

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ CGH) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holdings Company) ซึ่งมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจการเงิน โดยบริษัทฯ รักษาสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินให้มีสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างบริษัทฯ มีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทหลักทรัพย์ฯ หรือ บริษัทย่อย หรือ CGS) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) เป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักและมีรายได้หลักจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ “บริษัท แอ็ดคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” โดยจดทะเบียนก่อตั้งในปี 2509 ต่อมาได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 โดยเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534 ต่อมาในปี 2552 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)” นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เข้าถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดการการลงทุน โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.92 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว จึงทำให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นบริษัทร่วม

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการ โดยภายใต้แผนการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ภายใต้ชื่อ “บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนขึ้น เพื่อประกอบธุรกิจทางด้านลงทุนและถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของบริษัทฯ ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 ต่อ 1 ซึ่งในที่นี้จะเท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยหลังจากบริษัทฯ ทำข้อเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ (ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75) และหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ซึ่งถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน

ทั้งนี้ ภายหลังดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จและหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะโอนสถานการณ์การลงทุนให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรง ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดช่วงเวลาที่เหมาะสมในการรับโอนสายงานลงทุนและรับโอนบุคลากรที่ทำหน้าที่ในการดำเนินธุรกิจลงทุนไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ ต่อไป

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

บริษัทฯ

วิสัยทัศน์

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทไฮลด์ดิ้งชั้นนำของประเทศ ซึ่งสามารถดำเนินธุรกิจในการลงทุนต่างๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน

วัตถุประสงค์

- ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อสร้าง Synergy ให้กับธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจการเงิน
- ลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน
- บริหารจัดการองค์กรให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- สนับสนุนพัฒนาบุคลากรของบริษัทฯ ให้มีความรู้ และจริยธรรมในการดำเนินงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

- สร้างรายได้และผลกำไรของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจ เพื่อให้บริษัทฯ เติบโตอย่างยั่งยืน

โดยบริษัทฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงาน พร้อมผลักดันให้บริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นกำไร เพื่อตอบสนองการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งแสวงหาช่องทางในการขยายธุรกิจและการลงทุนที่มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อโอกาสในการเติบโตอย่างยั่งยืน

- ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย

โดยบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของคุณธรรม จริยธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งหลักการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม รวมทั้งบริษัทฯ จะให้การสนับสนุนแก่องค์กรและสถานศึกษาต่างๆ ตลอดจนให้ความร่วมมือแก่หน่วยงานของรัฐและเอกชน เพื่อวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนให้มีความเจริญก้าวหน้าและเป็นที่สนใจของนักลงทุนต่างประเทศ

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นๆ บริษัทฯ จึงได้วางแผนทางในการดำเนินธุรกิจนับตั้งแต่การใช้ประโยชน์สินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพ เพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานะธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการทางการเงินและการลงทุน และเป็นที่รู้จักในความเป็นมืออาชีพและความซื่อสัตย์ในการดำเนินธุรกิจ

พันธกิจ

เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 5 อันดับแรกของประเทศไทย และเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุด นอกจากนี้ ยังมีความตั้งใจที่จะให้บริการและนำเสนอผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมใหม่ๆ ที่ดีเยี่ยม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และบริหารจัดการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและนักลงทุน ตลอดจนสนับสนุนการพัฒนาด้านอาชีพของบุคลากรให้มีศักยภาพ เพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้า

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- **เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดใน 5 อันดับแรก และรักษาส่วนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง**

โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะออกบูธและจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อเปิดโอกาสให้นักลงทุนหน้าใหม่เกิดความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้า และเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย นอกจากนี้ ยังจะพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพและให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการ ตลอดจนหามาตรการต่างๆ ในการรักษานักลงทุนให้ปฏิบัติงานในระยะยาว

- **เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร**

โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้า เพิ่มบริการและผลิตภัณฑ์ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสมและบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จัดอบรมให้ความรู้แก่พนักงาน เพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุนและรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ยังจะปรับปรุงโครงสร้างภายใน เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุดและมีความยุ่งยากน้อยที่สุด

- **รักษาระดับรายได้และผลกำไรของให้ได้อย่างต่อเนื่องและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจ เพื่อให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุดในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน**

โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานและมีผลประโยชน์เป็นกำไร เพื่อตอบสนองการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งแสวงหาช่องทางในการขยายธุรกิจและการลงทุนที่มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และรักษาระดับรายได้ให้มีเสถียรภาพในสภาวะที่ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ภัยธรรมชาติ เป็นต้น

• **ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย**

โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของคุณธรรม จริยธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งหลักการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งผู้ถือหุ้น ลูกค้า นักลงทุน พนักงาน และตลาดทุนโดยรวม รวมทั้ง จะให้การสนับสนุน แก่องค์กรและสถานศึกษาต่างๆ ตลอดจนให้ความร่วมมือแก่หน่วยงานของรัฐ และเอกชน เพื่อวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนให้มีความเจริญก้าวหน้าและเป็นสนใจของนักลงทุนต่างประเทศ

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2509	- จัดทะเบียนก่อตั้ง “บริษัท แอ็ดคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด”
2517	- สมัครงและได้รับเลือกเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
2522	- เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด”
2534	- หันสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ
2536	- หันสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
2537	- แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 600 ล้านบาท
2540	- แก้ไขข้อบังคับ เพื่อขยายสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติจากเดิมร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็นระยะ
2542	- เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,785 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2544 และวันที่ 14 ธันวาคม 2545 ตามลำดับ
2545	- เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,414.16 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ Indosuez W.I. Carr Securities (Thailand) Limited ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด (มหาชน) ได้ซื้อบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2545 ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โอบี จำกัด” และ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด” ตามลำดับ - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 4,916.51 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 3 และชุดที่ 4 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2547 และวันที่ 16 มกราคม 2549 ตามลำดับ
2546	- เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยนายอุดม วิทยากัย ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนางอภา คีวงศ์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร
2547	- เพิ่มทุนชำระแล้วเป็น 3,223.10 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 3
2549	- เพิ่มทุนชำระแล้วเป็น 4,195.89 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 4 - เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนายสตาบุล เตชะอุบล ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 23 สาขา
2550	- ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา และเปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา - โอนทุนสำรองและทุนสำรองส่วนล้ามูลค่าหุ้นจำนวน 813.67 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งมีจำนวน 901.67 ล้านบาท เมื่อแล้วเสร็จ คงเหลือผลขาดทุนสะสมจำนวน 87.99 ล้านบาท - เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท

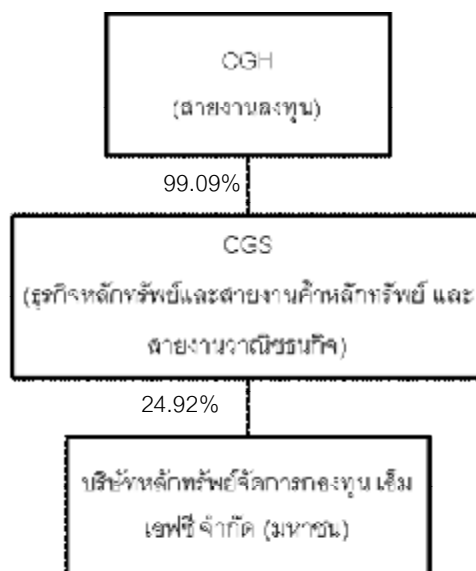
ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - ลดทุนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด จากเดิม 482.05 ล้านบาท ให้คงเหลือจำนวน 120.51 ล้านบาท เพื่อเตรียมความพร้อมในการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว
2551	<ul style="list-style-type: none"> - จำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด ให้แก่ Merrill Lynch Holdings (Mauritius) - สำนักงาน ก.ล.ต. มอบใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด (มหาชน) และเริ่มให้บริการด้านธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - กระทรวงการคลัง ตามข้อเสนอแนะของสำนักงาน ก.ล.ต. ออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก. ซึ่งเป็นใบอนุญาตที่สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ครบทุกประเภทให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด (มหาชน) - สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา
2552	<ul style="list-style-type: none"> - ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) รวมเป็นร้อยละ 22.5 ของ ทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว มีผลให้บริษัทดังกล่าวเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม - เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 16 สาขา และปิดและควบรวมสาขาจำนวน 3 สาขา - ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จากจำนวน 4,916.51 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,195.89 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 720.62 ล้านหุ้น - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 4,195.89 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,038.14 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 157.75 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 ซึ่งมีจำนวน 157.75 ล้านบาท - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 4,038.14 ล้านบาท ให้คงเหลือ 2,300.00 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 1,738.14 ล้านหุ้น เพื่อคืนเงินทุนบางส่วนจำนวน 1,738.14 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น - เปลี่ยนแปลงชื่อจดทะเบียน จากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินซัน จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)” - ลดทุนชำระแล้ว จากจำนวน 2,300.00 ล้านบาท ให้คงเหลือ 1,866.37 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลงจำนวน 433.63 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 433.63 ล้านบาท - ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตรา 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 1.30 บาท - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ รุ่นที่ 5 จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้น ในอัตรา 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 350.00 ล้านหน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - เพิ่มทุนจดทะเบียน จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 3,149.55 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,283.18 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
2553	<ul style="list-style-type: none"> - จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้ว จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 2,330.76 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2553 - แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ เป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทนนายปี เตชะอุบล ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 7 กันยายน 2553 - แต่งตั้งนางสาวสุดิดา จิระพัฒนสกุล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายปี เตชะอุบล ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 29 กันยายน 2553 - แต่งตั้งนางสาวเนตรชนก อาณาวรรณ เป็นรักษาการผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน และผู้อำนวยการอาวุโสสายบัญชีและการเงิน แทนนางสาวลักษมี คงวัฒนเศรษฐ รองกรรมการผู้จัดการ สายบัญชีและการเงิน โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553
2554	<ul style="list-style-type: none"> - แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2554 - แต่งตั้งนางสาวเนตรชนก อาณาวรรณ เป็นผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 - แต่งตั้งพลตำรวจตรีวีรพงษ์ ชื่นภักดีเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนกรรมการที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2554 - แต่งตั้งนายนิพนธ์ วิสิษฐยุทธศาสตร์ เป็นกรรมการอิสระ แทนกรรมการที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 23 พฤศจิกายน 2554
2555	<ul style="list-style-type: none"> - แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายทศไชย อัครวินิจิตร ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2555 - แต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นกรรมการผู้จัดการ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2555 และแต่งตั้งเป็นกรรมการบริหาร โดยมีผลนับแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2555 - เพิ่มทุนชำระแล้วจากจำนวน 2,330.76 ล้านบาท เป็น 2,330.81 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 5 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 18 มกราคม 2556
2556	<ul style="list-style-type: none"> - เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา และปิดและควบรวมสาขาจำนวน 1 สาขา - ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จากจำนวน 3,149.55 ล้านบาท ให้คงเหลือ 2,330.81 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 818.74 ล้านหุ้น - เพิ่มทุนจดทะเบียน จากจำนวน 2,330.81 ล้านบาท เป็น 3,189.79 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 858.98 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท - จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้ว จากจำนวน 2,330.81 ล้านบาท เป็น 2,589.74 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 - แต่งตั้งนางสาวสุดิดา จิระพัฒนสกุล และนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทน ดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 - แต่งตั้งนายสุวิษ รัตนยานท์ เป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - แต่งตั้งนายศุภกฤต โชคสุชนพวงศ์ เป็นกรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน 4 แทนนายสุวิทย์ รัตนยานนท์ โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 - แต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2556 - แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) โดยมีผลนับแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2556
2557	<ul style="list-style-type: none"> - จัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งส์ภายใต้ชื่อ “บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนขึ้น เพื่อประกอบธุรกิจทางด้านลงทุนและถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

ในการดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ฯ นั้น บริษัทฯ ได้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยการแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งมีสิทธิและเงื่อนไขเหมือนกับหุ้นสามัญเดิมของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทุกประการ ในอัตราส่วน 1 หน่วยหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 หน่วยหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยเมื่อสิ้นสุดการทำข้อเสนอซื้อ บริษัทฯ สามารถซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ร้อยละ 99.09 ทำให้บริษัทฯ มีหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างเป็นทุนเรียกชำระแล้ว จำนวน 2,566,219,121 บาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,566,219,121 หุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ทำการแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ในบริษัทฯ ภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ



นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทฯ จะประกอบธุรกิจด้านการลงทุนและถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ จะประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

1. ลงทุนในบริษัทย่อยที่อยู่ในกลุ่มบริษัทฯ
2. จัดหาเงินทุน เพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม
3. ลงทุนในบริษัทอื่นใดที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องและ เพื่อผลตอบแทนของบริษัทฯ โดยบริษัทอื่นใดที่จะลงทุนจะอยู่ในธุรกิจการเงินซึ่งเป็นธุรกิจหลัก หรือหากไม่อยู่ในธุรกิจการเงินซึ่งเป็นธุรกิจหลักแล้ว เงินลงทุนในส่วนนี้จะมีความไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม
4. ให้การสนับสนุนด้านอื่นๆ แก่บริษัทในกลุ่ม

โดยบริษัทฯ จะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ฯ (Outsourcing) เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนแก่บริษัทฯ ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนให้ด้านต่างๆ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

- การให้บริการในด้านการเงินและบัญชี
- การให้บริการในด้านการบริหารความเสี่ยง
- การให้บริการในด้านทรัพยากรบุคคล
- การให้บริการในด้านกฎหมาย
- การให้บริการในด้านระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ
- การให้บริการด้านการสื่อสารองค์กรและพัฒนากการตลาด
- การให้บริการด้านธุรการและการจัดซื้อ

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะมีการจัดตั้งหน่วยงาน เพื่อควบคุมนโยบายการลงทุนและนโยบายการควบคุมและกำกับดูแลกิจการหรือธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน เพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ จะดำเนินงานรับผิดชอบในกิจการต่างๆ ดังนี้

- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- การจัดการกองทุนรวม
- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- การจัดการเงินร่วมลงทุน

ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจะต้องเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์การดำเนินธุรกิจที่กำหนดโดยบริษัทฯ

ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้น

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ลักษณะบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holdings Company) ซึ่งมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจการเงิน โดยภายหลังการทำคำเสนอซื้อแล้วเสร็จตามเงื่อนไขที่กำหนด บริษัทฯ จะลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.97 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะรักษาสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินให้มีสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยภายหลังการปรับโครงสร้างตามแผนการปรับโครงสร้างของกิจการแล้ว บริษัทฯ จะมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมี MFC เป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก โดย MFC ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจรวม 4 ประเภท คือ

1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน”
2. เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
4. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล”

ปัจจุบัน MFC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ส่วนบริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การจัดการกองทุนรวม
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

กิจการค้าหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อการค้าในระยะสั้น และ เพื่อการลงทุนในระยะยาว โดยจัดให้มีคณะกรรมการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติ

เกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจนซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และแผนกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี โดยปัจจุบันได้มุ่งเน้นด้านตราสารหนี้ของลูกค้านักสถาบันมากขึ้น และกำลังมองหาช่องทางที่จะเข้าไปสู่ธุรกิจตราสารหนี้ของรายย่อย

กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศโดยมีช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายได้ทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงกับเจ้าหน้าที่การตลาดหรือการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางโทรศัพท์ไปยังเจ้าหน้าที่การตลาด ที่ให้คำแนะนำการลงทุนและรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ประจำอยู่ที่สำนักงานใหญ่และ/หรือสำนักงานสาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ ยังมีการบริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตโดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ทั่วโลก เพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมให้กับลูกค้าตามความต้องการอย่างเต็มที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังมีนโยบายส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้ความสำคัญกับการพิจารณารับลูกค้า ทั้งนี้ บัญชีเพื่อทำการซื้อขายสำหรับลูกค้าที่ให้บริการอยู่ ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) โดย ณ สิ้นปี 2556 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 56,925 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)¹ อยู่ทั้งสิ้น 24,208 บัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 57,313 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)¹ อยู่ทั้งสิ้น 20,694 บัญชี

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท (เว้นแต่ระบุเป็นอย่างอื่น)

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	7,615,637.96	11,777,210.10	10,193,179.07
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	298,928.56	553,458.69	946,111.84
มูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์ฯ	761,872.92	1,070,610.18	632,781.88
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	5.53	4.97	3.11

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายให้ความสำคัญกับการส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการกำหนดนโยบายวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎหมายระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงมีการเตรียมการสำหรับนโยบาย เพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญ เพื่อรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการ ในการพิจารณาการรับลูกค้า ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และมีนโยบายในการพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบ เพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าให้เป็นลายลักษณ์

¹บัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) หมายถึงบัญชีที่มีการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี

อักษร รวมถึงได้กำหนดให้ผู้แนะนำการลงทุนผู้ซึ่งดูแลลูกค้า มีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้าและประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้การนำเสนอบริการเป็นไปตามวัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงื่อนไข และรูปแบบการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณา มีความถูกต้องเหมาะสมรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังตารางต่อไปนี้

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ผู้จัดการสายธุรกิจค้าหลักทรัพย์ หรือผู้บริหารสูงสุดของสาขา หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 150 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสูงกว่า
150 ล้านบาทขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย

1. กรรมการบริหาร 1 ท่าน
2. ผู้บริหารสูงสุดของสายตราสารทุน 2 ท่าน
3. ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ 1 ท่าน
4. ผู้บริหารสูงสุดของสายบริหารความเสี่ยง 1 ท่าน

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาวงเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนดมาร์จิ้นของหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชีมาร์จิ้นในระบบ Credit Balance คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วย กรรมการบริหาร 1 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดสายบริหารความเสี่ยง ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ 1 ท่าน และผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ 1 ท่าน ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 6 ของกรรมการดังกล่าวและจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง แต่หากมีเหตุการณ์หรือมีปัจจัยที่อาจเกิดความผันผวนอื่นใด ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหลักทรัพย์ ก็จะมีการพิจารณาเป็นกรณีพิเศษ เพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	IM (%)
A	50
B	60
C	70
F	100

กลุ่ม	IM (%)
N	0

หมายเหตุ : - หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม A, B, C, F จัดเป็นหุ้นที่สามารถซื้อขายได้ และนำมาเป็นหลักประกันได้ (Marginable Securities) ตามอัตราในตารางข้างต้น

- หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non –Marginable Securities)

กิจการนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากสำนักงาน ก.ล.ต. ในเดือนกรกฎาคม 2551 บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 22 กันยายน 2551 ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้บริการรับส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผ่านทางผู้แนะนำการลงทุน และได้พัฒนาระบบให้สามารถรองรับคำสั่งซื้อขาย ผ่านช่องทางอื่นๆ เช่น การรับคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต จากลูกค้า และผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในทุกสาขาทั่วประเทศ ผ่านระบบอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และอุปกรณ์สื่อสารเคลื่อนที่ อื่นๆ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มุ่งเน้นการเพิ่มฐานลูกค้าผู้ลงทุนทั้งลูกค้าทั่วไป กลุ่มลูกค้าสถาบัน รวมถึงผู้ลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2551 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 0.62 ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งหมด และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นร้อยละ 1.26

ในปี 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจตราสารอนุพันธ์เป็นร้อยละ 2 จึงมีแผนงานในการขยายฐานลูกค้ารายย่อยทั่วไปให้เพิ่มขึ้น และเพิ่มปริมาณของผู้แนะนำการลงทุนตราสารอนุพันธ์ ให้มากขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอนาคต ซึ่งจะเป็นช่องทางในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด ใน ปี 2558 และปีต่อไป โดยเน้นการให้ความรู้เกี่ยวกับสินค้าและการลงทุน ทั้งในด้าน ที่เกี่ยวกับ กลยุทธ์การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผลตอบแทน และการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนที่สนใจ ในปัจจุบัน การแข่งขันโดยเสรีด้านค่าคอมมิชชั่น ทำให้เป็นอุปสรรคในการขยายฐานผู้แนะนำการลงทุน การขยายฐานลูกค้า และการขยายปริมาณการซื้อขาย เช่น ความได้เปรียบของนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ที่ได้รับสิทธิอัตราค่าคอมมิชชั่นขั้นต่ำกว่านักลงทุนรายย่อยทั่วไป ทำให้ลูกค้ารายย่อย มีต้นทุนในการลงทุนมากกว่านักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น นักลงทุนรายย่อยจึงเสียโอกาสในการทำกำไร ส่งผลให้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขาดความสนใจในมุมมองของนักลงทุนรายย่อย

กิจการที่ปรึกษาการลงทุน

การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมปกติด้านกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่หากการให้คำแนะนำดังกล่าวได้รับค่าธรรมเนียมหรือมีค่าตอบแทน รวมถึงการให้คำแนะนำต่อสาธารณชนที่มีใช้ลูกค้าถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

กิจการที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการขยายการให้บริการด้านการเงินแก่ลูกค้าให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้น มา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งสายงานวาณิชธนกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า ด้วยบริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หน่วยงานดังกล่าวได้เข้าเป็นสมาชิกกับชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2555 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2560

