

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ CGH) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ซึ่งมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจการเงิน ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 7,015,571,370 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,768,278 บาท โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างของกิจการ แล้ว บริษัทฯ มีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทหลักทรัพย์ฯ หรือ บริษัทย่อย หรือ CGS) เป็นบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทแกน อีกทั้งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (PDI) และบริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (CGD) เป็นบริษัทร่วม

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 โดยเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ของ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุมัติ ให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534 ต่อ มาในปี 2552 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)"

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำ ปี 2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการ โดยภายใต้แผนการปรับกิจการ บริษัทฯ ได้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในอัตรา การแลกหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยหลังจากบริษัทฯ ทำข้อเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดย เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 เพื่อเพิ่มโอกาสในการเพิ่มศักยภาพและพัฒนาขยายธุรกิจเพื่อการเติบโตในอนาคต อีกทั้งเพิ่มความคล่องตัว และความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทโฮลดิ้งชั้นนำของประเทศ ซึ่งเป็นบริษัทที่ลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายและมีศักยภาพการเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนแห่งหนึ่งในประเทศไทย

พันธกิจ

เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ บริษัทฯ จึงมุ่งมั่นที่จะรังสรรค์ความเจริญก้าวหน้าแบบยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น โดยมุ่งมั่นที่จะสร้างความสำเร็จจากรากฐานที่มั่นคงและแข็งแกร่ง

- ลงทุนในตลาดเกิดใหม่ที่มีศักยภาพในการเจริญเติบโต ที่ยังไม่มีผู้ลงทุนเล็งเห็นโอกาสดังกล่าว นอกจากนี้ยังกระจายการลงทุนให้ครอบคลุมธุรกิจหลากหลายประเภท เพื่อลดความเสี่ยงให้เหลือน้อยที่สุดพร้อมกับเพิ่มโอกาสได้รับผลตอบแทนให้มากที่สุด
- เน้นเครือข่ายที่มั่นคง และกว้างขวางทั่วโลก ตั้งแต่ผู้จัดการกองทุน ตลอดจนนักธุรกิจแนวหน้า และผู้นำประเทศ เพื่อสร้างความได้เปรียบ และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน
- บริหารจัดการทรัพยากรของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อการลงทุนอย่างมั่นคง และยั่งยืน
- บริหารการลงทุนแบบไม่หยุดนิ่ง เพื่อการเจริญเติบโต และสร้างผลตอบแทนให้บริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ

- ความสามารถในการวิเคราะห์แบบเป็นเอกลักษณ์ ทำให้สามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่มีศักยภาพ และผลตอบแทนสูง เพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างสูงสุด

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีวิสัยทัศน์มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจโฮลดิ้งในประเทศไทย ที่มุ่งเน้นการสร้างรากฐานที่มั่นคงและแข็งแกร่ง โดย บริษัทฯ มีบุคลากรที่มีศักยภาพในการดำเนินงาน ประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญในหลากหลายสาขา ซึ่งสามารถบริหารการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง อีกทั้งยังมีบริษัทในเครือที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจด้านต่างๆ หลายประเภท และมีสภาพคล่องสูง เช่น ธุรกิจหลักทรัพย์ อสังหาริมทรัพย์ บริหารการลงทุน และพลังงาน ซึ่งทำให้ บริษัทฯ มีโอกาสในการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวในกลุ่มธุรกิจต่างๆ รวมถึงกลุ่มธุรกิจเกิดใหม่ฯ ได้อย่างหลากหลาย

เพื่อก้าวสู่ความเป็นผู้นำในธุรกิจ บริษัทฯ มีนโยบายหลักในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยมีการบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด รวมทั้งมีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เสริมสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ รวมทั้งแสวงหาช่องทางและโอกาสทางธุรกิจ โดยการขยายการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่สามารถสร้างผลตอบแทนและผลกำไรในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม อย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการดำเนินการโดยการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ในการลงทุนระยะสั้นเน้นกลุ่มธุรกิจที่สร้างรายได้สูง ในขณะที่เดียวกันการลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่จะเน้นกลุ่มบริษัทที่มีรายได้มั่นคง ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคง และสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นๆ โดยการลงทุนทั้งสองแบบอยู่ภายใต้การบริหารงานที่ยึดการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพ เพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานะธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยให้ความสำคัญกับการให้บริการ พร้อมนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัย มีความคล่องตัวในการให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้นรวมถึงการพัฒนาข้อมูลข่าวสารด้านงานวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แก่ลูกค้า ในสภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์มีความรุนแรงมากขึ้น รวมถึงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ และสามารถรักษารายได้ของบริษัทฯ ให้มีเสถียรภาพ รวมทั้งการสร้างรายได้เพิ่มเติมในสภาวะที่มีการแข่งขันรุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีแผนงานขยายธุรกิจรวมการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นเพิ่มเติม เพื่อเป็นการขยายฐานรายได้นอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท การทำธุรกรรมด้านตราสารหนี้ การเพิ่มสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ การทำธุรกรรมด้านกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการเน้นการบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพ และลดต้นทุนในการดำเนินงานเพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาระดับรายได้และผลกำไรให้ได้อย่างต่อเนื่อง และเติบโตอย่างมั่นคง

