

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 ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,075,927,916 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,768,278 บาท โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างของกิจการแล้ว บริษัทฯ มีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทหลักทรัพย์ฯ หรือ บริษัทย่อย หรือ CGS) เป็นบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทหลัก บริษัท เก็งกิ แคปปิตอล จำกัด เป็นบริษัทย่อย โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (PDI) และบริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (CGD) เป็นบริษัทร่วม

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ “บริษัท แอ็คคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” โดยจดทะเบียนก่อตั้งในปี 2509 ต่อมาได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 ทุนสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534 ต่อมาในปี 2552 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)”

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการผ่านการขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 โดยภายใต้แผนการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้ง “บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ให้เป็นบริษัทโฮลดิ้งซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 เพื่อเพิ่มโอกาสในการเพิ่มศักยภาพและพัฒนาขยายธุรกิจ เพื่อการเติบโตในอนาคต อีกทั้งเพิ่มความคล่องตัว และความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยบริษัทฯ ได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในอัตราแลกหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยหลังจากบริษัทฯ ทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

เราจะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย

“เราตั้งปณิธานที่จะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย เรามั่นใจเพราะมีเครือข่ายกว้างขวาง ประกอบกับองค์ความรู้ด้านการตลาดที่เข้มแข็ง ทำให้ตัดสินใจด้านการลงทุนได้แม่นยำ ยิ่งไปกว่านั้น เรามีบริษัทในเครือที่อำนวย (เอื้อ) ประโยชน์ซึ่งกันและกัน และเมื่อมาผนึกกำลังร่วมกัน ก็ทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทยิ่งเจริญขึ้นไปอีก”

พันธกิจ

การรังสรรค์ความเจริญก้าวหน้าแบบยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น เรามุ่งมั่นที่จะสร้างความสำเร็จโดยเริ่มจากรากฐานสำคัญที่มั่นคงและแข็งแกร่ง

โดยมีกลยุทธ์ดังต่อไปนี้ :

1. ครอบคลุมธุรกิจหลากหลายประเภท: เรายึดแนวทางการลงทุนแบบแสวงหาพื้นที่และตลาดเกิดใหม่ที่มาพร้อมกับโอกาสใหม่ที่ยังไม่มีคนเข้าไปถึง นอกจากนี้ยังกระจายการลงทุนครอบคลุมกิจการหลากหลายประเภท ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงให้เหลือน้อยที่สุด พร้อมกับเพิ่มโอกาสได้รับผลตอบแทนให้มากที่สุด
2. เครือข่ายกว้างขวาง: เราเน้นเครือข่ายที่มั่นคงและกว้างขวางทั่วโลก เพื่อสร้างความได้เปรียบและเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน
3. การผนึกโครงสร้างพื้นฐานร่วมกัน: ระบบและวิธีการทำงานของเราสามารถรวบรวมเอาทรัพยากรของบริษัทในเครือมาใช้ให้เกิดประโยชน์ร่วมกัน ผลที่ตามมาคือการวิเคราะห์ข้อมูลได้อย่างเจาะลึกไม่เหมือนใครและยาวไกล ส่งผลให้เกิดการลงทุนอย่างยั่งยืนและมั่นคงตลอดไป
4. มูลค่าสูงสุด: ความสามารถเฉพาะตัวอีกอย่างหนึ่งของเราคือ การวิเคราะห์สินทรัพย์อย่างละเอียดถี่ถ้วน ทำให้สามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่อาจดูเหมือนจะให้ผลตอบแทนไม่มากนัก แต่จริง ๆ แล้วให้ผลตอบแทนที่สูงหากวิธีบริหารที่มีศักยภาพนี้คือกุญแจสู่ความสำเร็จในการเพิ่มมูลค่าให้ผู้ถือหุ้นได้อย่างสูงสุด
5. แนวทางการลงทุนแบบแอดทีฟ: การบริหารบริษัทในเครือ เราเน้นการบริหารงานแบบไม่หยุดนิ่งและมุ่งมั่น เพื่อให้เกิดการเจริญเติบโต และได้ผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีวิสัยทัศน์มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจโฮลดิ้งในประเทศไทย ที่มุ่งเน้นการสร้างรากฐานที่มั่นคงและแข็งแกร่ง โดยบริษัทฯ มีบุคลากรที่มีศักยภาพในการดำเนินงานประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญในหลากหลายสาขา ซึ่งสามารถบริหารการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายเพื่อสร้างผลตอบแทนสูงกว่า อีกทั้งยังมีบริษัทในเครือที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจด้านต่าง ๆ หลายประเภท และมีสภาพคล่องสูง เช่น ธุรกิจหลักทรัพย์ อสังหาริมทรัพย์ บริหารการลงทุน และพลังงาน ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวในกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ รวมถึงกลุ่มธุรกิจเกิดใหม่ได้อย่างหลากหลายเพื่อก้าวสู่ความเป็นผู้นำในธุรกิจ บริษัทฯ มีนโยบายหลักในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยมีการบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด รวมทั้งมีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เสริมสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ พร้อมทั้งแสวงหาช่องทางและโอกาสทางธุรกิจโดยการขยายการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่สามารถสร้างผลตอบแทนและผลกำไรในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการดำเนินการโดยการลงทุนทั้งในระยะสั้น และระยะยาว การลงทุนระยะสั้นเน้นกลุ่มธุรกิจที่สร้างรายได้สูง ในขณะที่เดียวกันการลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่ จะเน้นกลุ่มบริษัทที่มีรายได้มั่นคง ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ โดยการลงทุนทั้งสองแบบอยู่ภายใต้การบริหารงานที่ยึดการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพเพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานะธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีกลยุทธ์เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยให้ความสำคัญกับการให้บริการพร้อมนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัย มีความคล่องตัวในการให้บริการ และตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น รวมถึงการพัฒนาข้อมูลข่าวสารด้านงานวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แก่ลูกค้าในสภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น