ปัจจุบัน มีทีมวณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวณิชธนกิจทั้งหมด และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลางจนถึงขนาดใหญ่

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญในด้านการบริการและการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า ซึ่งขอบเขตของงานด้านที่ปรึกษาทางการเงินประกอบด้วย

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การเป็นที่ปรึกษาในการออกตราสารหนี้และตราสารทุนผ่านตลาดเงินและตลาดทุน
- การเป็นที่ปรึกษาด้านการควบรวมกิจการ
- การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน
- การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่างๆ
- งานด้านวณิชธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

จากนโยบายที่ต้องการให้การบริการด้านการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงได้ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 ส่งผลให้ปัจจุบัน สามารถให้บริการในด้านงานวณิชธนกิจกับลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากยิ่งขึ้น

จากการที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายและวิสัยทัศน์ในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ มีบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการทุกความต้องการของลูกค้าได้ งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จึงเป็นบริการที่สำคัญอีกบริการหนึ่ง บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความตั้งใจในการให้บริการที่ดีที่สุด เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า อันจะทำให้ มีฐานลูกค้าที่กว้างขวางมากขึ้น และสามารถสร้างรายได้ ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดก็จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นต่อไป

กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สามารถประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 และได้เริ่มดำเนินธุรกรรมอย่างเป็นทางการปลายปี 2555 โดยลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระ มาให้ยืมได้ทั้ง Port การลงทุนโดยลูกค้าที่นำหลักทรัพย์มาให้ยืม จะมีรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ ในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการให้เกิดธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ ใน SET100 และ ETF
2. ในปัจจุบัน การขายชอร์ตสามารถกระทำผ่านบัญชี Cash เท่านั้น ในอนาคตอันใกล้จะสามารถทำการขายชอร์ตได้เพิ่มในบัญชี Cash Balance และ Credit Balance
3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ฯ
4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนโดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน โดยมั่นใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงาน เพื่อขยายฐานนักลงทุนและพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้นโดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2558 ดังนี้

1. พัฒนาระบบ SBL เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทบัญชี Cash Balance และ Credit Balance เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น เช่น TSD โดย TSD มีแนวโน้มที่จะยืมหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น
3. พัฒนาลิขิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ SBL เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของลูกค้า เช่น Derivative Warrants

กิจการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีบริการการซื้อขายหน่วยลงทุน (Investment Unit) หรือกองทุนรวม (Mutual Fund) ของบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของประเทศ เพื่อตอบสนองการลงทุนแบบครบวงจรของผู้ลงทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญสามารถให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รวบรวมกองทุนมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนไว้ครบทุกประเภท เช่น การออมเงิน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ การวางแผนภาษี เพื่อใช้ลดหย่อนทางภาษี หรือการลงทุน เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในอนาคต เป็นต้น

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนวไรด์ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟิลลิป จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอเบอร์ดีน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยาริส จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์เอนด์เฮ้าส์ จำกัด

นอกจากนั้น บริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังอยู่ระหว่างการขยายการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในด้านการลงทุนและ เพื่อการบริการที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าต่อไป

กิจการซื้อขายตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายเพิ่มบริการทางการเงิน เพื่อตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้าให้ครบถ้วน และขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางยิ่งขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์ฯ กำหนดขอบเขตการซื้อขายตราสารหนี้ในระดับความเสี่ยงปานกลางขึ้นไป โดยได้เพิ่มปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตนเอง และสามารถเลือกระยะเวลาการลงทุนตามที่ตนเองต้องการได้ ซึ่งเป็นการสร้างความพึงพอใจให้ลูกค้ามากขึ้น รวมทั้งเป็นการส่งเสริมการซื้อขายตราสารหนี้ของตลาดตราสารหนี้ไทยให้มีสภาพคล่องมากยิ่งขึ้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ

รายได้	หลังการปรับโครงสร้างกิจการ		ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ			
	งบการเงินรวมของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด และบริษัทย่อย		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม
ค่านายหน้า	1,024.70	64.02	1,695.68	81.96	1,269.68	78.60
ค่าธรรมเนียมและบริการ	61.72	3.86	39.59	1.91	18.78	1.16
กำไรจากเงินลงทุน	99.04	6.19	66.15	3.20	80.90	5.01
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	3.16	0.20	19.72	0.95	20.81	1.29
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	60.41	3.77	86.42	4.18	50.79	3.14
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	68.29	4.27	90.96	4.40	85.10	5.27
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์	45.07	2.82	56.61	2.74	74.11	4.59
รายได้อื่น	237.98	14.87	13.71	0.66	15.11	0.94
รายได้รวม	1,600.37	100.00	2,068.84	100.00	1,615.28	100.00

หมายเหตุ

- โปรดดูรายละเอียดประกอบเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหัวข้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในหัวข้อการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 88.00

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

นโยบายการตลาด

ในส่วนของบริษัทฯ นั้น จะลงทุนในการสร้างโอกาสในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ เช่น การเปิดโอกาสในการหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งมีความชำนาญเฉพาะในธุรกิจนั้นๆ เป็นต้น โดยบริษัทฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานพร้อมผลักดันให้บริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นกำไร เพื่อตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น

ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ นั้น จะมุ่งเน้นการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร รวมถึงรักษาส่วนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนงานดังนี้

- พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้า
- เพิ่มบริการและผลิตภัณฑ์ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสมและบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- จัดอบรมให้ความรู้แก่นักงาน เพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุนและรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ปรับปรุงโครงสร้างภายใน เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุดและมีความยุ่งยากน้อยที่สุด
- ออกบูธและจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เช่น สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อเป็นการกระตุ้นให้นักลงทุนหันมาใหม่เกิดความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ฯ และเป็นการรักษาลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย
- พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพและให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการ ตลอดจนหามาตรการต่างๆ ในการรักษานักลงทุนให้ปฏิบัติงานที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ในระยะยาว

ลักษณะลูกค้า-การพึ่งพิงเจ้าหน้าที่การตลาด

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดาที่เป็นคนไทยและต่างชาติ ส่วนลูกค้านิติบุคคลที่เป็นสถาบันมีจำนวนไม่มาก บริษัทหลักทรัพย์ฯ มิได้พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่ง หรือเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นพิเศษ ทั้งนี้ ในอนาคตมีแผนจะมุ่งเน้นลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น โดยวางเป้าหมายว่าภายใน 3 ปีจะมีสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเป็นร้อยละ 20 เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากค่านายหน้าที่มีผันผวนตามบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเบื้องต้นบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะเปิดบัญชีลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เพื่อใช้เป็นช่องทางให้กองทุนในไทยใช้ลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ เช่น ตลาดหุ้นยุโรป เป็นต้น และยังเป็นการเปิดทางให้กองทุนต่างประเทศเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ยังเตรียมที่จะเข้าไปลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์หลังเปิดเขตการค้าเสรีอาเซียนในปี 2558 อีกด้วย

สัดส่วนลูกค้ำในประเทศและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนลูกค้ำในประเทศและต่างประเทศดังนี้

ประเภทลูกค้ำ ปี 2557	จำนวนลูกค้ำทั้งหมดที่ยังเปิดบัญชีซื้อขายอยู่	จำนวนลูกค้ำ Active (บัญชี)	สัดส่วน %	มูลค่าการซื้อขายแต่ละประเภทบัญชี (บาท)	
				จำนวนเงิน Equity (ล้านบาท)	TFEX (สัญญา)
บัญชีเงินลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์	37	23	0.10	158,557,877,722.00	80,800
ลูกค้ำบุคคลธรรมดา – ไทย	64,295	22,194	97.62	1,368,942,470,324.34	2,057,077
ลูกค้ำบุคคลธรรมดา – ต่างชาติ	1,418	320	1.41	8,926,713,869.84	-
ลูกค้ำนิติบุคคล – ไทย	136	24	0.11	4,185,903,730.98	-
ลูกค้ำนิติบุคคล – ต่างชาติ	7	-	-	-	-
ลูกค้ำสถาบัน – ในประเทศ	457	172	0.76	46,207,778,844.39	-
ลูกค้ำสถาบัน – ต่างประเทศ	43	3	0.01	107,371,928.65	-
รวม	66,393	22,736	100.00	1,586,928,116,420.20	2,137,877

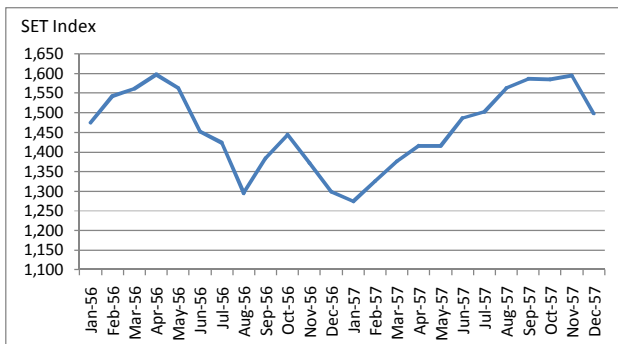
*** หมายถึง จำนวนลูกค้ำ รวมที่ปิดบัญชีระหว่างปี

สภาพการแข่งขัน

นับจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าเต็มรูปแบบในปี 2555 การแข่งขันของบริษัทในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการปรับตัวลดลงของอัตราค่านายหน้า การโยกย้ายของเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน และการเพิ่มจำนวนขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์จะต้องพยายามสร้างฐานรายได้ใหม่ เพื่อขยายไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ หรือกำไรจากบัญชีเงินลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

การตลาดและการแข่งขัน



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ปิดสิ้นปี 2557 ที่ระดับ 1,497.67 จุด