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2556	- 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 - จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว จากจำนวน 2,330.81 ล้านบาท เป็น 2,589.74 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 - แต่งตั้งนางสาวสุจิตตา จิระพัฒนสกุล และนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทน ดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 - แต่งตั้งนายชนะชัย จุลจิราภรณ์ เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทน ดร.ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2556 - แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) โดยมีผลนับแต่วันที่ 25 พฤศจิกายน 2556
2557	- จัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งภายใต้ชื่อ “บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเป็นบริษัทมหาชน โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจทางด้านลงทุนและถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ ได้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ - แต่งตั้งนายทอมมี เตชะอุบล เป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของบริษัทฯ โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2557
2558	- เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 - ออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 863.25 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ในอัตรา 3 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 จำนวนไม่เกิน 427.70 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ในอัตรา 12 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ - แต่งตั้งนายพิสุทธิ วิริยะเมตตากุล เป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) แทนนางสาวณัฐชนพร เกษฎาพิสิฐ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับแต่วันที่ 28 กรกฎาคม 2558 - จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก จำนวน 2,566.23 ล้านบาท เป็น 4,336.77 ล้านบาท ตามสัดส่วน 1 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท - ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) รวมเป็นร้อยละ 20.69 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว มีผลให้บริษัทดังกล่าวเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีโครงสร้างการถือหุ้นตั้งแต่ ร้อยละ 10 ขึ้นไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้



นโยบายการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2558 แบ่งการดำเนินงานออกเป็นดังนี้

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจด้านการลงทุนและมีบริษัทแกนเป็นบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ จะประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

- ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก
- จัดหาเงินทุน เพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม
- ลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศ ทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิม เพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่อง เพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่บริษัทฯ
- ให้การสนับสนุนด้านอื่นๆ แก่บริษัทในกลุ่ม

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

- การให้บริการในด้านการเงินและบัญชี
- การให้บริการในด้านการบริหารความเสี่ยง
- การให้บริการในด้านระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ
- การให้บริการด้านธุรการและการจัดซื้อ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจัดตั้งหน่วยงาน เพื่อควบคุมนโยบายการลงทุนและนโยบายการควบคุมและกำกับดูแลกิจการในธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน เพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ จะดำเนินงานรับผิดชอบภายใต้ นโยบายและหลักเกณฑ์การดำเนินธุรกิจที่กำหนดโดยบริษัทฯ

บริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 โดยเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ของ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุมัติ ให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534 ต่อ มาในปี 2552 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)"

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 โดยนำบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แทน ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 2,589,743,484 บาท และหลังจากบริษัทฯ ทำข้อเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยถือหุ้นทั้งหมด ร้อยละ 99.30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายได้	หลังการปรับโครงสร้างกิจการ				ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ	
	งบการเงินรวมของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด และบริษัทย่อย				งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	
	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม
1. รายได้จากการขายและการให้บริการ						
- ค่านายหน้า	867.15	73.12	1,024.70	64.03	1,695.68	81.96
- ค่าธรรมเนียมและบริการ	60.64	5.11	61.72	3.86	39.59	1.91
- กำไรจากเงินลงทุน	110.74	9.33	99.04	6.19	66.15	3.20
- ดอกเบี้ยและเงินปันผล	63.17	5.33	68.29	4.27	90.96	4.40
2. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	18.39	1.55	60.41	3.77	86.42	4.18
3. รายได้อื่น*	65.80	5.55	286.21	17.88	90.03	4.35
รายได้รวม	1,185.88	100.00	1,600.37	100.00	2,068.84	100.00

หมายเหตุ: *รายได้อื่น ประกอบด้วยดอกเบี้ยให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และกำไรจากตราสารอนุพันธ์

2.2 ลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holdings Company) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลัก โดยธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีดังนี้

1. ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าในระยะสั้น และเพื่อการลงทุนในระยะยาว โดยจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจนซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และแผนกลยุทธ์

2. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 3 ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพฯ และเขตภูมิภาค รวม 45 สาขา มีทีมงาน

ด้านการตลาด และด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสิทธิภาพ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต บทวิเคราะห์ และแหล่งข้อมูลต่างๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ www.cgsec.co.th หรือผ่านทางแอปพลิเคชัน ด้วยโทรศัพท์มือถือ ทั้งระบบปฏิบัติการ IOS และ Android เพื่อความสะดวกรวดเร็วต่อการตัดสินใจการลงทุน นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท 3 ประเภท ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 67,565 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)¹ อยู่ทั้งสิ้น 21,329 บัญชี

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	11,777,210.10	10,193,179.07	9,997,371.75
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	553,458.69	946,111.84	768,097.75
มูลค่าการซื้อขายของบริษัท หลักทรัพย์ฯ	1,070,610.18	632,781.88	539,076.30
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	4.97	3.11	2.76

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะทางการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบ เพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงได้กำหนดให้ผู้แนะนำการลงทุนผู้ซึ่งดูแลลูกค้า มีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้าและประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงื่อนไข และรูปแบบการลงทุน