นอกจากนี้เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และสามารถรักษาฐานรายได้ของบริษัทฯ ให้มีเสถียรภาพ รวมทั้งการสร้างรายได้เพิ่มเติมในสถานะที่มีการแข่งขันรุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีแผนงานขยายธุรกิจการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นเพิ่มเติมเพื่อเป็นการขยายฐานรายได้นอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท การทำธุรกรรมด้านตราสารหนี้ การเพิ่มสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ การทำธุรกรรมด้านกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการเน้นการบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพและลดต้นทุนในการดำเนินงาน เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาระดับรายได้และผลกำไรให้ได้อย่างต่อเนื่องและเติบโตอย่างมั่นคง

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2558	<ul style="list-style-type: none"> • เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแทนหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรีกรุป 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) แทนนางสาว ณิชฐรินทร์ เจษฎาพิสิฐ ที่ลาออกไป โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 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
2559	<ul style="list-style-type: none"> • ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ เป็นเลขที่ 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2559 เป็นต้นมา • จดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เกิงกิ พาวเวอร์ จำกัด เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท • แต่งตั้งนายสุพล ขวัญใจัญญา ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการ และกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ) และดร.วีรพัฒน์ เพชรคุปต์ เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2559 เป็นต้นมา • ปัจจุบันซื้อและจำนวนกรรมการ ซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ได้แก่ นายสตาซุส เตชะอุบล ลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายทอมมี เตชะอุบล และดร.วีรพัฒน์ เพชรคุปต์ ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท • ยกเลิกโครงการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (CGH-ESOP1) • ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 7,015,571,370 บาท เป็น 5,553,543,822 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 1,462,027,548 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> • ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 92,384,094 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (CGH-W1) • ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ • เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม จำนวน 5,553,543,822 บาท เป็น 6,075,927,916 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 522,384,094 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ • เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) จน ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 24.9% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว • คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้ง นางจิตรมณี สุวรรณพูล เป็นกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบแทนที่นายปิตินันท์ มติชนวิรุฬห์ ซึ่งได้ลาออกจากการเป็นกรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559 • ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,075,927,916 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,768,278 บาท
2560	<ul style="list-style-type: none"> • นายสมคิด สืบตระกูล ลาออกจากการเป็นกรรมการ ประธานคณะกรรมการการลงทุน และกรรมการคณะกรรมการการบริหารความเสี่ยง ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 • ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 6,075,927,916 บาท เป็น 4,336,768,278 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ • เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม จำนวน 4,336,768,278 บาท เป็น 6,075,927,916 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ • ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,075,927,916 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,768,278 บาท • จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัท เกิงกิ พาวเวอร์ จำกัด เป็น บริษัท เกิงกิ แคปปิตอล จำกัด เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2560 • ออกและเสนอขายหลักทรัพย์แบบ 69-DEBT-II&HNW ประเภทหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 1,500 ล้านบาท มูลค่าใบละ 1 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยมีระยะเวลาการถือครอง 2 ปี 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.25% ต่อปี ทุก 3 เดือน นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ ซึ่งกำหนดราคาอยู่ที่ 1,000 บาทต่อหน่วย มูลค่าการจองซื้อขั้นต่ำ 100,000 บาท และทวีคูณ ครั้งละ 100,000 บาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้



นโยบายการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2560 แบ่งการดำเนินงานออกเป็นดังนี้

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจด้านการลงทุนและมีบริษัทหลักเป็นบริษัทหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ จะประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

- ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก
- จัดหาเงินทุน เพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม
- ลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ทั้งใน และต่างประเทศ ทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิม เพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องเพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่บริษัทฯ
- ให้การสนับสนุนด้านอื่นๆ แก่บริษัทในกลุ่มโดยบริษัทฯ จะใช้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ (Outsourcing) เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ จะให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนแก่บริษัทฯ แต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนในด้านต่างๆ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้
 - การให้บริการในด้านการบริหารความเสี่ยง
 - การให้บริการในด้านระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้งหน่วยงานเพื่อควบคุมนโยบายการลงทุนและนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน เพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม โดยบริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทฯ จะดำเนินงานที่รับผิดชอบภายใต้นโยบายและหลักเกณฑ์การดำเนินธุรกิจที่กำหนดโดยบริษัทฯ

บริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท แอ็ดคินชั่น เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” ในปี 2552 ซึ่งได้เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2509 และได้รับการอนุมัติเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ในปี 2517 อีกทั้งหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2534

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 เพื่อนำบริษัท คันทรี กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน โดยมีทุนจดทะเบียน 2,589,743,484 บาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และหลังจากบริษัทฯ ทำข้อเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นทั้งหมดร้อยละ 99.30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

บริษัท เก็งกิ แคปปิตอล จำกัด

บริษัท เก็งกิ แคปปิตอล จำกัด ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 มีทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 25,000,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายพลังงาน และให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักประกัน ขณะนี้ยังไม่ได้ประกอบธุรกิจแต่อย่างใด