เพิ่มขึ้น จาก ณ สิ้นปี 2556 ร้อยละ 15.32

ค่าสูงสุดของดัชนีฯ 1,602.21 จุด

ค่าต่ำสุดของดัชนีฯ 1,205.447 จุด

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน 41,605 ล้านบาท

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2557

ในช่วงครึ่งปีแรกตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองต่อเนื่องมาจากปลายปี 2556 ส่งผลให้ดัชนีมีการแกว่งตัวผันผวนเล็กน้อย แต่จากท่าทีที่สถานการณ์จะคลี่คลายไปในทางบวก จนกระทั่งเกิดการรัฐประหาร และคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ตัดสินใจ ประกาศเข้าควบคุมอำนาจปกครองประเทศในช่วงเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้ดัชนีสามารถไต่ระดับสูงขึ้นและสร้าง New high ในรอบ 1 ปี ได้ที่บริเวณ 1,602.21 จุด ซึ่งภายหลังจากที่ คสช. เข้ามาบริหารประเทศนั้น ก็ได้มีการออกมาตรการ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวผ่านโครงการลงทุนภาครัฐ เช่น โครงการที่อยู่อาศัยดอกเบี้ยต่ำ โครงการรถไฟรางคู่ โครงการสร้างพื้นฐาน 3 ล้านล้านบาท และการอนุมัติงบประมาณปี 2558 วงเงิน 2.57 ล้านล้านบาท ซึ่งเป็นขนาดดุจ 2.5 แสนล้านบาท ดังนั้น จึงมีมุมมองว่าภาวะเศรษฐกิจไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และจะฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังได้รับผลบวกจาก Fund flow ต่างชาติที่ไหลกลับเข้าลงทุนในตลาดเกิดใหม่ Emerging market กลุ่ม TIP (ไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์) จากการทำ Carry trade เงินยูโร เพื่อเข้าลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้ผลตอบแทนสูงขึ้นหลังจากที่ธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง รวมถึงออกมาตรการ LTRO วงเงิน 4 แสนล้านยูโร เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและกระตุ้นเศรษฐกิจ อีกทั้งส่งสัญญาณเตรียมแผน QE ในอนาคตอีกด้วย ส่งผลให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น และค่าเงินยูโรอ่อนค่าลง ซึ่งหนุนต่อดัชนีหุ้นไทยให้พุ่งทะยานขึ้นอย่างร้อนแรง

สำหรับช่วงครึ่งปีหลัง ตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มเผชิญกับภาวะเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นแต่ยังสามารถปรับตัวขึ้น โดยมีเหตุการณ์สำคัญทั้งในประเทศและต่างประเทศส่งผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ว่าจะเป็นความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกหลัง IMF ปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจโลกลง FED ได้ยุติการเข้าซื้อพันธบัตรในการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม แต่ยังคงนโยบายดอกเบี้ยที่ต่ำใกล้ศูนย์ต่อไปจนกว่าข้อมูลเศรษฐกิจสามารถยืนยันการฟื้นตัวได้ตามเป้าหมายของ FED เอง ECB ลดดอกเบี้ยลง

ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ยืนยันถึงเศรษฐกิจยุโรปที่ไม่ค่อยดีนัก ฯลฯ เหล่านี้ ส่งผลให้สภาพตลาดการเงินโลกในครึ่งปีหลังทวีความผันผวนสูงขึ้น

หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่

ในปี 2557 มีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ mai

จำนวน 46 บริษัท

เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2556 ที่มีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียน 38 บริษัท

หลักทรัพย์	วันรับอนุญาต	ตลาด	กลุ่มอุตสาหกรรม	หมวดอุตสาหกรรม	ราคาเสนอขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่ลดหย่อน ค้ำถัด (หุ้น)
AIE	06/01/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	4.75	1,130,000,000
AIRA	07/07/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	0.75	3,892,840,760
AJD	27/02/2557	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค	ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	2.5	600,000,000
BA	03/11/2557	SET	บริการ	ขนส่งและโลจิสติกส์	25	2,100,000,000
BRP	06/11/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	6.8	676,750,000
CBG	21/11/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	28	1,000,000,000
CCN	11/09/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.25	230,000,000
EPG	24/11/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	วัสดุก่อสร้าง	5.8	2,800,000,000
FIRE	13/11/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	3	350,000,000
FSMART	14/10/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.5	800,000,000
HPF	23/01/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	470,000,000
ICHI	21/04/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	13	1,300,000,000
IMPACT	01/10/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10.6	1,482,500,000
JSP	19/11/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.6	4,200,000,000
KCM	23/12/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.3	680,000,000
KTIS	28/04/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	10	3,860,000,000
LDC	02/09/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.5	400,000,000
LHSC	26/12/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10.2	488,064,700
LIT	25/03/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.8	200,000,000
M-PAT	24/06/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	105,000,000
MTLS	26/11/2557	SET	ธุรกิจการเงิน	เงินทุนและหลักทรัพย์	5.5	2,120,000,000
NCL	11/11/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.8	420,000,000
OTO	15/05/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	5.4	280,000,000
PCA	23/06/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.8	250,000,000
PCSGH	14/03/2557	SET	สินค้าอุตสาหกรรม	ยานยนต์	8.6	1,545,000,000
PDG	29/07/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.8	270,000,000
PPF	08/07/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	224,510,000
PSTC	19/12/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	0.65	2,200,000,000
RICHY	07/08/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	3.3	714,000,000
RWI	18/09/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.6	600,000,000
SAPPE	25/06/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	อาหารและเครื่องดื่ม	13.5	300,000,000
SAWAD	08/05/2557	SET	ธุรกิจการเงิน	เงินทุนและหลักทรัพย์	6.9	1,000,000,000
SIRIP	09/04/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	170,000,000
SMART	02/10/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.9	460,000,000
SPA	31/10/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.7	570,000,000
SSTSS	15/08/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	82,000,000
SUTHA	03/04/2557	SET	สินค้าอุตสาหกรรม	ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	3.7	300,000,000
TAE	05/06/2557	SET	ทรัพยากร	พลังงานและสาธารณูปโภค	2	1,000,000,000
TAKUNI	19/08/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	1.6	400,000,000
THIF	16/06/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	2,620,000,000
TSE	30/10/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	3.9	1,815,000,000
TSR	19/06/2557	SET	สินค้าอุปโภคบริโภค	ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	3.5	344,000,000
VPO	24/11/2557	SET	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	ธุรกิจการเกษตร	2.7	940,000,000
WHART	18/12/2557	SET	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	10	310,790,000
XO	25/08/2557	mai	MAI Industry	ธุรกิจขนาดกลาง	2.2	350,000,000

ตารางแสดงมูลค่าซื้อ (ขาย) สุทธิ รายปี และรายเดือนในปี 2557 ของนักลงทุนแต่ละประเภท

หน่วย : ล้านบาท

ปี	นักลงทุน สถาบัน	บัญชีบริษัท หลักทรัพย์	นักลงทุน ต่างประเทศ	นักลงทุนใน ประเทศ	เดือน	นักลงทุน สถาบัน	บัญชีบริษัท หลักทรัพย์	นักลงทุน ต่างประเทศ	นักลงทุนใน ประเทศ
2546	20,238	(665)	(24,609)	5,036	มกราคม	3,475	(520)	(13,665)	10,710
2547	6,236	(3,146)	5,612	(8,702)	กุมภาพันธ์	14,148	1,016	(21,377)	6,213
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)	มีนาคม	(3,671)	2,635	14,254	(13,218)
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)	เมษายน	3,130	(14)	15,872	(18,988)
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)	พฤษภาคม	18,012	1,643	(35,760)	16,105
2551	45,177	924	(162,346)	116,246	มิถุนายน	6,823	2,917	(357)	(9,383)
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	กรกฎาคม	(15,156)	1,457	13,766	(67)
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	สิงหาคม	10,096	1,366	2,398	(13,860)
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	กันยายน	(5,430)	(513)	21,117	(15,173)
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	ตุลาคม	12,346	(3,893)	(16,139)	7,687
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	พฤศจิกายน	3,600	10,523	11,047	(25,169)
2557	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)	ธันวาคม	24,052	(13,035)	(27,739)	16,722
					รวม	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)

มูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุน ปี 2557 พบว่ากลุ่มนักลงทุนต่างประเทศและกลุ่มนักลงทุนในประเทศ มียอดขายสุทธิในจำนวนที่ใกล้เคียงกัน และเป็น 2 กลุ่มที่มีการขายสุทธิเป็นส่วนใหญ่มาตลอดทั้งปี ขณะที่นักลงทุนกลุ่มสถาบันและบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นฝ่ายซื้อสุทธิ

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2558

สำหรับปี 2558 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประกาศกลยุทธ์หลักในปี 2558 มุ่งขยายสินค้าและบริการด้วยคุณภาพและเป็นสากล พร้อมเพิ่มสภาพคล่อง และพัฒนาระบบงานมุ่งสู่ Digital Exchange รองรับฐานธุรกิจใหม่ พร้อมเดินหน้าเป็นผู้นำการพัฒนา ร่วมกับตลาดทุนในกลุ่มประเทศลุ่มแม่น้ำโขง (Greater Mekong Sub region : GMS) อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 นี้ จะเพิ่มมูลค่าตลาดรวมจากหุ้น IPO อีก 2.5 แสนล้านบาทและเพิ่มคุณภาพในทุกมิติให้กับตลาดทุนไทย เพื่อมุ่งไปสู่การเติบโตที่มั่นคงยั่งยืน

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2552	2553	2554	2555	2556	2557
GDP Growth (ณ ราคาคงที่ปี 2531)	-2.3%	7.8%	0.1%	6.5%	2.9%	1% (f)
Market Capitalization (Btm)	5,873,101	8,334,684	8,407,696	11,831,448	11,496,765	13,856,283
Market Turnover (Btm)	4,338,479	6,937,890	7,040,457	7,615,637	11,777,210	10,193,179
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	17,854	28,669	28,854	31,084	48,070	41,604
ดัชนีตลาดปิด (High)	751	1,049	1,144	1,397	1,643	1,600
ดัชนีตลาดปิด (Low)	411	685	855	1,036	1,275	1,224
P/E (เท่า)	25.56	15.35	12.07	18.25	14.60	17.81
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล	3.65	2.92	3.72	2.98	3.24	2.94

Source: SET and บริษัทหลักทรัพย์ฯ

Note: Estimated figures and data at end of period

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่มาจาก
เงินทุนของตัวเอง

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

- ไม่มี -

3. ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยง

เนื่องจากบริษัทฯ จัดตั้งขึ้น เพื่อประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holdings Company) ดังนั้นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ จึงสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และ ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย ซึ่งสามารถวิเคราะห์ประเด็นความเสี่ยงวิธีการป้องกันและลดความเสี่ยง โดยสรุปได้ดังนี้

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

เนื่องจากบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้ง เพื่อไปลงทุนในบริษัทอื่นเป็นหลัก ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัท ที่บริษัทฯ ไปลงทุน การตัดสินใจเลือกบริษัทที่จะไปลงทุนจึงมีความสำคัญมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทย่อย 1 บริษัท คือบริษัทหลักทรัพย์ฯ และบริษัทร่วม 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

หลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และรับรู้กำไรจากบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงกำไรจากบริษัทหลักทรัพย์ฯ ด้วย หากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดี ก็จะสามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทฯ แต่ในทางกลับกัน หากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานลดลง ก็จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ โดยจะลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจการเงินซึ่งมีศักยภาพที่สามารถเกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งที่มีโอกาสในการเติบโต โดยธุรกิจอื่นๆ ที่จะลงทุนจะอยู่ในธุรกิจการเงิน หรือหากไม่อยู่ในธุรกิจการเงิน เงินลงทุนในส่วนนี้จะมีขนาดไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม

2. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยบริษัทฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และแผนการลงทุนโดยพิจารณาทบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมสำหรับการลงทุนของบริษัทฯ ภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะการลงทุน เพื่อเกื้อประโยชน์สูงสุดต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด

3. ความเสี่ยงจากการที่ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน

เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลโดยบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จะต้องดำเนินการตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) บริษัท จึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไรสุทธิที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ดังนั้นหากบริษัทที่บริษัท เข้าไปลงทุนไม่สามารถจ่ายเงินปันผลมาให้บริษัท บริษัท ก็ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ได้ ดังนั้นความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท จึงขึ้นอยู่กับเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทที่เข้าไปลงทุน เนื่องจากเงินปันผลดังกล่าวเป็นรายได้หลักในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการมีจุดแข็งต่างๆ เช่น ความสามารถในการแข่งขัน และประสบการณ์ยาวนานในอุตสาหกรรม รวมถึงแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น จะสร้างรายได้ที่มั่นคงและมีผลทำให้บริษัทหลักทรัพย์ มีกำไรเติบโตต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น บริษัท จึงคาดว่าบริษัทหลักทรัพย์ จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของตนซึ่งรวมถึงบริษัท ได้อย่างต่อเนื่องตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล ทำให้บริษัท มีรายได้ ผลกำไรสุทธิ และกำไรสะสมตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท อยู่ในเกณฑ์ที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัท เช่นเดียวกัน

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัทหลักทรัพย์ มาจากรายได้ค่านายหน้า โดยในปี 2554 -2556 รายได้ค่านายหน้ามีมูลค่า 1,240.37 ล้านบาท 1,269.68 ล้านบาท และ 1,695.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.17 ร้อยละ 78.60 และร้อยละ 81.96 ของรายได้รวม ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 รายได้ค่านายหน้ามีมูลค่า 1,024.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.54 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ค่านายหน้ามีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทหลักทรัพย์ โดยในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวนเท่ากับ 28,669 ล้านบาท 28,854 ล้านบาท และ 31,084 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ในปี 2556 มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ เท่ากับ 48,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ในอัตราร้อยละ 48.81 เนื่องจากในปี 2556 ปัจจัยต่างๆ ทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ที่ส่งผลกระทบทำให้ตลาดหลักทรัพย์ มีความผันผวนสูง โดยในระหว่างปี SET index ปรับเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดในรอบ 20 ปี ที่ระดับ 1,643.43 จุด และมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์สูงสุดนับตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์ เปิดทำการ โดยบริษัทหลักทรัพย์ มีรายได้ค่านายหน้าใน ปี 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 เป็นเงิน 1,240 ล้านบาท 1,270 ล้านบาท และ 1,696 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 41,604.81 ล้านบาท ลดลงจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 13.45 เนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 SET index มีการปรับลดลงต่ำถึงที่ระดับ 1,224.62 จุด โดยบริษัทหลักทรัพย์ มีรายได้ค่านายหน้าของปี 2557 เป็นเงิน 1,024.70 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 ที่ 1,695.68 ล้านบาท

ความผันผวนของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุม เช่น ผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจทั้งในภูมิภาคอเมริกา และยุโรป ทั้งจากการปรับ

นโยบายการเงินของสหรัฐอเมริกา การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และกลุ่มประเทศยุโรป เหตุการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และปัญหาทางการเมืองในประเทศ ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ สถานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการรองรับความผันผวนดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น เพื่อให้การดำเนินธุรกิจไม่พึ่งพิงกับรายได้จากธุรกิจด้านใดด้านหนึ่ง เช่น การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน การให้บริการธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) การเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการบริการจัดจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิ (Derivative Warrants) เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ในระหว่างปี 2553 – 2555 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ก้าวเข้าสู่การเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่นอย่างเต็มตัว ตามแผนพัฒนาตลาดทุนและนโยบายของสำนักงาน ก.ล.ต. ในส่วนของการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ค่าคอมมิชชั่น) ซึ่งเป็นมาตรการที่สำคัญที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยในปี 2553 เป็นปีแรกที่ใช้ระบบค่าคอมมิชชั่นแบบขั้นบันไดและเปิดเสรีเต็มที่ในปี 2555 นับตั้งแต่การประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นมา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ อาทิ การขยายสาขาของคู่แข่ง เพื่อตอบสนองความสะดวกสบายของลูกค้า การชิงส่วนแบ่งการตลาดที่ทวีความรุนแรง ฯลฯ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงต้องดำเนินการสรรหาบุคลากรที่มีความสามารถมาร่วมงานกับบริษัท พร้อมทั้งการเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และขยายฐานลูกค้าและสร้างปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับกลยุทธ์ให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในตลาดได้

นอกจากนี้ การเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (Asian Economic Community : AEC) ซึ่งจะทำให้เกิดการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ทำให้การลงทุนในต่างประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถกระทำได้ง่ายและสะดวกมากขึ้น โดยในช่วงแรกนั้นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ มาเลเซีย และไทย จะร่วมมือกันก่อน ซึ่งคาดว่าจะทำให้เกิดการไหลเวียนของเงินทุนเป็นปริมาณมาก ดังนั้นความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบ ได้แก่ ความเสี่ยงจากการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งรวมไปถึงความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ให้บริการ และความต้องการแย่งชิงส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น อันเป็นผลมาจากปริมาณการซื้อขายที่มากขึ้นทั้งจากนักลงทุนในประเทศ และภายนอกประเทศที่สนใจที่จะลงทุนในประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ตระหนักถึงภาวะแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ และอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง จึงมีนโยบายที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าราย

ต่างๆ โดยมุ่งเน้นด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ โดยจะเน้นคัดเลือกรับบุคลากรที่มีประสบการณ์ด้านธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจใกล้เคียง มีการจัดอบรมให้แก่บุคลากรเป็นประจำทุกปี เพื่อพัฒนาความรู้และความสามารถในการให้บริการต่างๆ ได้ดียิ่งขึ้นในกรณีที่มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่แนะนำสู่ตลาด บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะมีการจัดอบรมให้แก่บุคลากรภายในระยะเวลาอันรวดเร็ว ส่งเสริมให้พนักงานพัฒนาความรู้ในการปฏิบัติงานให้ดียิ่งขึ้นโดยการร่วมฟังสัมมนาและการทำการประชุมเชิงปฏิบัติการอย่างสม่ำเสมอ มีการสื่อสารกับพนักงานเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมอย่างสม่ำเสมอโดยเฉพาะเจ้าหน้าที่การตลาดผู้บริหารจะมีการจัดประชุมกับเจ้าหน้าที่การตลาดเป็นประจำทุกเดือน เพื่อแจ้งที่ความเปลี่ยนแปลงและนวัตกรรมใหม่ๆ ในอุตสาหกรรม เพื่อสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนและลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ยังมุ่งเน้นระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย พร้อมทั้งจะตอบสนองลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ การขยายฐานลูกค้า การเพิ่มปริมาณสาขา การเพิ่มคุณภาพงานวิจัย รวมทั้งการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อสอดคล้องกับการแข่งขันดังกล่าว โดยคาดว่าจะสามารถรองรับความเสี่ยงจากการแข่งขันของการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ได้

3. ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระบับการรับรู้รายได้จำนวน 397.72 ล้านบาทและ 398.00 ล้านบาท ตามลำดับซึ่งหนี้ที่มีปัญหานั้นมีปัญหานี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์หรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้าโดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพและกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสบการณ์การลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิดรวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิมนัดชำระเงิน บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน และมีขั้นตอนการติดตามและการดำเนินการ โดยหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านชำระราคาและด้านการตลาดจะร่วมกันติดตามการชำระราคาของลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด และหลังจากการติดตามไม่ได้ผลจะแจ้งให้สำนักกฎหมายของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

4. ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่นและการขยายฐานลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนบัญชีลูกค้าทั้งสิ้น 60,025 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย² จำนวน 25,027 บัญชีและ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนบัญชีลูกค้า

²บัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย หมายถึง บัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี

ทั้งสิ้น 66,393 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย¹ จำนวน 22,736 บัญชี โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าประมาณร้อยละ 66.54

นอกจากนี้ ยังมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งจะช่วยให้มีช่องทางในการหารายได้เพิ่มขึ้น โดยไม่ต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว อีกทั้ง ยังมีนโยบายการขยายฐานลูกค้ารายย่อยออกไปสู่กลุ่มเป้าหมายใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการพัฒนาทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ และมุ่งเน้นการพัฒนาปรับปรุงสิ่งงานวิจัยและสื่อออนไลน์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ การสนับสนุนการจัดอบรมสัมมนาให้กับนักลงทุนทั่วไป และพัฒนาปรับปรุงคุณภาพของบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ ใช้งานได้ง่าย เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยในปี 2557 มีการขยายตัวของจำนวนลูกค้าที่ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 0.4

5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดที่มีความรู้ ความชำนาญ อันเป็นผลให้การแข่งขันในการว่าจ้างผู้แนะนำการลงทุนที่มีคุณสมบัติดังกล่าวก็ได้ทวีความรุนแรงยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและปัจจุบัน ซึ่งบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงานต่างๆ ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมให้แก่พนักงาน เพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถ

6. ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ คือความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ โดยตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน โดยกำหนดสัดส่วนการลงทุน ประเมินและควบคุมความเสี่ยงที่อาจจะเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position Limit) เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ รวมถึงการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอ

7. ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชีและ ต้องรับผลขาดทุน หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวต่ำกว่าราคาที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้

รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ๗ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าว

8. ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงิน เพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจมีความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงิน เพื่อซื้อหลักทรัพย์ในกรณีที่มูลค่าของหลักประกันลดลงต่ำกว่ายอดหนี้ที่มีอยู่ และลูกค้าผิดนัดชำระหลักประกัน ซึ่งได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าวจึงกำหนดให้ลูกค้าในระบบบัญชี Credit Balance ต้องดำรงสัดส่วนของหลักประกันเทียบกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ให้เป็นไปตามเงื่อนไขของหน่วยงานกำกับดูแล และ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ หากสัดส่วนดังกล่าวตกลงต่ำกว่าอัตราที่กำหนดบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีขั้นตอนการ Call Margin การ Intraday Force Margin และการ Force Margin ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม ราคาหลักทรัพย์อาจมีการเคลื่อนไหวรุนแรงจนมีผลทำให้สัดส่วนของหลักประกันเทียบกับยอดหนี้ (Maintenance Margin) ปรับลดลงอย่างรวดเร็ว บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงในการคัดเลือกหลักทรัพย์ และกำหนดหลักประกันขั้นต้น (Initial Margin) ของหลักทรัพย์ในระบบบัญชี Credit Balance อย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงและลูกค้าเป็นหลัก นอกจากนี้ ยังกำหนดเพดานการให้กู้ยืมเงิน เพื่อซื้อหลักทรัพย์ทั้งแบบรายหลักทรัพย์และวงเงินรวม เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงที่รัดกุมอีกด้วย