ทั้งนี้ ได้ให้ความสำคัญในการกำหนดนโยบายการรับลูกค้าและอนุมัติวงเงินโดยมีวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงมีการเตรียมการสำหรับนโยบาย เพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้อำนาจของหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญ เพื่อรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการ ในการพิจารณาการรับลูกค้า

อำนาจอนุมัติ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณามีความถูกต้องเหมาะสมรวดเร็ว 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	คณะกรรมการพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสูงกว่า
150 ล้านบาทขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย

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

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนด Margin ของหลักทรัพย์

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ โดยจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะมีการประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อพร้อมอัตรา Margin เริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ตามช่องทางสื่อสารของบริษัท โดยเป็นไปตามกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรา Margin เริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชี Margin ในระบบ Credit Balance คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วย กรรมการบริหาร 1 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดสายบริหารความเสี่ยง 1 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ 1 ท่าน และผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ 1 ท่าน ให้ถือเป็นมติเมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 6 ของกรรมการดังกล่าวและจะทำการทบทวนอัตรามาร์จินเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง หรือพิจารณาเป็นกรณีให้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรา Margin เริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	Initial margin rate (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	0

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

- หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิน และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non –Marginable Securities)

3. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 22 กันยายน 2551 ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้บริการรับคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผ่านทางผู้แนะนำการลงทุน และได้พัฒนาระบบให้สามารถรองรับคำสั่งซื้อขาย ผ่านช่องทางอื่นๆ เช่น การรับคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต และผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในทุกสาขาทั่วประเทศ ผ่านระบบอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และอุปกรณ์สื่อสารเคลื่อนที่อื่นๆ

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นร้อยละ 1.49 ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาที่มีส่วนแบ่งการตลาดโดยเฉลี่ยร้อยละ 1.26

นอกจากนี้ ปี 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาด TFEX ภายในบริษัทให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้าและร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการส่งเสริมความรู้การวิเคราะห์ทางเทคนิคและจัดสัมมนาที่บริษัท และอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

ในปี 2559 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจตราสารอนุพันธ์เป็นร้อยละ 2 จึงมีแผนงานในการขยายฐานลูกค้ารายย่อยทั่วไปให้เพิ่มขึ้น และเพิ่มปริมาณของผู้แนะนำการลงทุนตราสารอนุพันธ์ ให้มากขึ้นตามลำดับ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในอนาคต ซึ่งจะเป็นช่องทางในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด ในปี 2559 และปีต่อไป

4. ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้คำแนะนำที่เหมาะสมกับลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยมีลักษณะชี้ให้เห็นถึงคุณค่าหรือความเหมาะสมของการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ โดยประเมินจากวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยง ประสิทธิภาพการลงทุน ฐานะทางการเงิน ภาระทางการเงิน ความต้องการและข้อจำกัดในการลงทุนและระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ และดำเนินการจัดทำข้อมูลให้บริการคำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าต่อไป

5. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในผู้นำให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจที่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง โดยมีทีมงานที่มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญ ทำให้เป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจในการบริการจากลูกค้าเป็นอย่างดี

5.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เริ่มจัดตั้งสายงานวาณิชธนกิจ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา โดยได้เข้าเป็นสมาชิกกับชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2555 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2560 ปัจจุบัน มีทีมวาณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสิทธิภาพที่ครอบคลุมงานด้านวาณิชธนกิจทั้งหมด และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลางจนถึงขนาดใหญ่ ทั้งในและต่างประเทศ

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป อีกทั้งให้ความสำคัญในด้านการบริการและการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมี

อาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การเป็นที่ปรึกษาในการออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ : หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ และประเภทตราสารทุน : หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ
- การเป็นที่ปรึกษาด้านการรวบรวมกิจการทั้งในและต่างประเทศ
- การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน
- การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่างๆ
- งานด้านวณิชธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ เป็นต้น

5.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นทั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Underwriter)

6. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สามารถประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 โดยลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระ มาให้ยืมได้ทั้งพอร์ตการลงทุน ลูกค้าจะได้รับรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ ในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายขึ้นตอนธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

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

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้าโดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน โดยมีแนวโน้มว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้น

ขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงาน รวมถึงพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้นโดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2559 ดังนี้

1. พัฒนาระบบ เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น

7. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ของบริษัทจัดการกองทุนรวมชั้นนำจำนวน 13 บริษัท โดยมีกองทุนรวมทุกประเภทมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน โดยมีผู้แนะนำการลงทุนที่มีความรู้ ประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษา และให้บริการที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสิ่งสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน มีดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี – ฟรินทิเฟิล จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธน จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
10. บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย)

8. ธุรกิจซื้อขายตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีนโยบายเพิ่มธุรกิจซื้อขายตราสารหนี้ขึ้นเพื่อเป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนให้กับลูกค้า ซึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง มีความเสี่ยงต่ำ อีกทั้งยังเลือกระยะเวลาการลงทุนได้