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้	2560		2559		2558	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	214.22	25.19	541.62	39.92	867.15	73.12
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	52.13	6.13	79.06	5.83	60.64	5.11
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	14.28	1.68	34.88	2.57	46.33	3.91
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	59.51	7.00	77.46	5.71	63.17	5.33
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	220.75	25.96	167.15	12.32	114.26	9.64
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	243.06	28.58	134.75	9.93	18.39	1.55
รายได้จากการขายธุรกิจนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	-	-	306.00	22.56	-	-
กำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนใน บริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนเผื่อขาย	21.61	2.54	-	-	-	-
รายได้อื่น	24.95	2.93	15.71	1.16	15.94	1.34
รวม	850.51	100.00	1,356.63	100.00	1,185.88	100.00

2.2 ลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทหลักทรัพย์”) ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

1. ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุน และตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้า และเพื่อการลงทุน โดยจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และเงื่อนไขการลงทุน

2. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทหลักทรัพย์ฯ”) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 3 ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพฯ และเขตภูมิภาค มีทีมงานด้านการตลาด ทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต สามารถเข้าถึงบทวิเคราะห์ และแหล่งข้อมูลต่างๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ www.cgsec.co.th หรือผ่านทางแอปพลิเคชันโทรศัพท์มือถือทั้งระบบปฏิบัติการ IOS และ Android เพื่อความสะดวกรวดเร็วต่อการตัดสินใจการลงทุน นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท 3 ประเภท ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance)

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 47,405 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) อยู่ทั้งสิ้น 9,192 บัญชี

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	23,304,622.95	24,519,544.99	19,994,743.49
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	1,150,873.16	1,112,973.03	1,536,195.50
มูลค่าการซื้อขายของบริษัท หลักทรัพย์ฯ	185,243.91	388,773.74	539,076.30
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	0.85	1.69	2.76

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะทางการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงได้กำหนดให้ผู้แนะนำการลงทุนผู้ซึ่งดูแลลูกค้ามีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้า และประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงื่อนไข และรูปแบบการลงทุน

ทั้งนี้ ได้ให้ความสำคัญในการกำหนดนโยบายการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินโดยมีวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงมีการเตรียมการสำหรับนโยบายเพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการในการพิจารณาการรับลูกค้า

อำนาจอนุมัติ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณามีความถูกต้องเหมาะสมรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ 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

คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย

1. ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
3. ผู้บริหารสูงสุดของสายตราสารทุน
4. ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
5. ผู้บริหารสูงสุดของสายบริหารความเสี่ยง

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาวงเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนด Margin ของหลักทรัพย์

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ โดยจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีการประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อพร้อมอัตรา Margin เริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ตามช่องทางการสื่อสารของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยเป็นไปตามกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณาเกณฑ์การกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรา Margin เริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชี Margin ในระบบ Credit Balance และได้มอบหมายให้คณะทำงานในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเป็นผู้พิจารณาอัตรา Margin แต่ละหลักทรัพย์ โดยคณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วย 1) ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ 2) ผู้บริหารสูงสุดสายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย 3) ผู้บริหารสูงสุดของสายบริหารความเสี่ยง ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการดังกล่าวในการพิจารณาเป็นกรณีให้ทันต่อเหตุการณ์และจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้งเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาอนุมัติ

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จินเริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	Initial Margin Rate (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	100

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

-หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิน และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non - Marginable Securities)

3. ธุรกิจการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 22 กันยายน 2551 ในฐานะตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้บริการรับส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผ่านทางผู้แนะนำการลงทุน และได้พัฒนาระบบให้สามารถรองรับคำสั่งซื้อขาย ผ่านช่องทางอื่นๆ เช่น การรับคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต และผู้แนะนำการลงทุนของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ในทุกสาขาทั่วประเทศ

โดย ณ วันที่ 25 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นร้อยละ 1.53 ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการขยายงานโดยเริ่มธุรกรรม Block Trade ในสินค้า Single Stock Futures และได้มีการประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายใน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้แก่ผู้แนะนำการลงทุน พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้า และร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการส่งเสริมความรู้โดยจัดสัมมนาที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ และอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

ในปี 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละ 2.00 จึงมีแผนงานในการขยายฐานลูกค้ารายย่อยทั่วไปให้เพิ่มขึ้น และเพิ่มปริมาณของผู้แนะนำการลงทุนธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มากขึ้นตามลำดับ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะมีสินค้าใหม่เกิดขึ้นอีกในอนาคต ซึ่งจะเป็ช่องทางในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้กับ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ในปี 2561 และปีต่อไป

4. ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตในการเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้คำแนะนำที่เหมาะสมกับลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ มีลักษณะชี้ให้เห็นถึงคุณค่าหรือความเหมาะสมของการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ โดยประเมินจากวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยง ประสิทธิภาพการลงทุน ฐานะทางการเงิน ภาระทางการเงิน ความต้องการ ข้อจำกัดในการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ ซึ่งดำเนินการจัดทำข้อมูลให้บริการคำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าต่อไป

5. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในผู้นำให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจที่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง โดยมีทีมงานที่มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญ ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจในบริการจากลูกค้าเป็นอย่างดี ทีมงานวาณิช

ธนกิจให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์ แนวทางการดำเนินการด้านการเงินที่เหมาะสมแก่ลูกค้า รวมถึงการให้คำปรึกษาในการควบรวมกิจการ การจัดหาเงินทุน และแนวทางการจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