ในช่วงที่ผ่านมา ยอดลูกหนี้เงินกู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์มีความผันผวนอย่างต่อเนื่องโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 514.59 ล้านบาท 1,271.64 ล้านบาท 597.71 ล้านบาท และ 633.56 ล้านบาท ตามลำดับ

9. ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นอ้างอิงที่เป็นผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ มีแนวโน้มหรือทิศทางในลักษณะที่จะทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ มีสถานะ In-the-money อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Strategy) ดังนี้

ก่อนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่ละรุ่นบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้นำแบบจำลอง Ito Simulation มาใช้คำนวณช่วงราคาของหุ้นอ้างอิงที่คาดว่าจะเป็นไปได้ในอนาคต และนำผลที่ได้มากำหนดลักษณะใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ ราคาใช้สิทธิอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในแต่ละรุ่น เป็นต้น

การบริหารความเสี่ยงโดยใช้ Dynamic Delta Hedging

หลังจาก บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกไปแล้ว บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะใช้การบริหารความเสี่ยงโดยวิธี Dynamic Delta Neutral ซึ่งจะทำให้ความเสี่ยงทางด้านการผันผวนของราคาให้เข้าใกล้ 0 มากที่สุด กล่าวคือ หากราคาราคาหุ้นอ้างอิงมีการปรับตัวขึ้นหรือลงแล้ว จนส่งผลให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) หรือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put

Warrant) มีแนวโน้มหรือทิศทางในลักษณะที่จะทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีสถานะ In-the-money จะมีการบริหารความเสี่ยงโดยการซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิง (ขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์) ในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งสามารถคำนวณได้จาก Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ ใช้กันอย่างแพร่หลายและอ้างอิงตามหลักสากล ตัวอย่าง เช่น ในกรณีที่ได้ทำการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) หากหุ้นอ้างอิงมีราคาสูงขึ้น บริษัทหลักทรัพย์ มีความเสี่ยงที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะมีการใช้สิทธิในอนาคต จึงต้องคำนวณ Delta เพื่อหาปริมาณหุ้นอ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทหลักทรัพย์ ต้องซื้อหุ้น เพื่อบริหารความเสี่ยง ณ ราคาหุ้นอ้างอิงนั้นๆ ในทางตรงกันข้าม หากราคาหุ้นอ้างอิงมีการปรับลง ก็จะทำให้การขายหุ้นตามจำนวนที่คำนวณได้จาก Delta

อย่างไรก็ดี เพื่อให้มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทหลักทรัพย์ จะใช้การบริหารความเสี่ยงแบบตลอดเวลา (Real time) ซึ่งจะทำได้ต้องซื้อหรือขายหุ้นอ้างอิง เพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงตลอดเวลา ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิงต่ำ

10. ความเสี่ยงจากธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ จัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทหลักทรัพย์

11. ผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทหลักทรัพย์ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงและการจัดการความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับสำนักงานสาขาและผู้ให้บริการ โดยได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัย และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 352 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในช่วงที่เกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน อาทิ การเกิดอุทกภัยในปลายปี 2554 ที่ผ่านมา สำนักงานสาขาบางแห่งที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยไม่สามารถเปิดให้บริการได้ บริษัทหลักทรัพย์ จึงได้ดำเนินการตามแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan) ที่ได้กำหนดไว้ จึงทำให้ยังคงสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องแม้มีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่อาจทำให้การดำเนินธุรกิจต้องหยุดชะงัก อีกทั้งมีการทบทวนแผนสำรองฉุกเฉินทุกปี

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ
จำนวน

152,381,479 บาท ดังนี้

4.1.1 สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 121,946 บาท ดังนี้

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ภาวะผูกพัน
เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	121,946	- ไม่มี -

4.1.2 สินทรัพย์ถาวรของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 152,259,533 บาท ดังนี้

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ภาวะผูกพัน
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	เป็นเจ้าของ	11,700,492	- ไม่มี -
	เป็นเจ้าของ	9,620,827	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 500/1-3 ถนนประสานไมตรี ตำบลสบตุย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100	เป็นเจ้าของ	12,038,331	- ไม่มี -
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารอิลด์ไซด์พลาซ่า แอนด์คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	เป็นเจ้าของ	2	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	117,119,080	- ไม่มี -
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	18	- ไม่มี -
ยานพาหนะ - สัญญาเช่าการเงิน	ผู้ครอบครอง	1,434,629	ระยะเวลาผ่อนชำระ คงเหลือ 10 เดือน

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	ภาระผูกพัน
ส่วนปรับปรุงอาคารระหว่างก่อสร้าง	-	346,154	- ไม่มี -

สรุปสาระสำคัญของสัญญาเช่าอาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขา ดังมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่า คงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 132 (อาคารสินธร 1) ชั้น 2, 3 และ 9 ถนนวิทยุ แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	ชั้น 2 1 ปี 1 เดือน ชั้น 3 1 ปี 1 เดือน ชั้น 9 1 ปี 1 เดือน	- ชั้น 2 ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 5,088,000 บาท - ชั้น 3 ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 753,600 บาท - ชั้น 9 ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 1,954,800 บาท
เลขที่ 1693 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า สาขาลาดพร้าว ชั้น 11 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	1 ปี 9 เดือน	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 184,963.68บาท
เลขที่ 275 อาคารเดอะมอลล์ สาขาบางแค ชั้น 6 ถนนเพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160	2 เดือน	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 330,786 บาท
เลขที่ 30/39 - 50 อาคารเดอะมอลล์ สาขางามวงศ์วาน ชั้น12 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัด นนทบุรี 11000	4 เดือน	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 335,540บาท
เลขที่ 1293 อาคารคาร์ฟูร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนน สุขุมวิท ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270	1 ปี 10 เดือน	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 218,820 บาท
เลขที่ 7/129 - 221 ห้องเลขที่ 2604A อาคารสำนักงาน ศูนย์การค้าเซ็นทรัล พลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 6 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700	2 ปี 3 เดือน	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 155,294.10บาท
408/59 อาคารบ้านพลโยธินพลาซ่า ห้องเลขที่ 412/44- 45 ชั้น 3 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400	ปิดทำการสาขา 20 กันยายน 2557	ถ้าวอกเลิกสัญญาก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 215,176.50บาท
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น19 ห้อง C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	8 เดือน	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้อง ชำระค่าเช่าจนครบสัญญา

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่า คงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น14 ห้อง A ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	ปิดทำการสาขา 23 กุมภาพันธ์ 2557	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้อง ชำระค่าเช่าจนครบสัญญา
เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น12 ห้อง D ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	ปิดทำการสาขา 28 กรกฎาคม 2557	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้อง ชำระค่าเช่าจนครบสัญญา
เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงานดิ ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ห้องเลขที่ เอ็มเอช 2807 ชั้น 28 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	ปิดทำการสาขา 15 พฤษภาคม 2557	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบ กำหนดถูกยึดเงินประกัน 464,846.40 บาท
เลขที่ 540 อาคารเมอริควีร์ ชั้น 14 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	ปิดทำการสาขา 6 สิงหาคม 2557	ยกเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดจะต้อง ชำระค่าเช่าจนครบสัญญา และยึดเงิน ประกัน 881,320.80 บาท
เลขที่ 101/549 มบ.ชลลดาบางบัวทอง ถนนบางกรวยไทร น้อย ตำบลโสนลอย อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110	ปิดทำการสาขา 23 กุมภาพันธ์ 2557	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 45,600 บาท
เลขที่1093/73 อาคารเซ็นทรัลซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนน บางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260	9 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนด ถูกยึดเงินประกัน 231,807.60 บาท
เลขที่ 99, 99/9 หมู่ที่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี	11 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 197,867.85 บาท
เลขที่ 591/5 - 7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเวียง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000	1 ปี 7 เดือน	ถ้าบอกละสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 200,000 บาท
เลขที่ 919/112 หมู่ที่ 10 ต. นครสวรรค์ตก อ.เมือง นครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000	2 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 3/5 ถนนชายกว๊าน ตำบลเวียง อำเภอเมืองพะเยา จังหวัดพะเยา 56000	5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 2/9-10 อาคารนครพิงค์คอนโดมิเนียม ชั้นที่ 1 ถนน ราชพฤกษ์ ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัด เชียงใหม่ 50200	8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 224/1 ชั้นที่ 1 และ 2 หมู่ 2 ตำบลแม่เหียะ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50200	ปิดทำการสาขา 28 กรกฎาคม 2557	- ไม่มี -

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่า คงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 12/5 ถนนมุกดา ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดลำพูน 51000	8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 200 ศูนย์การค้าจุลดิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 4 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	2 ปี 3 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 62, 64, 66, 68 ซอยวันดีโมะสิตกุลพร ถนนพัฒนาการคูขวาง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด นครศรีธรรมราช 80000	7 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 59/5 - 7 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000	2 ปี 4 เดือน	ไม่สามารถบอกเลิกสัญญาเช่าได้จนกว่า จะหมดสัญญา
เลขที่ 467 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อหย่าง อำเภอเมือง จังหวัด สงขลา 90000	2 ปี 5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 29 อาคารลีการ์เดนส์พลาซ่า ชั้นที่ 6 ห้อง 607 ถนน ประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	ปิดทำการสาขา 28 กุมภาพันธ์ 2557	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน - 675,000 บาท - 149,400 บาท (ยกเลิกสัญญาเช่า 28 กุมภาพันธ์ 2557)
เลขที่ 1/9 ถนนทวีสินคำ ตำบลท่าตะเภา อำเภอเมือง จังหวัดชุมพร 86000	10 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 7/8 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด สุรินทร์ 32000	7 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 1036, 1036/1 - 4 ถนนวันลูกเสือ ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมือง จังหวัดศรีสะเกษ 33000	2 ปี 7 เดือน	ไม่สามารถบอกเลิกสัญญาเช่าได้จนกว่า จะหมดสัญญา ถ้าบอกเลิกจะถูกยึดเงิน ประกัน 70,000 บาท
เลขที่ 232/6 อาคารอุดรโฟนเทค ชั้น 2 ถนนอุดรสุขุม ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000	11 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 238/8 โครงการไอโซนิวิลเลจ ห้องเลขที่ 17-19 ชั้น 2 ถ. เทพารักษ์ ต.ในเมือง อ.เมือง จ.ขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ 0-4333-4755 โทรสาร 0-4323-8322	1 ปี 2 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 166/1 - 2 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000	1 ปี 4 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 100,000 บาท

