยสายงานบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ในการกำกับ ดูแล ติดตาม ประเมินผล และรายงานผลการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการกำกับดูแลความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการขององค์กรอย่างต่อเนื่อง

2.2 แนวทางการกำหนดกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยง

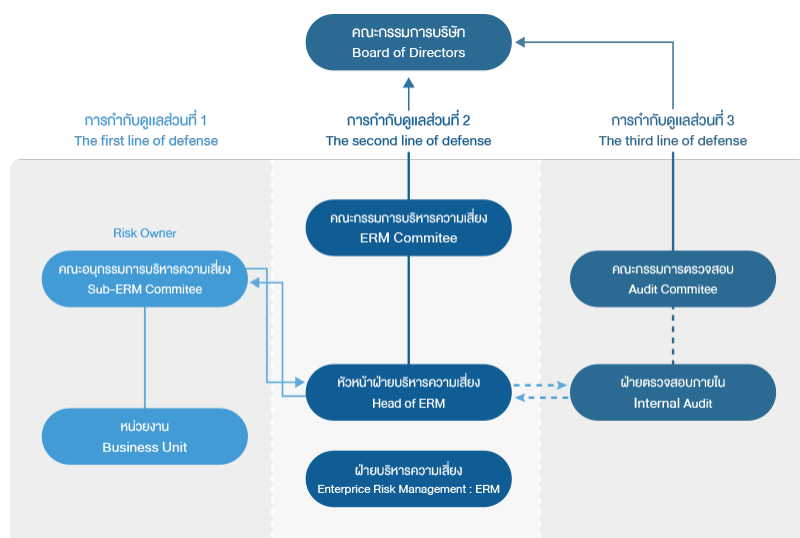
ทางที่บริหารความเสี่ยงได้กำหนดกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงโดยคำนึงถึงสาระสำคัญ ดังนี้

- 1.) ความเหมาะสมกับขอบเขตและลักษณะการดำเนินงานของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ ตลอดจนสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยจะต้องมีความสอดคล้องกับนโยบาย/กลยุทธ์/เป้าหมาย/แผนงาน/โครงการต่าง ๆ
- 2.) ความสอดคล้องกับแนวทางมาตรฐานของหน่วยงานกำกับดูแล ข้อกำหนดของกฎหมาย ระเบียบ ประกาศ หลักเกณฑ์ และแนวทางปฏิบัติที่ดี
- 3.) บริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำจะต้องทำการทบทวนกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตามแผนประจำปีหรือทบทวนทันทีที่มีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ เพื่อให้ทราบถึงปัญหาอุปสรรค ที่ส่งผลต่อการบรรลุเป้าหมายการบริหารความเสี่ยง และเพื่อสร้างความมั่นใจในการบรรลุเป้าหมายโดยรวมของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ

2.3 โครงสร้างการบริหารความเสี่ยง

โครงสร้างการบริหารความเสี่ยงและบทบาทหน้าที่รับผิดชอบการบริหารความเสี่ยง

เสนอให้องค์กรมีการจัดให้มีโครงสร้างหน้าที่ของคณะกรรมการและหน่วยงาน เพื่อกำกับดูแลและรับผิดชอบด้านการบริหารความเสี่ยง โดยโครงสร้างหน้าที่ต้องมีความชัดเจน สอดคล้องกับการบริหารความเสี่ยงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำ และเหมาะสมกับการดำเนินงานของธุรกิจนายหน้าซื้อขายทองคำ รวมถึงมีความเป็นอิสระและมีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม



บทที่ 3 กระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยง

3.1 การระบุประเภทความเสี่ยง

การระบุความเสี่ยง เป็นขั้นตอนการระบุเหตุการณ์หรือปัจจัยที่บริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำเผชิญอยู่หรือแฝงอยู่ในกิจกรรม หรือกระบวนการปฏิบัติงาน โดยเป็นเหตุการณ์ที่สามารถเกิดขึ้นได้จากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก และเหตุการณ์นั้นสามารถส่งผลกระทบทำให้งานไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์/เป้าหมายที่วางไว้ได้ จากการวิเคราะห์ถึงปัจจัยความเสี่ยงสำคัญ ที่อาจมีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจการเงิน พบว่าความเสี่ยงหลักของบริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำ จะเป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการทำธุรกรรมและการดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ทั้งกับลูกค้าและคู่ค้า ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและกฎหมาย ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง

3.2 การวัดความเสี่ยง

เป็นการประเมินโอกาสและผลกระทบของเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นต่อวัตถุประสงค์ว่าแต่ละปัจจัยเสี่ยงนั้นมีโอกาที่จะเกิดมากน้อยเพียงใด และหากเกิดขึ้นแล้วจะส่งผลกระทบต่อองค์กรรุนแรงเพียงใด และนำมาจัดลำดับว่าปัจจัยเสี่ยงใดมีความสำคัญมากน้อยกว่ากัน เพื่อกำหนดมาตรการตอบโต้ปัจจัยเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม โดยทั่วไปการประเมินความเสี่ยงประกอบด้วย ๒ มิติ ดังนี้

-โอกาสที่อาจเกิดขึ้น (Likelihood) ดูได้จากความถี่ของเหตุการณ์มีโอกาเกิดขึ้นมากน้อยเพียงใดอาจจำแนกเป็นระดับต่ำ ปานกลาง สูง หรือร้อยละของโอกาสที่อาจเกิดขึ้น

-ผลกระทบ (Impact) หรือความรุนแรง หากมีเหตุการณ์เกิดขึ้นองค์กรจะได้รับผลกระทบมากเพียงใดรุนแรงน้อย ปานกลาง หรือเสียหายมาก

การประเมินความเสี่ยงสามารถทำได้ทั้งการประเมินเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณ โดยพิจารณาจากทั้งเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายนอกและภายในองค์กร

- การประเมินความเสี่ยงเชิงคุณภาพ (Qualitative Approach) จะไม่มีการระบุค่าของความเสียหายออกมาเป็นตัวเลข แต่ระบุออกเป็นระดับความรุนแรงของความเสียหาย และระดับความเป็นไปได้ที่เหตุการณ์จะเกิดขึ้น

- การประเมินความเสี่ยงเชิงปริมาณ (Quantitative Approach) จะระบุค่าของความเสียหายออกมาเป็นตัวเลข (โดยเฉพาะตัวเงิน) และโอกาสที่เหตุการณ์นั้นจะเกิดออกมาในรูปของความน่าจะเป็น (Probability) ซึ่งเป็นรูปตัวเลขเช่นกัน

ตารางที่ ๑ ตัวอย่าง ระดับโอกาสในการเกิดเหตุการณ์ เชิงปริมาณ

ระดับคะแนน	โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง	ความถี่ที่จะเกิดขึ้นของความเสี่ยง
๕	สูงมาก	ระหว่าง ๑ - ๔ สัปดาห์ต่อครั้ง
๔	สูง	ระหว่าง ๑ - ๖ เดือนต่อครั้ง
๓	ปานกลาง	ระหว่าง ๖ - ๑๒ เดือนต่อครั้ง
๒	น้อย	มากกว่า ๑ ปีต่อครั้ง
๑	น้อยมาก	๕ ปี ต่อครั้ง

ตารางที่ ๒ ตัวอย่าง ระดับโอกาสในการเกิดเหตุการณ์ เชิงคุณภาพ

ระดับคะแนน	โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง	ความถี่ที่จะเกิดขึ้นของความเสี่ยง
๕	สูงมาก	มีโอกาสดังเกิดขึ้นทุกครั้ง
๔	สูง	มีโอกาสดังเกิดขึ้นข้างสูงหรือบ่อยครั้ง
๓	ปานกลาง	มีโอกาสดังเกิดขึ้นบางครั้ง
๒	น้อย	มีโอกาสดังเกิดขึ้นแต่นานๆ ครั้ง
๑	น้อยมาก	มีโอกาสดังเกิดขึ้นในกรณีที่มีการยกเลิกการปฏิบัติ

ตารางที่ ๓ ตัวอย่าง ระดับความรุนแรงของผลกระทบของความเสี่ยง เชิงปริมาณ

ระดับคะแนน	ผลกระทบ	ความเสียหาย
๕	สูงมาก	> ๑๐ ล้านบาท
๔	สูง	> ๕ แสน - ๕ ล้านบาท
๓	ปานกลาง	> ๑ - ๕ แสนบาท
๒	น้อย	> ๑๐,๐๐๐ - ๑ แสนบาท
๑	น้อยมาก	ไม่เกิน ๑๐,๐๐๐ บาท