ความชำนาญของทีมงานเป็นแรงผลักดันที่สำคัญที่ทำให้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถให้บริการที่หลากหลาย อาทิ การควบรวมและซื้อกิจการโดยบริษัทข้ามชาติ (Cross-Border Merger) การให้คำแนะนำและการจัดโครงสร้างบริษัทที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การจัดหาเงินทุนเพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมจากสถาบันการเงิน โดยทีมงานวิชาชีพของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้บริการด้านการเงินที่หลากหลายตามความต้องการของลูกค้าทั้งลูกค้าประเภทบริษัท และลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

5.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เริ่มจัดตั้งสายงานวิชาชีพธนกิจ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา โดยได้เข้าเป็นสมาชิกชมรมวิชาชีพธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับใบอนุญาตอย่างต่อเนื่องในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2565 ปัจจุบัน มีทีมงานวิชาชีพที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวิชาชีพธนกิจ และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่ทั้งใน และต่างประเทศ โดยการให้บริการด้านวิชาชีพธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ การควบรวมกิจการ (M&A) การให้คำปรึกษาในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และตราสารทุน การให้บริการครอบคลุมแก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมในภูมิภาค ทั้งลูกค้าประเภทบริษัท และลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การให้บริการด้านวิชาชีพธนกิจ ครอบคลุมถึงการซื้อ การควบรวมกิจการ การขายกิจการทั้งขายกิจการให้ผู้ลงทุนที่สนใจ การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การเสาะหาผู้ลงทุนที่เหมาะสมเข้าร่วมทุนในกิจการ การวิเคราะห์ภาวะการแข่งขันของกิจการ การจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม และการให้คำแนะนำในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ด้านการให้บริการในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน ทีมงานวิชาชีพธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในภูมิภาคที่มีความต้องการแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน และให้คำแนะนำเกี่ยวกับระดับการกู้ยืม โครงสร้างและรูปแบบการกู้ยืมที่เหมาะสม

การให้บริการด้านตราสารทุน ทีมงานวิชาชีพธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้บริการในด้านการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ การสำรวจความต้องการในการลงทุนและจองซื้อหลักทรัพย์

ทีมงานวิชาชีพธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าผ่านการให้บริการ และการส่งมอบงานอย่างต่อเนื่อง

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ แก่บริษัททั่วไป อีกทั้งให้ความสำคัญในด้านการบริการ และการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า งานที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

การเป็นที่ปรึกษาในการออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ : หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ และประเภทตราสารทุน : หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ

การเป็นที่ปรึกษาด้านการควบรวมกิจการทั้งใน และต่างประเทศ รวมถึง การควบรวมและซื้อกิจการโดยบริษัทข้ามชาติ (Cross-Border M&A)

การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน

การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน

การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่าง ๆ

งานด้านวิชาชีพธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ เป็นต้น

5.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นทั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Co-Underwriter)

6. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 โดยลูกค้าของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระมาให้ยืมได้ทั้งพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ ลูกค้าจะได้รับรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ และในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดย บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายขั้นตอนธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ ใน SET100 และ ETF
 2. การขายชอร์ตสามารถทำผ่านบัญชีเงินสด (Cash)
 3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ฯ
 4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม
- บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน และใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้า โดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน โดยมีใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงาน รวมถึงพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้นโดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2560 ดังนี้
1. พัฒนาระบบ เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ
 2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น

7. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนรวมชั้นนำจำนวน 14 บริษัท โดยมีกองทุนรวมทุกประเภทมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน โดยมีผู้แนะนำการลงทุนที่มีความรู้ ประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาและให้บริการที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสิ่งสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนมีดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี – ฟรินซิเพิล จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

8.ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เพิ่มธุรกิจซื้อขายตราสารหนี้ขึ้นเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้า ซึ่งเป็นการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง มีความเสี่ยงต่ำ อีกทั้งยังเลือกระยะเวลาการลงทุนได้ การซื้อขายตราสารหนี้สามารถทำได้หลายระดับ โดยลูกค้าสามารถติดต่อ บริษัทหลักทรัพย์ฯ เพื่อทำการตกลงซื้อขายระหว่างกันเอง หรือกับผู้ค้าตราสารหนี้ เพื่อตกลงราคาและปริมาณตราสารหนี้ที่ลูกค้าต้องการซื้อขาย โดยลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตนเอง และสามารถเลือกระยะเวลาการลงทุนตามที่ตนเองต้องการได้

9.ธุรกิจธนบัตรดิจิทัล

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เล็งเห็นถึงการวางแผนทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ และเป็นการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีการเติบโตอย่างยั่งยืน จึงได้จัดตั้งฝ่ายธนบัตรดิจิทัล (Wealth Management) ขึ้นในปี 2560 เพื่อเป็นที่ปรึกษา ให้คำแนะนำด้านการวางแผนการลงทุนเพื่อเพิ่มโอกาส และทางเลือกการลงทุนภายใต้ผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน ทั้งกลุ่มลูกค้าบุคคล และกลุ่มลูกค้านิติบุคคล เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุนที่ได้ตั้งไว้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้คัดสรรบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ มีประสบการณ์ในการเป็นที่ปรึกษา และแนะนำด้านการลงทุนระดับมืออาชีพ เพื่อให้คำปรึกษา และเสนอทางเลือกการลงทุนที่สามารถสนองตอบความต้องการของผู้ลงทุน ด้วยรูปแบบการจัดสรรการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

