

the Company was able to act as financing provider for as many as 48 IPOs in Hong Kong in 2010.

The brokerage revenues of KGI HK reached US\$84.3 million (up 10.3% from 2009) in 2010, spurred by stable equities market sentiment and strong IPO activity. The bulk of KGI HK's revenues come from commissions from stock, futures and options trading, and IPO financing.

### 2011 Outlook

In 2011, KGI HK will continue to leverage group resources and its customer base to expand the scale of its major businesses, strengthen its competitive advantages and build up its risk control mechanisms. These efforts will serve KGI HK well in the competitive Hong Kong financial market and reinforce its standing as the partner of choice in the investment planning field.

## KGI 凱基證券 (泰國) 有限公司

為開拓亞洲布局，KGI 凱基證券於 1998 年收購泰國當地券商，成為 KGI 凱基證券 (泰國) 最大股東，目前持有股權達 34.97%。KGI 凱基證券 (泰國) 為泰國市場主要券商之一，亦為泰國證券交易所掛牌之上市公司，目前在泰國境內除凱基泰國總公司外，有 13 個營業據點，全體員工人數逾 600 位。

### 2010 年業務概況

2010 年雖面對泰國境內數十年來人數死傷最劇之政爭和軍事鎮壓、集中交易市場被迫停止交易數日、長達數周之宵禁、然後泰國交易市場呈現爆炸性增長，KGI 凱基證券 (泰國) 本著其近年來穩健和均衡發展的經營策略，各項業務上包含經紀業務、股權及衍生性商品業務、債券業務、投資銀行業務都呈現出優於預期的表現。

經過 1 年多來的整頓和佈局，經紀業務市佔率一舉由 2009 年之 3.88% 提升至 2010 年之 4.65%，位居市場排名第四位。

延續 2009 年為泰國首家發行衍生權證 (DW) 券商之優勢及氣勢，KGI 凱基證券 (泰國) 總計於 2010 年共發行 21 檔權證，迄今不論是市占率或發行檔數仍高居衍生權證市場第一。此外，雖面臨相對險峻之投資環境及競爭局勢，KGI 凱基證券 (泰國) 於個股選擇權及債券業務亦呈現相當成長，客戶已由原先之國內外法人大幅拓展至一般投資人。

在債券市場方面，KGI 凱基證券 (泰國) 多年來協助發展泰國債券市場基礎建設，不斷為泰國債券市場的發展注入新的活力。KGI 凱基證券 (泰國) 2010 年的債券買賣斷交易及附買回交易量在同業券商中排名第一，附買回交易 (RP) 承作交易量亦居券商之冠，也因此再次獲得泰國債券市場協會頒發最佳債券交易商獎項。

在投資銀行業務方面，KGI 凱基證券 (泰國) 亦有所斬獲，2010 年除聯合主辦 1 起 IPO、協辦 4 起 IPO 案、提供諮詢完成 1 起越南公司併購案外，亦提供客戶財務顧問、上市公司回台發行台灣存託憑證 (TDR)、私募、併購等相關服務與諮詢。

### 2011 年業務展望

未來 KGI 凱基證券 (泰國) 將持續運用集團資源，致力於新商品業務開發及發展，保持在泰國新商品設計先驅者地位，持續平衡發展各項業務，開創新收益來源，為股東創造良好的投資報酬率。