การซื้อขายตราสารหนี้สามารถทำได้หลายระดับ โดยลูกค้าสามารถติดต่อบริษัทหลักทรัพย์ฯ เพื่อทำการตกลงซื้อขายระหว่างกันเอง หรือกับผู้ค้าตราสารหนี้ เพื่อตกลงราคาและปริมาณตราสารหนี้ที่ลูกค้าต้องการซื้อขาย โดยบริษัทจะจัดทำใบยืนยันการซื้อขายและส่งยอดตราสารหนี้คงเหลือในบัญชีให้ทางจดหมายหรือทางอีเมลให้ลูกค้าทราบ ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตนเอง และสามารถเลือกระยะเวลาการลงทุนตามที่ตนเองต้องการได้

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 88

2.3 การตลาดและการแข่งขัน

นโยบายการตลาด

บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจโกลด์ดิงในประเทศไทย ที่ครอบคลุมธุรกิจหลากหลายประเภท และมีสภาพคล่องสูง เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีในการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน บริษัทฯ มุ่งแสวงหาโอกาสในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ เช่น การเปิดโอกาสในการหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งมีความชำนาญเฉพาะในธุรกิจนั้นๆ นอกจากนี้ ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ยังมีแผนงานมุ่งเน้นการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร รวมถึงรักษาสวนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนงานตลาดดังนี้

- พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้าในระยะยาว และให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการ
- พัฒนาการบริการและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และให้ลูกค้าสามารถเลือกบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
- จัดอบรมให้ความรู้แก่นักงาน เพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุน และรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ปรับปรุงโครงสร้างภายใน เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุด
- ออกบูธ และจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและลูกค้า รวมทั้งเจ้าหน้าที่การตลาดทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดต่อเนื่องตลอดทั้งปี และจัดอบรมให้ความรู้เป็นกรณีไปเมื่อตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อเป็นการกระตุ้นให้นักลงทุนหันมาให้ความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทฯ และเป็นการรักษาสวนลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย

ลักษณะลูกค้า-การพึ่งพิงเจ้าหน้าที่การตลาด

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดาที่เป็นคนไทยและต่างชาติ ส่วนลูกค้านิติบุคคลที่เป็นสถาบันมีจำนวนไม่มาก บริษัทหลักทรัพย์ฯ มิได้พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่ง หรือเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นพิเศษ

ทั้งนี้ ในอนาคตมีแผนจะมุ่งเน้นลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น และมีแผนงานในการจัดตั้งธุรกิจบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในปี 2559 โดยวางเป้าหมายว่าภายใน 3 ปีจะมีสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเป็นร้อยละ 20 เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าที่มีผันผวนตามบรรยากาศการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศดังนี้

ประเภทลูกค้า ปี 2558	จำนวนลูกค้าทั้งหมด ที่ยังเปิดบัญชีซื้อขาย อยู่	จำนวนลูกค้า Active (บัญชี)	สัดส่วน %	มูลค่าการซื้อขายแต่ละประเภทบัญชี (บาท)	
				จำนวนเงิน Equity (ล้านบาท)	TFEX (สัญญา)
บัญชีเงินลงทุนของบริษัท หลักทรัพย์	33	21	0.10	164,158,180,425.00	662,690.00
ลูกค้าบุคคลธรรมดา – ไทย	65,306	20,764	97.35	1,012,788,071,322.74	2,286,940.00
ลูกค้าบุคคลธรรมดา – ต่างชาติ	1,419	249	1.17	5,834,073,606.65	-
ลูกค้านิติบุคคล – ไทย	154	31	0.15	5,994,384,895.71	-
ลูกค้านิติบุคคล – ต่างชาติ	7	-	-	-	-
ลูกค้าสถาบัน – ในประเทศ	603	264	1.24	65,520,728,623.99	-
ลูกค้าสถาบัน – ต่างประเทศ	43	-	-	-	-
รวม	67,565	21,329	100.00	1,254,295,438,874.09	2,949,630.00

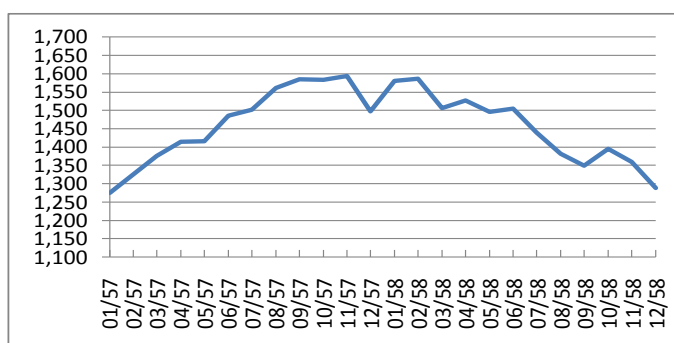
หมายเหตุ: จำนวนลูกค้า รวมที่ปิดบัญชีระหว่างปี

สภาพการแข่งขัน

นับจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าเต็มรูปแบบในปี 2555 การแข่งขันของบริษัทในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการปรับตัวลดลงของอัตราค่านายหน้า การโยกย้ายของเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน และการเพิ่มจำนวนขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะต้องพยายามสร้างฐานรายได้ใหม่เพิ่มเติม โดยขยายไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจวาณิชธนกิจ เป็นต้น

การตลาดและการแข่งขัน



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ปิดสิ้นปี 2558 ที่ระดับ 1,288.02 จุด