10.ธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.ให้เริ่มประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้บริการด้านการจัดการลงทุนแก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ (High Net Worth) ลูกค้าสถาบัน และลูกค้าประเภทนิติบุคคล โดยบริหารเงินลงทุนขั้นต่ำ 10 ล้านบาท ขึ้นไป โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเป็นจำนวนทั้งสิ้น 46 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 0.01 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นเสนอขายพอร์ตลงทุนในรูปแบบใหม่ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการทางการเงิน และสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าได้ตรงตามที่ต้องการภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ากำหนดได้เอง

โดยทีมผู้จัดการกองทุน ผู้ซึ่งมีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุน รวมถึงมีกระบวนการจัดการลงทุนที่ชัดเจน พร้อมด้วยระบบเครื่องมือการลงทุนที่เป็นมาตรฐานสากล นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาระบบควบคุมความเสี่ยงเพื่อประเมินความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนอย่างใกล้ชิด

ในปี 2560 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. จำนวนทั้งสิ้น 41 แห่ง มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมกันทั้งสิ้น 830,722.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.25 (แหล่งที่มาของข้อมูล : สำนักงาน ก.ล.ต.) ซึ่งโดยภาพรวมธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนประชาสัมพันธ์ฐานลูกค้าเดิมที่มีศักยภาพ และเคยลงทุนในกองทุนรวมมาก่อน ให้เปลี่ยนมาเป็นลูกค้า

กองทุนส่วนบุคคลที่มีความยืดหยุ่นกว่าและสามารถตอบโจทย์ลูกค้าได้ชัดเจนกว่า ควบคู่กับการหาฐานลูกค้าใหม่ ผ่านทางช่องทางผู้แนะนำการลงทุนหรือพันธมิตรภายนอกองค์กร นอกจากนี้ ในปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนส่วนบุคคลให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนทุกสาขาทั่วประเทศ พร้อมทั้งจัดสัมมนาด้านการลงทุนให้กับบุคคลทั่วไป และองค์กรต่างๆ โดยทีมผู้จัดการกองทุนตลอดทั้งปี โดย บริษัทหลักทรัพย์ฯ กำหนดส่วนแบ่งการตลาดในปีแรกประมาณ 200.00 ล้านบาท และตั้งเป้าหมายที่จะมีทรัพย์สินภายใต้การบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Asset Under Management) จำนวน 1,000.00 ล้านบาท ภายใน 3 ปี

ในปี 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนจะขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ เพื่อการกระจายความเสี่ยง และพร้อมแสวงหาโอกาสการลงทุนให้ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมกองทุนส่วนบุคคล บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าเกณฑ์มาตรฐาน ยึดมั่นหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานวิชาชีพ การสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า รวมถึงการวางแผนบริหารเงินสภาพคล่อง เมื่อต้องการใช้เงินในอนาคต ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบาย และสัดส่วนการลงทุนได้ตลอดเวลา ซึ่งจะตอบโจทย์ลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

โครงสร้างรายได้ของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ

รายได้	งบการเงินเฉพาะกิจการ						งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธันวาคม						31 ธันวาคม			
	2560		2559		2558		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละ ของรายได้ รวม
รายได้ค่านายหน้า	224.25	42.91	548.32	50.02	868.50	67.74	548.32	49.53	868.50	68.64
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	61.64	11.80	79.06	7.21	61.14	4.77	79.06	7.14	61.14	4.83
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	14.27	2.73	34.88	3.18	46.33	3.61	34.88	3.15	46.33	3.66
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	197.50	37.79	111.90	10.21	174.26	13.59	109.64	9.90	174.26	13.79
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	13.12	1.19	(4.28)	(0.34)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	116.34	9.08	-	-	103.78	8.20
รายได้จากการขายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	-	-	306.00	27.92	-	-	306.00	27.64	-	-
รายได้อื่น	24.91	4.77	16.03	1.46	15.47	1.21	16.03	1.45	15.47	1.22
รายได้รวม	522.57	100.00	1,096.19	100.00	1,282.04	100.00	1,107.05	100.00	1,265.20	100.00

หมายเหตุ

* เมื่อวันที่ 15 และ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2559 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ทั้งจำนวนให้แก่บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ ดังนั้น งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียที่นำมาแสดงจึงเป็นเพียงของปี 2559 และปี 2558

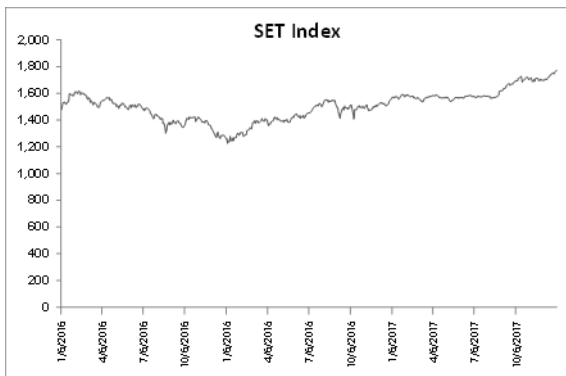
** โปรดดูรายละเอียดประกอบเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหัวข้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ในหัวข้อการวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 132.40