ตารางที่ ๔ ตัวอย่าง ระดับความรุนแรงของผลกระทบของความเสี่ยง เชิงคุณภาพ

ตารางที่ ๔.๑ ด้านภาพลักษณ์องค์กร

ระดับคะแนน	ผลกระทบ	ความเสียหาย
๕	รุนแรงมาก	มีข่าวผ่านสื่อต่างๆ ในเชิงลบ มากกว่า ๓ วัน
๔	รุนแรง	มีข่าวผ่านสื่อต่างๆ ในเชิงลบ ๓ วัน
๓	ปานกลาง	มีข่าวผ่านสื่อต่างๆ ในเชิงลบ ๒ วัน
๒	น้อย	มีข่าวผ่านสื่อต่างๆ ในเชิงลบ
๑	น้อยมาก	แก้ไขได้ภายใน ๑ วัน

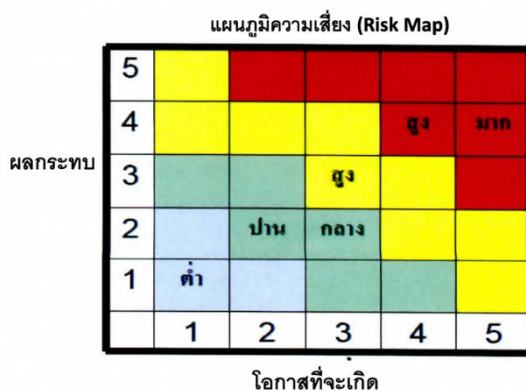
ตารางที่ ๔.๒ ด้านการดำเนินงาน

ระดับคะแนน	ผลกระทบ	ความเสียหาย
๕	รุนแรงมาก	มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์อย่างยิ่งหรือดำเนินงานสำเร็จตามแผนงาน/โครงการ น้อยกว่า ๕๐%
๔	รุนแรง	มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ค่อนข้างมากหรือดำเนินงานสำเร็จตามแผนงาน/โครงการได้ ๕๐ - ๖๙%
๓	ปานกลาง	มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์พอสมควรหรือดำเนินงานสำเร็จตามแผนงาน/โครงการได้ ๗๐ - ๗๙%
๒	น้อย	มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์อยู่บ้างหรือดำเนินงานสำเร็จตามแผนงาน/โครงการได้ ๘๐ - ๘๙%
๑	น้อยมาก	มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์เพียงเล็กน้อยหรือดำเนินงานสำเร็จตามแผนงาน/โครงการได้ มากกว่า ๘๙%

- การจัดลำดับความเสี่ยง (Prioritize) เมื่อได้ค่าระดับความเสี่ยงแล้ว จะต้องนำมาจัดลำดับความรุนแรงของความเสี่ยงที่มีผลต่อการปฏิบัติงาน/โครงการที่หน่วยงานรับผิดชอบ เพื่อกำหนดกิจกรรมการควบคุมแต่ละสาเหตุของความเสี่ยงที่สำคัญให้เหมาะสม โดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงที่เกิดจากความสัมพันธ์ระหว่างโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง (Likelihood) และผลกระทบของความเสี่ยง (Impact) ที่ประเมินได้ตามตารางวิเคราะห์ความเสี่ยง โดยจัดเรียงลำดับจากระดับสูงมาก สูง ปานกลาง ต่ำ และเลือกความเสี่ยงสูงและสูงมากมาจัดทำแผนการบริหารความเสี่ยง โดยใช้เกณฑ์ในการแบ่ง ดังนี้

ตารางที่ ๕ การจัดระดับความเสี่ยงและการจัดการความเสี่ยง

ระดับคะแนนความเสี่ยง	ระดับความเสี่ยง	เขตสี (zone)	กลยุทธ์ในการจัดการความเสี่ยง
๑ - ๒	ต่ำ	●	ยอมรับความเสี่ยง
๓ - ๔	ปานกลาง	●	ยอมรับความเสี่ยง (มีมาตรการติดตาม)
๑๐ - ๑๖	สูง	●	ควบคุมความเสี่ยง (มีแผนควบคุมความเสี่ยง)
๑๗ - ๒๕	สูงมาก	●	ควบคุมความเสี่ยง (มีแผนควบคุมความเสี่ยง), ถ่ายโอนความเสี่ยง