ลดลง จาก สิ้นปี 2557 ร้อยละ 14

ค่าสูงสุดของดัชนีฯ (ปิด) 1,615.89 จุด

ค่าต่ำสุดของดัชนีฯ (ปิด) 1,261.66 จุด

มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน 41,141 ล้านบาท

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2558

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิด ณ สิ้นปี 2558 ที่ระดับ 1,288.02 จุด ปรับลดลง ร้อยละ 14 จากระดับ 1,497.67 จุด ณ สิ้นปี 2557 โดยดัชนีปรับเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี โดยไปแตะระดับปิดสูงสุดที่ 1,615.89 จุด ก่อนที่จะปรับลดลงต่อเนื่อง และต่ำสุดที่ระดับ 1,251.99 จุด มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 41,141 ล้านบาท ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการผันผวนของการลงทุนนั้น ได้แก่

- ความกังวลเศรษฐกิจในประเทศจะชะลอตัวมากกว่าปีที่ผ่านมา เช่น การเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้า และโครงการก่อสร้างสาธารณูปโภคต่างๆ ยังไม่มีความชัดเจน รวมถึงภาวะภัยแล้ง ที่อาจมีผลต่อการบริโภคโดยรวม

- ความกังวลว่า ธนาคารกลางสหรัฐ หรือ Fed : Federal Reserve จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ทำให้นักลงทุนเกรงว่าจะเกิดเม็ดเงินการลงทุนในตลาดหุ้นไหลกลับไปยังตลาดเงินของสหรัฐ ส่งผลให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจผันผวนหนัก

- ความกังวลของการชะลอตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจจีนซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากนโยบายปรับโครงสร้างเศรษฐกิจของรัฐบาลจีนที่ต้องการลดบทบาทการขับเคลื่อนเศรษฐกิจด้วยการลงทุน และหันมาส่งเสริมการบริโภคมากขึ้น รวมทั้งเปลี่ยนจากการพึ่งพาอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออกมาเพิ่มบทบาทของภาคบริการ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเศรษฐกิจเช่นนี้ย่อมส่งผลกระทบต่ออัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงเปลี่ยนผ่าน กระทั่งความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจในระดับต่างๆ ทั้งในประเทศจีนเองและในภูมิภาค และสร้างความไม่แน่นอนซึ่งกระทบต่อตลาดเงินและตลาดทุน ทำให้นักเศรษฐศาสตร์มองว่าจีนกำลังเผชิญภาวะการถดถอยทางเศรษฐกิจ โดย GDP มีแนวโน้มที่จะต่ำกว่า ร้อยละ 7

จากปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ทำให้การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นทั้งในครึ่งปีแรก และครึ่งปีหลังจึงเผชิญกับความผันผวนอย่างต่อเนื่อง

ครึ่งแรกของปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากกระแสการคาดการณ์มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางยุโรป โดยนักลงทุนต่างประเทศมีสลับซื้อ และสลับขายในแต่ละเดือน ในช่วงครึ่งปีแรก ตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มปรับตัวลดลงตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ อ่อนตัวลงจากระดับสูงสุดที่ 1,619 จุด ในเดือนกุมภาพันธ์ และฟื้นตัวมาปิดที่ 1,504 จุดในเดือนมิถุนายน โดยนักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิ (Net Sell) ในเดือนมิถุนายนกว่า 1 หมื่นล้านบาท เนื่องจากการเกิดความกังวลของภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีมากขึ้น เมื่อธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศตัวเลขการส่งออกที่ติดลบอย่างต่อเนื่อง

ครึ่งหลังของปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ผันผวนรุนแรง โดยมีปัจจัยลบทั้งจากนอกประเทศและในประเทศ ได้แก่ 1) คาดหมายการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ 2) ปัญหาการฉัดนัดชำระหนี้ของกรีซ 3) ราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง 4) ผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มลดลงจากปีก่อน ฯลฯ โดยปัจจัยลบต่างๆ เหล่านี้ สร้างความกังวลแผ่ขยายไปสู่สินทรัพย์เสี่ยงทำให้เกิดในแรงขาย (Sell-Off) นำโดยตลาดหุ้นจีน และต่อเนื่องไปยังตลาดหุ้นประเทศต่างๆ พากันปรับตัวลดลงตามอย่างถ้วนหน้า

บริษัทจดทะเบียนใหม่ในปี 2558 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ mai จำนวนรวมทั้งสิ้น 36 บริษัท ใกล้เคียงกับปี 2557 ที่มีจำนวนรวม 37 บริษัท โดยเป็นบริษัทจดทะเบียนใหม่ ใน SET 23 บริษัท และใน mai 13 บริษัท

มูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุน ปี 2558 พบว่า บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ มียอดขายสุทธิ โดยบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ขายสุทธิอยู่ที่ 6,418 ล้านบาท ส่วนกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิอยู่ที่ 154,346 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มนักลงทุนสถาบันและกลุ่มนักลงทุนในประเทศ มียอดซื้อสุทธิในจำนวนที่ใกล้เคียง โดยนัก

ลงทุนกลุ่มสถาบัน มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ 79,055 ล้านบาท และกลุ่มนักลงทุนภายในประเทศ มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ 81,709 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าซื้อ (ขาย) สุทธิ รายปี และรายเดือนในปี 2558 ของนักลงทุนแต่ละประเภท