2.3 ภาวะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2560 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2560 ที่ระดับ 1,753.71 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 13.60 จากระดับ 1,542.94 จุด ณ สิ้นปี 2559 โดยวันทำการวันแรกของปี 2560 ดัชนีเปิดตัวที่ระดับ 1,548.61 จากนั้นสามารถไต่ระดับขึ้นไปถึง 1,763.36 จุด ก่อนจะมีการปรับตัวลดลงมาปิดตลาด ณ สิ้นปีที่ 1,753.71 จุด นับเป็นการปิดตัวของดัชนีที่สูงสุดในรอบกว่า 23 ปี (ตั้งแต่ปี 2537 เป็นต้นมา)



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ราคาปิดดัชนี SET ณ สิ้นปี 2560	1,753.71 จุด
เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า	เพิ่มขึ้น 210.77 จุด (+13.60%YOY)
ค่าสูงสุดของดัชนี	1,763.36
ค่าต่ำสุดของดัชนี	1,528.78
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ย	4.7 หมื่นลบ./วัน

ปัจจัยที่ผลการลงทุนในปี 2560

- ธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกา หรือ FED) Federal Reserve Banks) มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในเดือนมีนาคม เดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคม ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันของ FED อยู่ที่ระดับร้อยละ 1.25-1.50 และมีแนวโน้มจะปรับขึ้นอีก 3 ครั้ง ในปี พ.ศ. 2561
- สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบค่อนข้างผันผวนตามกระแสข่าวต่างๆ แต่ยังสามารถกลับมาปิดที่ราคา 60.25 ดอลลาร์ต่อบาเรล ซึ่งสูงสุดในรอบ 3 ปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2558 โดยได้ปัจจัยหนุนจากองค์กรร่วมประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออก หรือ OPEC) Organization of the Petroleum Exporting Countries) ลดกำลังการผลิตน้ำมันจนถึงปลายปี 2561
- สถานการณ์การเลือกตั้งในประเทศฝรั่งเศสแรกส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นกว่าร้อยละ 2.20 โดยหลังจาก นายแอมานุแอล มาครง ได้รับชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสาธารณรัฐฝรั่งเศส ส่งผลให้ประเทศฝรั่งเศสยังคงเป็นสมาชิก EU ต่อไป ในการปรับตัวของตลาดหุ้นทั่วโลกครั้งนี้ ไม่ส่งผลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ มากนัก
- ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ หรือ GDP) Gross Domestic Product (3Q17 ประกาศออกมาที่ระดับร้อยละ 4.30 นับเป็นการเติบโตสูงสุดในรอบ 18 ไตรมาส ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาปรับประมาณการ GDP ทั้งปีขึ้นที่ร้อยละ 3.90 จากเดิม 3.80
- สถานการณ์คดีตัดสินจำนำข้าวของอดีตนายกรัฐมนตรี ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร เป็นแรงปัจจัยสนับสนุนทำให้ให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวขึ้นสูงทะลุ 1,600.00 จุด ได้อย่างง่ายดาย เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเมืองมากขึ้น
- กฎหมายปฏิรูปภาษีนิติบุคคลของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ สามารถบรรลุข้อตกลงต่างๆ และเริ่มประกาศใช้ในเดือนมกราคม 2561 เป็นต้นไป

เหตุการณ์สำคัญในปี 2560

ครั้งแรกของปี : ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ในช่วงสัปดาห์แรก เปิดทำการปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1,580.00+/- จุด เป็นผลมาจากการปรับตัวขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้น โดยแกว่งตัวในกรอบแคบๆ จนถึงวันที่ 20 มกราคม 2557 ซึ่งเป็นวันแรกของการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีของ โดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัวขึ้น ที่บริเวณ 1,600.00 จุด จากความคาดหวังนโยบายต่างๆ ที่จะเข้ามากระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังจากนั้น ดัชนีกลับมาแกว่งตัวลงต่ำสุดบริเวณ 1,528.78 จุด จากนั้น FED ได้ประกาศการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของปีในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นไปตามการคาดการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ และส่งสัญญาณยังไม่ปรับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครั้งถัดไป ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัวขึ้นทดสอบแนว 1,589.00 จุด ก่อนจะลงมาทดสอบจุดต่ำสุดบริเวณ 1,530.00+/- จุด อีกครั้ง จากแรงขายทั่วไปของนักลงทุน

ครั้งหลังของปี : ตั้งแต่เดือนมิถุนายน ภาพรวมของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ แกว่งในกรอบแคบมากบริเวณที่ 1,559.00 – 1,590.00 จุด จนถึงปลายเดือนสิงหาคม เหตุสถานการณ์การค้าตึงเครียดจีนนำเข้าข้าวและการหลบหนีคดีของอดีตนายกรัฐมนตรี ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร ส่งผลให้การเมืองถูกปลดล็อกทันที ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการชุมนุมและสถานการณ์ทางการเมือง ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ผ่าน 1,600.00 จุดได้ พร้อมมูลค่าซื้อขายกว่า 9.5 หมื่นล้านบาท หลังจากนั้นหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่เริ่มกลับมาเคลื่อนไหวได้ดี โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและความคาดหวังเชิงบวกจากนโยบายโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก หรือ EEC) Eastern Economic Corridor) อันเป็นเหตุให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 1,729.80 จุด หลังจากนั้น ปรับตัวลงหลุดระดับ 1,700.00 จุด จากแรงทำกำไรทั่วไปของนักลงทุน จนถึง 2 สัปดาห์สุดท้ายในเดือนธันวาคม สามารถปรับตัวทะลุจุดสูงสุดที่ 1,730.00 จุด จากเม็ดเงิน LTF ที่ทำการซื้อสุทธิทุกวันตลอดเดือนธันวาคม กว่า 3 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปิด ณ สิ้นปี ที่ระดับ 1,753.71 สูงสุดในรอบ 23 ปี (ตั้งแต่ปี 2537 เป็นต้นมา)