3.3 การจัดการความเสี่ยง

เป็นขั้นตอนการระบุทางเลือกสำหรับการจัดการความเสี่ยงหลังจากผู้ประเมินได้ผลการจัดระดับความรุนแรงของความเสี่ยงแล้ว ผู้ประเมินจะต้องประเมินวิธีการจัดการความเสี่ยงที่สามารถนำไปปฏิบัติได้และผลของการจัดการจะต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และต้นทุนที่เกิดขึ้นเปรียบเทียบกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพ ผู้ประเมินอาจต้องเลือกวิธีการจัดการอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายวิธีรวมกัน เพื่อลดระดับโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและผลกระทบของเหตุการณ์ให้อยู่ในช่วงที่องค์กรสามารถยอมรับได้ (Risk Tolerance)

กลยุทธ์ในการจัดการความเสี่ยงมี 4 ประการ ได้แก่

(1) การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Avoidance)

การหลีกเลี่ยงเหตุการณ์ที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง เช่น หยุดดำเนินกิจกรรม การเปลี่ยนวัตถุประสงค์ หรือเปลี่ยนแปลงกิจกรรมที่เป็นความเสี่ยง การปรับเปลี่ยนรูปแบบการทำงาน การลดขนาดของงานหรือกิจกรรมที่จะดำเนินการลง หรือเลือกกิจกรรมที่สามารถยอมรับได้มากกว่า เป็นต้น

(2) การยอมรับความเสี่ยง (Risk Acceptance)

การไม่ต้องการดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อลดโอกาส หรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอีก กรณีนี้ใช้กับความเสี่ยงที่มีน้อย ความน่าจะเป็นจะเกิดน้อยหรือว่ามีต้นทุนในการบริหารความเสี่ยงสูง

(3) การลดความเสี่ยง (Risk Reduction) หรือควบคุมความเสี่ยง (Risk Control)

หมายถึง การลดโอกาสความน่าจะเป็นจะเกิดหรือลดความเสียหาย โดยการจัดระบบการควบคุมเพื่อป้องกันการปรับปรุงแก้ไขกระบวนการรวมกับกำหนดแผนสำรองในเหตุฉุกเฉิน

(4) การกระจาย (Risk Sharing) หรือโอนความเสี่ยง (Risk Spreading)

หมายถึง การกระจายหรือถ่ายโอนความเสี่ยงให้หน่วยงานอื่นช่วยแบ่งความรับผิดชอบไป เช่น การทำการประกันภัยองค์กรภายนอก หรือการจ้างบุคคลภายนอกดำเนินการแทน (Outsource)

3.4 การติดตามและควบคุมความเสี่ยง

ทางทีมบริหารความเสี่ยงได้ทำการกำหนดระดับความเสี่ยงหรือเพดานความเสี่ยงในระดับที่บริษัท หน่วยงานซื้อขายทองคำสามารถยอมรับได้ให้สอดคล้องกับเป้าหมายระยะยาว เพื่อพิจารณาและควบคุมความเสี่ยง การติดตามและควบคุมความเสี่ยง โดยการกำหนดระดับตัวชี้วัดความเสี่ยงและเพดานความเสี่ยง ทั้งในระดับบริษัท โดยรวม ระดับลูกค้า ระดับผลิตภัณฑ์ ระดับธุรกรรม และระดับอื่น ๆ ตามความเหมาะสมของประเภทความเสี่ยง รวมถึงมีกระบวนการเพื่อควบคุมภายในให้จัดการความเสี่ยงตามนโยบายและกระบวนการที่บริษัทฯ กำหนดไว้ โดยการติดตามการบริหารความเสี่ยงสามารถทำได้ 2 ลักษณะ คือ

(1) การติดตามอย่างต่อเนื่อง เป็นการดำเนินการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างทันทั่วทั้งที่ และถือเป็นส่วนหนึ่งของการปฏิบัติงาน

(2) การติดตามเป็นรายครั้ง เป็นการดำเนินการภายหลังจากเหตุการณ์ ดังนั้น ปัญหาที่เกิดขึ้นจะได้รับการแก้ไขอย่างรวดเร็วหากองค์กรมีการจัดทำรายงานความเสี่ยง เพื่อให้การติดตามการบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