หน่วย : ล้านบาท

รายปี	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนภายในประเทศ	รายเดือนปี 2558	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนภายในประเทศ
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)	มกราคม	9,785	8,260	(4,300)	(13,745)
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)	กุมภาพันธ์	(3,528)	(1,631)	(6,898)	12,057
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)	มีนาคม	(2,657)	(8,848)	2,742	8,764
2551	45,177	924	(162,346)	116,246	เมษายน	16,437	5,724	130	(22,291)
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	พฤษภาคม	4,366	(9,763)	3,147	2,250
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	มิถุนายน	8,259	1,010	(10,488)	1,219
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	กรกฎาคม	9,018	(4,738)	(26,425)	22,145
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	สิงหาคม	13,888	91	(44,301)	30,322
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	กันยายน	1,685	(1,566)	(21,150)	21,031
2557	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)	ตุลาคม	(5,201)	9,179	209	(4,186)
2558	79,055	(6,418)	(154,346)	81,709	พฤศจิกายน	7,920	(512)	(14,483)	7,074
					ธันวาคม	19,084	(3,625)	(32,528)	17,069

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2554	2555	2556	2557	2558
GDP Growth (ณ ราคาคงที่ปี 2531)	0.1%	6.5%	2.9%	0.7%	2.8%
Market Capitalization (Btm)	8,407,696	11,831,448	11,496,765	13,856,283	12,282,754
Market Turnover (Btm)	7,040,457	7,615,637	11,777,210	10,193,179	9,997,371
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	28,854	31,084	48,070	41,604	41,141
ดัชนีตลาดปิด (High)	1,144	1,397	1,643	1,600	1,615
ดัชนีตลาดปิด (Low)	855	1,036	1,275	1,224	1,261
P/E (เท่า)	12.07	18.25	14.60	17.81	22.57
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล	3.72	2.98	3.24	2.94	1.74

แหล่งข้อมูล: BOT , SET , บริษัทหลักทรัพย์ฯ

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2559

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศแผนกลยุทธ์หลักในปี 2559 โดยมุ่งเน้นขยายฐานและพัฒนาคุณภาพบริษัทจดทะเบียน ดังนี้

1. มุ่งขยายฐานและพัฒนาคุณภาพบริษัทจดทะเบียนสู่ความยั่งยืนควบคู่กับแนวนโยบายการพัฒนาเศรษฐกิจของรัฐบาล
2. สร้างความแข็งแกร่งให้ SME โดยการผลักดันบริษัทขนาดกลาง ขนาดเล็ก และธุรกิจในครอบครัวให้เข้าถึงแหล่งเงินทุนและโอกาสทางธุรกิจให้กับ SME เพื่อสร้างการเติบโตของตลาดทุนไทย และสร้างประโยชน์ให้กับเศรษฐกิจและสังคมได้อย่างยั่งยืน
3. ส่งเสริมคุณภาพบริษัทจดทะเบียนให้ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล อย่างต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่การเติบโตที่มั่นคงยั่งยืน ดังนั้น ในธุรกิจกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องและสัมพันธ์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรง จึงน่าที่จะได้รับโอกาสในการพัฒนาธุรกิจและมีการเติบโตตามไปด้วย

ทั้งนี้ การขึ้นดอกเบี้ยของประเทศสหรัฐฯ ในปลายปี 2558 ต่อเนื่องถึงต้นปี 2559 ได้ส่งผลบวกต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงมากจนถึงจุดที่ต่ำลงจน จึงน่าจะเป็นช่วงจังหวะที่นักลงทุนจะกลับเข้ามาและมีการซื้อขายมากขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ยังคงคำนึงถึงปัจจัยความผันผวนในประเทศและต่างประเทศ อาจจะเป็นปัจจัยที่สร้างผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

กลยุทธ์ของบริษัทฯ ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์

การกำหนดกลยุทธ์การเพิ่มรายได้ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความสำคัญและส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ เป็นอย่างยิ่ง ดังนั้น สภาพแวดล้อมต่างๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจ นโยบายภาครัฐ การเมือง กฎระเบียบของ สำนักงาน ก.ล.ต. ล้วนแล้วแต่มีผลกระทบต่อการเพิ่มรายได้ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ อย่างมาก

สภาพการแข่งขันในปีที่ผ่านมา มีความรุนแรงยิ่งขึ้น แนวโน้มการแข่งขันในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยปัจจุบันมีบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 42 บริษัท ซึ่งแต่ละรายดำเนินกิจการในรูปแบบที่คล้ายคลึงกัน ดังนั้น นอกเหนือจากการแข่งขันทางด้านราคาแล้ว บริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังคำนึงถึงการแข่งขันทางด้านคุณภาพและการให้บริการ งานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพให้ดียิ่งขึ้นเพื่อช่วงชิงส่วนแบ่งการตลาด และพยายามรักษาสวนแบ่งการตลาดที่มีอยู่เดิม