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาด mai ตามกลุ่มนักลงทุนปี 2560 พบว่านักลงทุนสถาบันยังมีบทบาทนำในการผลักดันตลาดโดยเป็นผู้ซื้อสุทธิทั้งสิ้นกว่า 1.03 แสนล้านบาทและบัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิเล็กน้อยที่ 1.67 หมื่นล้านบาท ขณะที่นักลงทุนในประเทศกับนักลงทุนต่างชาติเป็นฝ่ายขายสุทธิ 2.5 หมื่นล้านบาท และ 9.4 หมื่นล้านบาทตามลำดับ

สำหรับบริษัทจดทะเบียนใหม่ในปี 2560 พบว่ามีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่จำนวน 22 บริษัท ส่วนหนึ่งคาดว่ามาจากภาวะตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นทำให้บรรยากาศการลงทุนสดใส จึงมีบริษัทจดทะเบียนใหม่เข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะจากปีก่อน

มูลค่าซื้อขายตามกลุ่มหลักทรัพย์ * หมายเหตุไม่รวมรวม Mai

รายปี	หลักทรัพย์ สถาบัน	หลักทรัพย์ หลักทรัพย์	หลักทรัพย์ ต่างประเทศ	หลักทรัพย์ ภายในประเทศ	รายเดือน ปี 2560	หลักทรัพย์ สถาบัน	หลักทรัพย์ ต่างประเทศ	หลักทรัพย์ ภายในประเทศ	หลักทรัพย์ หลักทรัพย์
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)	มกราคม	2,579	6,432	(12,355)	3,344
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)	กุมภาพันธ์	6,374	(3,749)	1,464	(4,090)
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)	มีนาคม	18,545	3,604	(22,515)	365
2551	45,177	924	(162,346)	116,246	เมษายน	7,786	1,806	(13,343)	3,750
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	พฤษภาคม	3,515	5,522	(5,876)	(3,161)
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	มิถุนายน	12,121	(163)	(10,695)	(1,263)
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	กรกฎาคม	(4,883)	(6,586)	14,877	(3,407)
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	สิงหาคม	13,604	(4,171)	(15,641)	6,208
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	กันยายน	2,879	6,966	(18,717)	8,325
2557	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)	ตุลาคม	5,522	(7,296)	(377)	2,151
2558	79,055	(6,418)	(154,346)	81,709	พฤศจิกายน	5291	(19,162)	14,636	(765)
2559	(8,656)	25,372	77,927	(94,642)	ธันวาคม	30,295	(8,956)	(26,626)	5,288
2560	103,632	16,747	(25,755)	(94,624)					

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2560	2559	2558	2557	2556
GDP Growth	3.9% (F)	3.2%	%2.8	0.8%	%2.7
Market Capitalization (Btm)	17,587,433	15,079,272	12,282,755	13,856,283	11,496,765
Market Turnover (Btm)	10,679,263	11,119,824	9,997,372	10,193,179	11,777,210
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	538	522	517	502	489
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	22	11	23	17	13
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	47,755	50,245	41,141	41,604	48,070
ดัชนีตลาดปิด (High)	1753	1,558	1,616	1,600	1,643
ดัชนีตลาดปิด (Low)	1535	1,220	1,262	1,224	1,275
P/E(เท่า)	19.06	18.55	22.57	17.81	14.60
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล	2.70	3.04	3.36	2.94	3.24

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2561

ปัจจุบัน อุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์พบว่าการโยกย้ายของผู้แนะนำการลงทุน รวมถึงการแข่งขันค่าคอมมิชชั่นของบริษัทหลักทรัพย์รุนแรงมากยิ่งขึ้น ปัจจัยดังกล่าวส่งผลรุนแรงต่อการแข่งขันในปัจจุบัน โดยพบว่าล่าสุดประเทศไทยมีจำนวนบริษัทหลักทรัพย์กว่า 37 แห่ง ซึ่งส่วนแบ่งกระจุกตัวอยู่ที่ร้อยละ 4, 3, 2 และ 1 จะมีเพียง 2-3 บริษัทหลักทรัพย์ ที่มีส่วนแบ่งกว่าร้อยละ 7-6

อุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2561 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องตามกระแสธุรกรรมการลงทุนใหม่ๆ ที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม การแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรงทำให้ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์หลายบริษัทพยายามลดการพึ่งพารายได้จากค่าคอมมิชชั่นและหันไปรายได้จากทางอื่น อาทิ รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ Robot Trade, Private Fund ฯลฯ รวมถึงภายในปี 2561 ประเทศไทยจะต้องเข้ารับการประเมินภาพรวม “ภาคการเงิน” หรือ Financial Sector Assessment Program (FSAP) จากธนาคารโลกและกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ซึ่งจะเป็นการประเมินทั้งธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) และสำนักงาน ก.ล.ต. โดยจะประเมินทั้งมาตรการหลักเกณฑ์การกำกับดูแล และการดำเนินการเพื่อบังคับใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวว่ามีประสิทธิภาพมากแค่ไหน ซึ่งในกรณีของประเทศไทย ถ้าหากสามารถผ่านการประเมินได้ จะมีผลช่วยดึงดูด และสร้างความมั่นใจให้นักลงทุนได้อย่างมาก