3.5 การรายงานความเสี่ยง

ความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ จะถูกรายงานไปยังผู้เกี่ยวข้องและผู้บริหารอย่างสม่ำเสมอตามที่กำหนดไว้ โดยมีความถูกต้องและรวดเร็ว เพื่อให้การควบคุมและบริหารความเสี่ยงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

บทที่ 4 แผนการบริหารความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่สำคัญในการประกอบธุรกิจของธนาคาร

4.1 ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทนายหน้าซื้อขายทองคำอาจได้รับความเสียหายจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และภาระผูกพัน อันเกิดจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาตราสารทุน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งทำให้ความผันผวนต่อรายได้ เงินกองทุน รวมถึงมูลค่าของสินทรัพย์ หนี้สิน และรายการนอกงบแสดงฐานะทางการเงินของธนาคาร

เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวชะลอตัวลงในปี 2565 จากเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น เริ่มจากปัญหาคอขวดของอุปทานของการขนส่งและการขาดแคลนสินค้าในช่วงปลายปี 2564 ทำให้ราคาสินค้าเริ่มปรับสูงขึ้นหลังจากกิจกรรมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากการระบาดทั่วของโควิด จากนั้นสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครนและมาตรการคว่ำบาตรที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปีทำให้เกิดปัญหาด้านพลังงานและอาหาร ส่งผลให้ราคาสินค้าเหล่านี้ยิ่งปรับสูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในหลายประเทศและพุ่งสูงขึ้นในระดับที่ไม่เคยเกิดขึ้นในรอบหลายสิบปี ธนาคารกลางหลายแห่งจึงเร่งดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดโดยการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ โดยเฉพาะกับธนาคารกลางในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วซึ่งนำโดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี ธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางอังกฤษ ที่เลือกปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอย่างแข็งแกร่งหลายครั้งในปีนี้ จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับอัตราดอกเบี้ยมีผลทำให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯปรับตัวแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่น โดยเฉพาะสกุลเงินของประเทศในกลุ่มเอเชีย สำหรับค่าเงินบาทของไทยในปี 2565 อ่อนค่าลงแตะระดับ 38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ และธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากระดับร้อยละ 0.50 สู่ระดับร้อยละ 1.25 ปัจจัยเหล่านี้ล้วนทำให้ตลาดทองคำเป็นที่ต้องการมากขึ้น และทองคำเป็นทางเลือกเพื่อเป็นที่หลบภัยในการลงทุน ทำให้ตลาดทองคำมีความผันผวนสูง ทางทีมบริหารความเสี่ยงได้เล็งเห็นว่าในปีนี้ปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ ที่ยังต้องระมัดระวังและยังต้องติดตามอยู่ ได้แก่

- ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ที่ยังคงยืดเยื้อ
- อัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงในหลายประเทศทั่วโลก
- ปัญหาหนี้และฐานะการคลังของหลายประเทศจากต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มสูงขึ้น
- เศรษฐกิจจีนที่เติบโตชะลอตัวลง
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่ถูกฉุดรั้งจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างแข็งแกร่งของธนาคารกลาง

โดยประเทศเศรษฐกิจหลักบางแห่งอาจเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยทั้งทางตรงและทางอ้อม ท่ามกลางการทยอยกลับเข้าสู่วิถีชีวิตปกติของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและสังคมในไทย ปัจจัยเหล่านี้จึงมีผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและตลาดการเงิน โดยทำให้อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย ราคาตราสาร ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงราคาทองคำ มีความผันผวนมากขึ้น