ด้วยตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศแผนกลยุทธ์หลักในปี 2559 โดยมุ่งเน้นส่งเสริมคุณภาพและขยายฐานผู้ลงทุนบุคคล ด้วยการพัฒนาช่องทางการตลาดเพื่อขยายฐานผู้ลงทุนในต่างจังหวัดและเชื่อมโยง การพัฒนาตลาดทุนในประเทศกลุ่มแม่น้ำโขง (GMS) โดยตั้งเป้าเพิ่มผู้ลงทุนในหุ้นอีก 110,000 ราย ในตราสารอนุพันธ์อีก 10,000 ราย และเพิ่มบัญชีออนไลน์อีก 180,000 บัญชี บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีการเตรียมพร้อมที่จะรองรับและสนับสนุนอย่างเต็มที่กับแผนกลยุทธ์นี้ เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีบริการที่ครบวงจรและมีสาขาครอบคลุมทั่วประเทศ 45 สาขา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในโซนกลุ่มแม่น้ำโขง (GMS) ซึ่งแสดงให้เห็นถึงศักยภาพของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มากยิ่งขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนกลยุทธ์ที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่องดังนี้

- จัดหาผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินใหม่ๆ เพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไม่อาจพึ่งพารายได้ค่านายหน้าแต่เพียงอย่างเดียว
- มีการจัดอบรมให้ความรู้แก่ลูกค้า เพื่อให้เข้าใจและมั่นใจในผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- การพัฒนาระดับความสามารถของพนักงานให้สามารถให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. ปัจจัยความเสี่ยง

เนื่องจากบริษัทฯ จัดตั้งขึ้น เพื่อประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ดังนั้นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น อาจจะมีผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งสามารถวิเคราะห์ประเด็นความเสี่ยงวิธีการป้องกันและลดความเสี่ยง โดยสรุปได้ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทย่อย 1 บริษัท คือบริษัทหลักทรัพย์ฯ และบริษัทร่วม 3 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) โดย บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และรับรู้กำไรจากบริษัทย่อยผ่านเงินปันผล ตามสัดส่วนการถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ดังนั้นผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ จึงมีผลกระทบโดยตรงต่อความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต โดยจะเลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพสามารถให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งมีโอกาสดำเนินการเติบโตในอนาคต

2. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และอาจจะมีผลกระทบต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ส่งผลให้ไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ จึงได้จัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และแผนการลงทุนโดยพิจารณาบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสภาวะการลงทุนของบริษัทฯ ภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อก่อประโยชน์สูงสุดต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด

3. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมของลูกค้า โดยหลังจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าแบบเต็มรูปแบบตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา พบว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การขยายสาขาของคู่แข่ง การเกิดขึ้นของคู่แข่งรายใหม่ และการแข่งขันการให้บริการลูกค้า บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการสรรหาบุคลากรที่มีความสามารถมาทำงานร่วมกับบริษัทฯ พร้อมทั้งการเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ขยายฐานลูกค้าและสร้างปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อปรับกลยุทธ์ให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสภาวะการณ์ปัจจุบันและอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนากระบวนการเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- มุ่งเน้นบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ โดยจะเน้นคัดเลือกกับบุคลากรที่มีประสบการณ์ด้านธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจใกล้เคียง

- มีแผนการขยายฐานลูกค้าและกระตุ้นปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงเพิ่มพูนความรู้ พัฒนาความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด โดยการจัดสัมมนาและการฝึกอบรมตลอดทั้งปี โดยเฉพาะกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะมีการจัดอบรมข้อมูลให้กับเจ้าหน้าที่การตลาด มีการสื่อสารระหว่างผู้บริหาร

และเจ้าหน้าที่การตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อแจ้งความเปลี่ยนแปลงและนวัตกรรมใหม่ๆ ในอุตสาหกรรม เพื่อเพิ่มคุณภาพของงานวิเคราะห์ให้ตอบสนองความต้องการของนักลงทุนและลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

- พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา เพื่อตอบสนองลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว

4. ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวน 305.31 ล้านบาท โดยลดลงร้อยละ 23.29 จากปีก่อน ซึ่งหนี้ที่มีปัญหามีจำนวนดังกล่าวนี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ปัจจุบัน มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการคัดเลือกลูกค้าที่เปิดเผยบัญชี และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด รวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิมนัดชำระเงิน บริษัทฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ครบถ้วน โดยมีหน่วยงานด้านชำระราคาและหน่วยงานด้านการตลาดร่วมกันรับผิดชอบในการติดตามลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือการติดตามไม่ได้ผลจะแจ้งให้สำนักกฎหมายของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

5. ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่น

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป บุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนบัญชีลูกค้าทั้งสิ้น 67,565 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย (Active) จำนวน 21,329 บัญชี มีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าประมาณร้อยละ 66.54 โดยบริษัทฯ ยังตระหนักถึงนโยบายการส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานในหัวข้อที่ 3 “ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์” เพื่อลดความเสี่ยงจากโยกย้ายบัญชีลูกค้า

6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ รวมถึง ประสิทธิภาพ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัท ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสิทธิภาพและความชำนาญถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญ จึงได้มีการอบรมพัฒนาอย่างต่อเนื่อง และมีการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมโดยให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

7. ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ จึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง สัดส่วนการลงทุน หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน ประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจจะเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการ

กำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position Limit) โดยมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอ

8. ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจวางนิตยชนกิจส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเกิดจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชี และต้องรับผลขาดทุน ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว สิ่งที่สำคัญถึงเป็นอย่างแรกคือ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

9. ความเสี่ยงจากการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติ ในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งจัดประชุมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งกับลูกค้าและบริษัทหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มียอดลูกหนี้เงินกู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์มีมูลค่าเท่ากับ 486.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.19 จากปีก่อน

10. ความเสี่ยงจากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ลูกค้าจะถูกบังคับปิดฐานะสัญญา (Force Close) โดยการขายตราสารอนุพันธ์ในตลาด

11. ความเสี่ยงจากผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากเหตุการณ์วิกฤตต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยธรรมชาติ เหตุจลาจล เป็นต้น บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัยและทบทวนแผนสำรองฉุกเฉินทุกปี และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 295.65 ล้านบาท

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 140,230,038 บาท ดังนี้

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน	409,314
ส่วนปรับปรุงอาคารระหว่างก่อสร้าง	572,450
รวม	981,764

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ(บาท)
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	11,580,480
ตั้งอยู่เลขที่ 500/1-3 ถนนประสานมิตร ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100	9,586,473
ตั้งอยู่เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก 65000	11,848,747
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	66,888,223
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	105,602,294
ยานพาหนะ	630,278
รวม	206,136,495

สรุปสาระสำคัญของสัญญาเช่าอาคาร และยานพาหนะ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงานสำหรับอาคารสำนักงานและยานพาหนะ ดังนี้

ประเภท	จำนวนสัญญา	ภาระผูกพันจากสัญญาเช่าคงเหลือ (บาท)	ระยะเวลาตามสัญญาเช่าคงเหลือ
1. สิทธิการเช่าอาคารสำนักงาน	3	2,030,838	ไม่เกิน 1 ปี
2. สิทธิการเช่าพื้นที่สำนักงานสาขา	45	55,791,332	ไม่เกิน 3 ปี
3. สัญญาเช่ารถยนต์	18	12,396,646	ไม่เกิน 3 ปี
รวม	99	70,218,816	

4.2 ทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 102,408,524 บาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทย่อย

ประเภท	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ (บาท)
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	78,912,876
ใบอนุญาตหลักทรัพ์	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	4,893,144
รวม	102,408,524

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพ์ซึ่งมีศักยภาพที่สามารถเกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งที่มีโอกาสในการเติบโต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจ คำนึงถึงความเหมาะสมและประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยจะควบคุมดูแลบริษัทย่อยด้วยการส่งกรรมการหรือพนักงานระดับสูงเข้าไปเป็นตัวแทนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น อีกทั้งบริษัทฯ มีสิทธิคัดค้าน (Veto Right) ในเรื่องที่สำคัญๆ ที่จะดำเนินการโดยบริษัทย่อยนั้นๆ

โดยการลงทุนในบริษัทดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อน และในกรณีที่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องผ่านการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัททยอย มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัททยอย จะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
3. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอน ที่บริษัททยอย จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัททยอยมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัททยอย ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติตามการจัดชั้นหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีสำหรับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
 - มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 - มูลหนี้ส่วนที่บริษัททยอย ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
 2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้
 - ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 - ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอน ที่บริษัททยอย จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
 3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2
- บริษัททยอย มีนโยบายในการตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการดังกล่าว และจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งสิ้นจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัททยอย มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 352.32 ล้านบาท

นโยบายการตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้ เพื่อค้า แสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อเข้ากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้ เพื่อค้า หรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นเงินลงทุนเพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว แสดงเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้น ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับกรณีที่เป็นเงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ย จะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนปิดคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าราคาที่คาดว่าจะได้รับคืน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดที่มีผลกระทบในเชิงลบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 9 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการเงิน
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107557000187
โทรศัพท์	: 0-2256-7999
โทรสาร	: 0-2256-7888
Homepage	: www.cgholdings.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 7,015,571,370 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 4,336,768,278 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 4,336,768,278 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการเงิน
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
ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 199 อาคารคอสโม่ทาวน์เวอร์ ชั้น G และชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กทม. 10110
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการเงิน
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107536001371
โทรศัพท์	: 0-2649-2000
โทรสาร	: 0-2649-2100
Homepage	: www.mfcfund.com
ทุนจดทะเบียน	: 180,000,000 บาท

ทุนชำระแล้ว	: 120,436,875 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 120,436,875 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ชื่อบริษัท	: บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 191/18-25 อาคารซีทีไอทาวเวอร์ ชั้น 26-27 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กทม. 10110
ประเภทธุรกิจ	: ทรัพยากร
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000467
โทรศัพท์	: 0-2695-9499
โทรสาร	: 0-2695-9495
Homepage	: www.padaeng.com
ทุนจดทะเบียน	: 2,260,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 2,260,000,000 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 226,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์ ชั้น 4,7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	: ไม่มี
ผู้สอบบัญชี	: นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โรแมนติก ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด 183 อาคารระจนาการ ชั้น 25 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0-2676-5700 โทรสาร 0-2676-5757
ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการ	: ไม่มี
ภายใต้สัญญาการจัดการ	