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่า คงเหลือ	ภาระผูกพัน
เลขที่ 1242/2 สำนักงานเดอะมอลล์นครราชสีมา ชั้นที่ 6 ห้อง เอ 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา	ปิดทำการสาขา 28 กรกฎาคม 2557	ถ้าบอกลิขสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 414,982.80 บาท
เลขที่ 512/8 ถนนขยางกูร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000	11 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 8/47 - 48 ถนนปลัดเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดบุรีรัมย์ 31000	3 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 399 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม ตำบลไร่ส้ม อำเภอเมือง จังหวัดเพชรบุรี 76000	2 ปี 6 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 99 ถนนพิพิธปราสาท ตำบลพระปฐมเจดีย์ อำเภอ เมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000	1 ปี	- ไม่มี -
เลขที่ 321 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000	กำลังดำเนินการต่อ สัญญา 3 เดือนแล้ว	- ไม่มี -
เลขที่ 591/19 ถนนพหลโยธิน ตำบลปากเพรียว อำเภอ เมือง จังหวัดสระบุรี 18000	2 ปี 8 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 115 อาคารสตาร์พลาซ่า ชั้น 1 ซอยศูนย์การค้าสาย 5 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000	2 ปี 5 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 3/222 หมู่ 6 ถนนเฉลิมพระเกียรติ ตำบลนาเกลือ อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี 20150	2 ปี 11 เดือน	- ไม่มี -
เลขที่ 838/1ก-838/1ข ถนนชัยชนะ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000 (ที่อยู่ปัจจุบัน)	1 ปี	ถ้าบอกลิขสัญญาไม่ว่ากรณีใดๆ หาก พบว่าทรัพย์สินที่เช่าไม่เสียหาย ยินยอมคืน เงินประกัน 300,000 บาทถ้วน
เลขที่ 99/49 - 50 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110	3 เดือน	ไม่สามารถบอกลิขสัญญาเช่าได้ก่อนวันที่ 31 มีนาคม 2558
ธนาคาร CIMB ไทย ชั้น 2 เลขที่ 16 ถนนศรีโสธรตัดใหม่ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24000	8 เดือน	- ไม่มี -
อาคารปาร์คเวนเชอร์ อีโคเพล็กซ์ เลขที่ 57 ห้องเลขที่ 1607บี-1608 ชั้น 16 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน	8 เดือน	ถ้าบอกลิขสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 715,875 บาท

สำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา	ระยะเวลาเช่า คงเหลือ	ภาระผูกพัน
จังหวัดกรุงเทพฯ 10330		
อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ เลขที่ 195 ห้องเลขที่ 1406 ชั้น 14 ทาวเวอร์ 3 ถ.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร จังหวัด กรุงเทพฯ 10120	10 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 358,551.90 บาท
อาคารมณูผล 1 เลขที่ 2884 ชั้น 6 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง จังหวัด กรุงเทพฯ 10310	1 ปี 8 เดือน	ถ้าบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดถูกยึด เงินประกัน 154,200 บาท

4.2 ทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตนของ บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์

วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 98,225,958 บาท
ดังนี้

4.2.1 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

4.2.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน
98,225,958 บาทดังนี้

ประเภท	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี (บาท)
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	76,045,784
ใบอนุญาตหลักทรัพย์	-	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	-	3,577,670

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งมีศักยภาพที่สามารถก่อหนี้และเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งที่มีโอกาสในการเติบโต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจ คำนึงถึงความเหมาะสมและประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ จะควบคุมดูแลบริษัทย่อยด้วยการส่งกรรมการหรือพนักงานระดับสูงเข้าไปเป็นตัวแทนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น และบริษัท

๗. ควรมีสิทธิคัดค้าน (Veto Right) ในเรื่องที่สำคัญๆ ที่จะดำเนินการโดยบริษัทย่อยนั้นๆ โดยการลงทุนในบริษัทดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อน และในกรณีที่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องผ่านการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
3. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติการจัดชั้นหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีสำหรับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
 - 1.1 มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 - 1.2 มูลหนี้ส่วนที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้
 - 2.1 ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - 2.2 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

- 2.3 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูงออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการดังกล่าว และจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 355.83 ล้านบาท

นโยบายการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้ เพื่อค้า แสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทหลักทรัพย์ฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อเข้ากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นเงินลงทุนเพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว แสดงเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้น ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับกรณีที่เงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ย จะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนปิดคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

บริษัทหลักทรัพย์ฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าราคาที่คาดว่าจะได้รับคืน

5. โครงการในอนาคต

หลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ มีโครงการในอนาคตดังต่อไปนี้

1. การให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น
2. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามโครงการ CGH-ESOP 1
3. การโอนสายงานลงทุน และรับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ และ
4. การซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ถืออยู่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

โดยรายละเอียดของแต่ละโครงการมีดังนี้

1. การให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น

เพื่อเป็นการจูงใจและเป็นการตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ผู้ถือหุ้นที่ทำการแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ในบริษัทโฮลดิ้งส์ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งเศษที่หารไม่ลงตัวจะปัดทิ้ง โดยอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น โดยรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีดังนี้

ประเภท	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ
ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	:	ไม่เกิน 863,247,828 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	:	0 บาท (ศูนย์บาท)
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	3 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้รองรับ	:	863,247,828 หุ้นซึ่งคิดเป็นร้อยละ 33.33 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ กรณีมีผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทุกรายมาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้แก่บริษัทฯ (2,589,743,484 หุ้น)
วิธีการจัดสรร	:	จัดสรรให้แก่บุคคลที่นำหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มาแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ ออกใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 863,247,828 หน่วยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามรายชื่อผู้ถือหุ้นซึ่งปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่บริษัทฯ จด

		ทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ โดยบริษัท จะออกไปสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในอัตราส่วน 3 (สาม) หุ้นสามัญของบริษัท ต่อ 1 (หนึ่ง) หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งเศษที่หารไม่ลงตัวจะปัดทิ้ง
อัตราการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	:	ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.80 บาท
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	:	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ได้ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรจากบริษัท เป็นครั้งแรกได้ในระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ในวันทำการสุดท้ายของเดือน พฤษภาคม 2558 และใช้สิทธิครั้งต่อไปได้ ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ของวันทำการสุดท้ายของทุกเดือนที่ 6 (หก) นับจากวันใช้สิทธิครั้งก่อนหน้า ตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธินับแต่วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ (โดยคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้กำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก) ยกเว้นวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ซึ่งจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปีนับแต่วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ (“วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”) ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	บริษัท จะยื่นคำขอนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ	:	บริษัท จะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิในครั้งนี้เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

นอกจากนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2557 ได้มอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการบริหารของบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจในการลงนามในเอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องและมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่จำเป็นและสมควร อันเกี่ยวเนื่องกับการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการให้ข้อมูลและการยื่นเอกสารหลักฐานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กระทรวงพาณิชย์ หรือหน่วยงานอื่นๆ ที่

เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำใบสำคัญแสดงสิทธิและหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

2. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาตามโครงการ CGH-ESOP 1

หลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการสำเร็จแล้ว บริษัทฯ จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย หลังบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ยกเลิกโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ตามแผนปรับโครงสร้างของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะทำการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามโครงการ CGH-ESOP 1 ซึ่งมีรายละเอียด ข้อกำหนด และเงื่อนไขของโครงการแตกต่างจากโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ในบางเรื่อง เช่น การเปลี่ยนแปลงราคาการใช้สิทธิต่อหุ้น และการเปลี่ยนแปลงรายชื่อคณะกรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรร เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ เป็นต้น อย่างไรก็ตามไม่มีผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คนใดที่จะได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดโดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ ทั้งนี้ ร่างของรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ สามารถสรุปได้ดังนี้

ประเภท	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ
ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	:	600,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	:	0 บาท (ศูนย์บาท)
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	3 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่ออก เพื่อรองรับการใช้สิทธิ	:	600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทซึ่งคิดเป็นร้อยละ 23.17 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ภายใต้สมมุติฐานว่าบริษัทฯ ทำการปรับโครงสร้างกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการสำเร็จลุล่วงและมีผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อตามการปรับโครงสร้างในครั้งนี้)
วิธีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัทฯ ซึ่งมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย ณ วันจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิในแต่ละครั้ง ทั้งนี้ ภายใต้กฎเกณฑ์ที่กำหนดไว้ตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ผ่านผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้ (1) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 200,000,000 หน่วย ให้แก่กรรมการของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย

	<p>(2) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 368,427,000 หน่วย ให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย</p> <p>(3) จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนไม่เกิน 31,573,000 หน่วย เพื่อรองรับสำหรับการจัดสรรให้แก่กรรมการ ที่ปรึกษา ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยในอนาคต</p> <p>ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้พิจารณาจัดสรร (โดยข้อเสนอของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน) โดยต้องดำเนินการจัดสรรให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวและจำนวนที่จัดสรรให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยของแต่ละรายต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ ในการจัดสรร ใบสำคัญแสดงสิทธิ (ไม่ว่าจะเป็นการจัดสรรเมื่อใด) ภายในระยะเวลา 1 ปีตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ อายุใบสำคัญแสดงสิทธิจะเท่ากับอายุของ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังเหลืออยู่ตามโครงการ CGH-ESOP1</p>
อัตราการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	: ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้นเว้นแต่กรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาการใช้สิทธิ	: ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.80 บาท
วันออกและวันเสนอขาย	: บริษัทฯ จะต้องเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยให้คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหาร เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่อไป
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	: ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรจากบริษัทฯ ต่อเมื่อครบระยะเวลา 6 (หก) เดือนนับจากวันที่บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว โดยกำหนดการใช้สิทธิทุก 6 (หก) เดือน ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 15.00 น. ของวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และเดือนกันยายน ตลอดอายุใบสำคัญแสดงสิทธินับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (โดยคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้กำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก) ยกเว้นการแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ให้แสดงความจำนงในการใช้สิทธิภายในเวลา 15 วันทำการก่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ซึ่งวันกำหนดใช้

สิทธิวันใช้สิทธิวันสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปีนับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (“วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย”) ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดของบริษัทฯ ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว ทั้งนี้ คณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารอาจกำหนดให้ระยะเวลาการใช้สิทธิภายใต้ใบสำคัญแสดงสิทธิสิ้นสุดก่อนครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิได้ ในกรณีที่มิเหตุการณบางประการเกิดขึ้น อาทิ การพ้นสภาพการจ้าง เป็นต้น

- ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัทฯ ไม่มีความประสงค์จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกในครั้งนี้นำเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่จะนำหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- ตลาดรองของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ : บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- สิทธิ

หมายเหตุ : เนื่องจากโครงการ CGH-ESOP 1 มีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในบางเรื่อง เช่น ราคาการใช้สิทธิต่อหุ้น และรายชื่อคณะกรรมการและพนักงานที่ได้รับการจัดสรร ทำให้รายละเอียดแตกต่างจากโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 ที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ

3. การโอนสายงานลงทุน และรับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ

หลังจากปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะโอนสายงานลงทุนให้แก่บริษัทฯ เพื่อป้องกันและจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่ต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ (Principal Business) เนื่องจากธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) เป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนเพื่อให้บริการลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นผู้กำหนดมาตรฐาน เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นว่าบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะสามารถทำหน้าที่การเป็นตัวแทนได้อย่างเหมาะสม ความเสี่ยงทางการเงินในการทำธุรกิจการเป็นตัวแทนมีค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจที่ลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ เอง หากบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการประเมินคุณภาพของลูกค้าอย่างรัดกุม โดยทรัพยากรหลักในการทำธุรกิจอยู่ที่บุคลากรที่ต้องมีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านตลอดจนการบริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ในขณะที่ธุรกิจลงทุน (Principal Business) เป็นการใช้นิยมนทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ เอง เพื่อลงทุน ซึ่งอาจมีความผันผวนเรื่องผลตอบแทน อันอาจเป็นผลมาจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกของกิจการที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ เข้าไปลงทุน จึงเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงกว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนมาก

การแยกธุรกิจลงทุนและธุรกิจการเป็นตัวแทนออกจากกัน เป็นการแบ่งแยกความเสี่ยงทางการเงินของสองธุรกิจออกจากกัน นอกจากนี้ การแบ่งแยกการรายงานฐานะการเงินที่แยกจากกันโดยชัดเจนจะส่งผลให้

ถือหุ้นของทั้งสองบริษัทและบุคคลภายนอกสามารถวิเคราะห์ ติดตาม วัดผลฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ สายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งรวมถึงการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) จะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์ฯ หลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจแล้ว เนื่องจากมีลักษณะของธุรกรรมบางประการที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม แผนปรับโครงสร้างได้ระบุว่าโครงสร้างนี้อาจมีการปรับเปลี่ยนในอนาคตตามความเหมาะสมยกเว้นส่วนงานที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งจะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งนี้

สำหรับการโอนสายงานลงทุนนั้น บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะไม่โอนหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่ถืออยู่เดิมก่อนการปรับโครงสร้างไปที่บริษัทฯ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะทยอยจำหน่ายหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนออกไป หรือถือไว้ที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ จนกว่าจะครบกำหนดอายุของหลักทรัพย์นั้นๆ ตามความเหมาะสม

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไข ขอบเขตและช่วงเวลาที่เหมาะสมในการรับโอนสายงานลงทุนและรับโอนบุคลากรที่ทำหน้าที่ในการดำเนินธุรกิจลงทุนไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ ต่อไป

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนของสายงานลงทุนของบริษัทฯ ไว้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์การลงทุน

1 การจัดสรรเงินลงทุน

- 1.1. ลงทุนได้ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ โดยจัดสรรวงเงินตามประเภทของการลงทุนทั้งในบัญชี เพื่อค้า (Trading portfolio) และบัญชี เพื่อการลงทุน (Investment portfolio) โดยมีสัดส่วนเงินลงทุนในบัญชี เพื่อค้าที่ร้อยละ 40 ถึงร้อยละ 60 และมีสัดส่วนเงินลงทุนในบัญชี เพื่อการลงทุนที่ร้อยละ 40 ถึงร้อยละ 60
- 1.2. เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการบริหารเงินลงทุน กำหนดให้การลงทุนสำหรับบัญชี เพื่อการลงทุนประเภทการลงทุนชั่วคราว (Short term investment portfolio) และการลงทุนระยะยาว (Long term investment portfolio) คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้มีอำนาจจัดสรรวงเงินลงทุนในการลงทุนประเภทต่างๆ ตามความเหมาะสม ทั้งนี้ อยู่ภายใต้วงเงินที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

2 บัญชีเงินลงทุนในหลักทรัพย์

แบ่งตามประเภทการลงทุน ดังนี้

- 2.1. บัญชีหลักทรัพย์ เพื่อค้า (Trading portfolio) สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อจุดมุ่งหมายหลักในการหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาในช่วงระยะเวลาสั้นๆ
- 2.2. บัญชีหลักทรัพย์ เพื่อการลงทุน (Investment portfolio) สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น

- การลงทุนระยะยาว (Long term investment portfolio) มุ่งหวังผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลหรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกิจการนั้น โดยคาดว่าจะทำการลงทุนในระยะเวลาเกินกว่า 1 ปีขึ้นไป
- การลงทุนชั่วคราว (Short term investment portfolio) มุ่งหวังผลตอบแทนในรูปของส่วนต่างราคาอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ตามสภาวะของตลาดทุนเป็นหลัก โดยมีได้มีวัตถุประสงค์ เพื่อค้า และอาจขาย เพื่อเสริมสภาพคล่องหรือเมื่ออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง โดยคาดว่าจะทำการลงทุนในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี

2.3. บัญชีหลักทรัพย์ทั่วไป สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้ซื้อขายที่ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์โดยหลักทรัพย์ในส่วนนี้ หมายถึง หลักทรัพย์ตามมาตรา 4 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และรวมถึงหลักทรัพย์ ตราสารอนุพันธ์ และการลงทุนอื่นใดที่คณะกรรมการลงทุนอนุญาตให้ลงทุนได้

3 การจำกัดผลขาดทุน

กำหนดให้มีการบริหารสภาพคล่องควบคู่กับการจำกัดผลขาดทุน โดยให้ขายหรือลดการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ เมื่อราคาและ/หรือสภาพคล่องของหลักทรัพย์นั้นมีแนวโน้มลดลง โดยให้ฝ่ายบริหารการลงทุนดำเนินการ เพื่อจำกัดผลขาดทุน และหากในกรณีที่มีได้ดำเนินการดังกล่าวจนเมื่อราคาหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 30 ของราคาทุนของหลักทรัพย์นั้นๆ (แล้วแต่กรณีขึ้นอยู่กับประเภทการลงทุน) ให้ทำการพิจารณาดำเนินการขายหลักทรัพย์ หากไม่มีการขายหลักทรัพย์นั้น ให้นำเหตุผลชี้แจงต่อคณะกรรมการการลงทุน เพื่อพิจารณาต่อไปโดยไม่ชักช้า

4 อื่นๆ

- 4.1. หลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีหลักทรัพย์ทั่วไป ที่ได้เข้าทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว ให้มีมติคณะกรรมการการลงทุน เพื่อโอนย้ายไปยังบัญชีหลักทรัพย์ เพื่อค้า หรือบัญชีหลักทรัพย์ เพื่อลงทุน โดยปฏิบัติตามขั้นตอนการโอนหลักทรัพย์ หรือตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- 4.2. หลักทรัพย์ที่ซื้อและคงเหลืออยู่ในบัญชีหลักทรัพย์ เพื่อการลงทุนชั่วคราว เป็นระยะเวลานานเกินกว่า 1 ปี ให้คณะกรรมการการลงทุนพิจารณาความเหมาะสมในการโอนย้ายไปยังบัญชีหลักทรัพย์ เพื่อการลงทุน โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันโอน หรือตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- 4.3. ติดตามและดำเนินการตามสิทธิต่างๆ ที่เกิดจากหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีของบริษัทฯ
- 4.4. จัดให้มีการประชุม เพื่อพิจารณา ทบทวน และติดตามการลงทุนในหลักทรัพย์ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง พร้อมทั้งจัดทำรายงานการประชุม

4. การซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ใน MFC

บริษัทฯ มีแผนในอนาคตในการซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ถืออยู่ใน MFC ซึ่งปัจจุบัน MFC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดย บริษัทหลักทรัพย์ฯ ถือหุ้นใน MFC จำนวน 29,903,500 หุ้น หรือคิดเป็น

สัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 24.92 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว จึงทำให้ MFC มีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัท
หลักทรัพย์ฯ โดย MFC ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้
ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดย MFC ดำเนินธุรกิจรวม
4 ประเภท คือ

1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน”
2. เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
4. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล”

ทั้งนี้ การซื้อเงินลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ใน MFC ดังกล่าว เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างธุรกิจกลุ่ม
บริษัทให้มีความชัดเจน และง่ายต่อการบริหารจัดการในการควบคุมและกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม
โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนดช่วงเวลาที่เหมาะสมในการเข้าซื้อเงินลงทุนของบริษัท
หลักทรัพย์ฯ ใน MFC ดังกล่าวต่อไป

นอกจากโครงการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการศึกษาโครงการต่างๆ เช่น การ
จัดตั้งบริษัทย่อย เพื่อดำเนินธุรกิจวานิชธนกิจ โดยคณะกรรมการของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณากำหนด
ช่วงเวลาที่เหมาะสมในการดำเนินการดังกล่าวต่อไป ซึ่งบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ใน
รายละเอียดต่างๆ โดยคำนึงถึงการเติบโตของธุรกิจในสายงานวานิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ สภาวะทาง
เศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ

6. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ เพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 จึงไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ

7. ข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 9 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holdings Company)
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107557000187
โทรศัพท์	: 0-2256-7999
โทรสาร	: 0-2256-7888
Homepage	: http://www.cgholdings.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 4,053,001,312 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 2,566,229,121 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 2,566,229,121 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป (ภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้)

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก จากกระทรวงการคลัง ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ตามใบอนุญาต ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. การค้าหลักทรัพย์ 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 5. การจัดการกองทุนรวม 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 7. กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน <p>นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อีกด้วย</p>
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000572

โทรศัพท์	0-2205-7000
โทรสาร	0-2205-7171
Homepage	www.cgsec.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 2,589,743,484 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 2,589,743,484 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 2,589,743,484 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์ชั้น 4,7 ถนนรัชดาภิเษกแขวงคลองเตย เขตคลองเตยกรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	: ไม่มี
ผู้สอบบัญชี	: นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ หูซ โธมัส ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ชั้น 25 อาคารวีณาการ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวาเขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0-2676-5700 โทรสาร 0-2676-5757
ที่ปรึกษากฎหมาย	: บริษัท วีระวงศ์ ชินวัฒน์และเพียงพนอ จำกัด 540 อาคารเมอคิวรีทาวเวอร์ ชั้น 22 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 02-264-8000 โทรสาร 02-657-2222
ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการ ภายใต้สัญญาการจัดการ	: ไม่มี