4.1.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาทองคำโลก

เนื่องจากบริษัทฯ มีลักษณะการประกอบธุรกิจส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจรับซื้อทองคำจากรายย่อยเข้ามาใน Portfolio ของบริษัท และขายออกไปอย่างรวดเร็ว ให้กับบริษัทต่างชาติรายใหญ่ที่ต้องการทองเป็นจำนวนมาก รวมถึงถือทองเอาไว้ส่วนหนึ่งเพื่อเก็งกำไรจากขาไถขาหนึ่ง ทำให้ผลกำไรที่ได้ขึ้นอยู่กับการบริหารส่วนต่างของราคาทองคำที่ซื้อ เข้ามาและราคาทองคำที่ขายออกไป โดยในช่วงที่ราคาทองคำโลกมีความผันผวนสูงและมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลให้ ส่วนต่างราคาที่เกิดขึ้นจริง จากการซื้อขายไม่เป็นไปตามที่บริษัท คาดการณ์ไว้เช่น ในช่วงที่ราคาทองคำโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ลูกค้าในประเทศอาจมีความต้องการซื้อ มากกว่าความต้องการขาย ส่งผลให้สินค้าคงคลังของบริษัทลดต่ำลงจนต้องทำการซื้อเข้ามาเพิ่มเติม เพื่อรองรับความต้องการที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งต้นทุนของสินค้าคงคลังที่บริษัทซื้อเข้ามาในช่วงหลัง อาจสูงกว่าที่ขาย ออกไปในช่วง ก่อนหน้านั้นก็ได้และในทำนองเดียวกันหากราคาทองคำโลกเกิดปรับตัวลดลง ก็อาจทำให้บริษัท ขาดทุนจากสินค้าคงคลังได้เช่นกัน นอกจากนี้ความผันผวนของราคาทองคำโลกยังส่งผลกระทบต่อบรรยากาศซื้อขาย ทองคำแท่งในประเทศด้วย โดยในช่วงที่ความผันผวนอยู่ใน ระดับต่ำหรือไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก นักลงทุนทองคำ ในประเทศอาจชะลอการซื้อขายออกไปก่อนเพื่อรอดูความชัดเจน และอาจส่งผล ให้อุดขายของบริษัทไม่เป็นไป ตามที่คาดการณ์ไว้

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวัง โดยมีนโยบายไม่ดำรงสินค้าคงคลังไว้เนื่องจากราคาทองคำโลกมีความผันผวนสูงทำให้องค์กรใช้การควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดของ Portfolio ด้วยการจำกัดกรอบ Delta และ Gamma ให้ใกล้ค่า 0 แต่แน่นอนว่าไม่เท่ากับ 0 เพราะต้องการถือทองไว้เปิดความเสี่ยงในการเก็งกำไรในฝั่ง Long หรือ Short ขาใดขาหนึ่ง ดังนั้นบริษัทที่มีพันธมิตรในการดำเนินธุรกิจที่แข็งแกร่งทั้งในและต่างประเทศ ทำให้บริษัทสามารถ หาสินค้าได้ไม่ยากและสามารถระบายทองคำออกได้ไว

4.1.2 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากประเทศไทยไม่สามารถผลิตทองคำแท่งเพื่อรองรับความต้องการที่เกิดขึ้นในประเทศได้อย่างเพียงพอ จึงจำเป็นต้อง นำเข้าและส่งออกทองคำแท่งจากต่างประเทศ ซึ่งบริษัทเองก็เช่นกัน โดยในช่วงเวลาที่ลูกค้ามีความต้องการซื้อสูง บริษัทไม่สามารถหา ซื้อสินค้าจากลูกค้ารายอื่นหรือคู่ค้าภายในประเทศได้บริษัทจะต้องนำเข้าทองคำแท่งจากต่างประเทศเพื่อรองรับความต้องการส่วนเกิน ดังกล่าว ในทางกลับกันในช่วงเวลาที่ลูกค้ามีความต้องการขายเป็นจำนวนมาก และบริษัทไม่สามารถขายต่อให้กับลูกค้ารายอื่นหรือ คู่ค้าภายในประเทศได้บริษัทจะต้องส่งออกทองคำไปต่างประเทศ เพื่อให้ได้เงินสดมารองรับธุรกรรมการขายของลูกค้าในลำดับถัดไปด้วยลักษณะการดำเนินธุรกิจที่ต้องเกี่ยวข้องกับต่างประเทศอย่างสม่ำเสมอ ทำให้บริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทางทีมบริหารความเสี่ยงจึงเสนอให้บริษัทฯ มีการกำหนดเพดานความเสี่ยงเพื่อใช้ควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด ได้แก่ VaR Limit และ Maximum Loss Limit เป็นต้น โดยให้มีการติดตามและรายงานสถานะความเสี่ยงต่อคณะกรรมการกำกับความเสี่ยงเป็นประจำ Value-at-Risk (VaR) เป็นมาตรวัดที่ใช้หลักการทางสถิติในการประเมินความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยเสี่ยงและราคาต่าง ๆ ภายในระยะเวลาและระดับความเชื่อมั่นที่กำหนด นอกจากนี้บริษัทฯ ควรใช้เครื่องมือต่างๆ ที่เหมาะสมในการป้องกันความเสี่ยงล่วงหน้า เช่น Forward Futures Options เป็นต้น เพื่อให้สามารถบริหารจัดการรายได้และต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

4.2 ความเสี่ยงด้านโอกาสในการผิตนัดชำระหนี้

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์

โดยปัจจุบัน บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิตนัดชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือ ผิตนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยง โดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการลงทุนของลูกค้า รวมถึงการให้เงินที่เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระค่าประกันของ ลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในกรณีที่ลูกค้าผิตนัดชำระเงิน บริษัทฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ ครบถ้วน โดยมีหน่วยงานด้านชำระราคา และหน่วยงานด้านการตลาด ร่วมกันรับผิดชอบในการติดตามลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคา ลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทฯ ลูกค้าจะถูกบังคับปิด

ฐานะสัญญา (Forcer Close) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือไม่สามารถติดตามผลได้ บริษัทจะทำการแจ้งให้สำนักกฎหมาย เพื่อดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป ดังนั้นบริษัทฯ ต้องจัดให้มีการทบทวนข้อมูลวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า

4.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

4.3.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในฐานะธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละรุ่นที่ทำการซื้อขายในตลาด อาจมีความเสี่ยงในเรื่องของสภาพคล่องได้เนื่องจากจำนวนที่ถูกออกมาในแต่ละรุ่นมีปริมาณน้อยเมื่อเทียบกับหลักทรัพย์ทั่วไปที่ทำการซื้อขายในตลาดฯ นอกจากนี้สภาพคล่องของสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจลดน้อยลงไป เมื่อการซื้อขายของทองคำที่เป็นสินทรัพย์อ้างอิง ปรับตัวลดลง

อย่างไรก็ตาม ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) จะทำหน้าที่ในการส่งคำสั่งเสนอซื้อและเสนอขายเพื่อควบคุมราคา และปริมาณ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เมื่อต้องการ

4.3.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในฐานะธุรกิจรับซื้อ/ขายทองคำ

เนื่องจากบริษัทฯ มีลักษณะการประกอบธุรกิจส่วนหนึ่งเป็นธุรกิจรับซื้อทองคำจากรายย่อยเข้ามาใน Portfolio ของบริษัท และขายออกไปให้กับบริษัทต่างชาติดรายใหญ่ที่ต้องการทองเป็นจำนวนมาก รวมถึงถือทองเอาไว้ส่วนหนึ่งเพื่อเก็งกำไรจากขาไต่ขาหนึ่ง ซึ่งการกระทำดังกล่าวทำให้เกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินอาจเกิดขึ้นได้กับบริษัท และร้านทองที่ทำการซื้อขายทองคำแท่งทั่วไป โดยในช่วงที่ราคาทองคำ โลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรง นักลงทุนในประเทศจะมีความต้องการขายมากกว่าความต้องการซื้อ ซึ่งบริษัทและร้านทองทั่วไปจะต้อง เป็นผู้รับซื้อการขายดังกล่าว หากร้านทองใดไม่มีเงินสดเพียงพอในการรองรับธุรกรรม หรือไม่ สามารถระบายทองในสต็อกออกไป เพื่อหมุนเวียนกลับมาเป็นเงินสดได้ทัน อาจเกิดเหตุการณ์ที่ร้านทองแห่กันปิดร้านเหมือนที่เคยเกิดขึ้นในอดีต ซึ่งทำให้ลูกค้าเสียโอกาส ในการขายทองคำในราคาที่ดีไปพอสมควร และทำให้ร้านทองนั้นๆ เสียชื่อเสียงจากการวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทพบว่า บริษัทได้บริหารสภาพคล่องเป็นอย่างดีเสมอมา ด้วยการดำรงเงินสดขั้นต่ำเพื่อรองรับการทำธุรกรรมกับลูกค้า โดยคาดการณ์ จากเหตุการณ์ในอดีตและแนวโน้มราคาทองคำในอนาคตประกอบการตัดสินใจ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยังไม่เคยประสบกับปัญหาการขาดสภาพคล่องกับลูกค้าแต่อย่างใด ในขณะที่เดียวกันด้วยความที่บริษัทมีพันธมิตรทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง จึงช่วยให้บริษัทสามารถระบาย ทองคำออกจากสินค้าคงคลังเพื่อหมุนเวียนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วอีกด้วย