2.4 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากเงินทุนของบริษัทฯ และการเสนอขายตราสารหนี้-หุ้นกู้ เป็นจำนวน 1,079.80 ล้านบาท เมื่อไตรมาส 4 ปี 2560

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

-ไม่มี-

การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท

3. การบริหารความเสี่ยง และปัจจัยความเสี่ยง

3. ภาพรวมการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงโดยกำหนดระบบบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับแนวทางและหลักปฏิบัติสากล เพื่อให้ธุรกิจเติบโตและสร้างผลตอบแทนอย่างมั่นคงในระยะยาว โดยมีการบริหารความเสี่ยงในแต่ละส่วนของธุรกิจรวมถึงธุรกิจที่บริษัทฯ ได้ลงทุนด้วย บริษัทฯ ได้เน้นการสร้างการบริหารความเสี่ยงให้เป็นส่วนหนึ่งของวัฒนธรรมองค์กรผ่านการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง ระดับความเสี่ยงสูงสุดที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) และแนวทางการบริหารความเสี่ยงในระดับคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และฝ่ายบริหารความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ นั้น ถูกกำกับดูแลโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ ให้มีระดับความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจผ่านการกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงและมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดระบบบริหารความเสี่ยงที่ดี รวมถึงระดับความเสี่ยงสูงสุดที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงได้มีการวิเคราะห์ ระบุ ประเมิน ติดตาม และรายงานความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัท อย่างสม่ำเสมอ

3.1 การบริหารความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ

บริษัทฯ ได้กำหนดโครงสร้างเพื่อประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ดังนั้น ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น อาจจะมีผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งสามารถวิเคราะห์ประเด็นความเสี่ยง วิธีการป้องกันและลดความเสี่ยง โดยสรุปได้ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทย่อย 2 บริษัท คือบริษัทหลักทรัพย์ บริษัท เกิงกิ แคปปิตอล จำกัด และบริษัท รวม 3 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) โดย บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม และรับรู้กำไรจากบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้นในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทรวมของบริษัทฯ จึงมีผลกระทบโดยตรงต่อความสามารถในการทำกำไร และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยังได้กำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต โดยจะเลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพ สามารถให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งมีโอกาสเติบโตในอนาคต

2. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และอาจจะมีผลกระทบต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ส่งผลให้ไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ จึงได้จัดตั้ง

คณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และออกแบบแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน และมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงพิจารณาทบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้

สอดคล้องกับสภาวะการลงทุนของบริษัท เพื่อให้ผลตอบแทนสูงสุดโดยมีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

3. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมของลูกค้า โดยหลังจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าแบบเต็มรูปแบบตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา พบว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การขยายสาขาของกลุ่ม การเกิดขึ้นของกลุ่มรายใหม่ และการแข่งขันการให้บริการลูกค้า บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ พร้อมทั้งการเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ ลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ รายย่อยลง พร้อมขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ และมุ่งเน้นธุรกิจที่มีกำไรจากหลากหลายด้านมากขึ้น เช่น ธุรกิจสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ธุรกิจด้านตราสารหนี้ ธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัว โดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade) ตลอดจนธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งขณะนี้บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เริ่มประกอบกิจการได้ตั้งแต่ในปี 2560 นี้ โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อปรับกลยุทธ์ให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสภาวะการณปัจจุบันและอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- มุ่งเน้นบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ โดยจะเน้นคัดเลือกรับบุคลากรที่มีประสบการณ์ด้านธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจใกล้เคียง
- แผนการขยายฐานลูกค้าและกระตุ้นปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงพัฒนาทักษะ และความสามารถของเจ้าหน้าที่การตลาด โดยการจัดสัมมนาและการฝึกอบรมตลอดทั้งปี โดยเฉพาะกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะมีการจัดอบรมข้อมูลให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดมีการสื่อสารระหว่างผู้บริหาร และเจ้าหน้าที่การตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อแจ้งความเปลี่ยนแปลงและนวัตกรรมใหม่ๆ ในอุตสาหกรรม และเพิ่มคุณภาพของงานวิเคราะห์ให้ตอบสนองความต้องการของนักลงทุนและลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว
- พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา เพื่อตอบสนองลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว

4. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้ 397.25 ล้านบาท โดยไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งหนี้ที่มีปัญหาดังกล่าวนี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิดนัดชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผิดนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการคัดเลือกลงทุนที่เปิดบัญชี และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และ

ควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด รวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิดนัดชำระเงิน บริษัทหลักทรัพย์ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน โดยมีหน่วยงานด้านชำระราคาและหน่วยงานด้านการตลาดร่วมกันรับผิดชอบในการติดตามลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือการติดตามไม่ได้ผลเจ้าหน้าที่จะแจ้งให้สำนักกฎหมายของบริษัทหลักทรัพย์ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

5. ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่น

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป บุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวนบัญชีลูกค้าทั้งสิ้น 47,405 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย (Active) จำนวน 9,192 บัญชี มีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าประมาณร้อยละ 42.91 โดยบริษัทฯ ยังตระหนักถึงนโยบายการส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานในหัวข้อที่ 3 “ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์” เพื่อลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีลูกค้า

6. รายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทหลักทรัพย์ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 25.56 และ 45.58 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทหลักทรัพย์ ต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อ้างว่าไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ จึงปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยมุ่งเน้นรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ธุรกิจด้านตราสารหนี้ ธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสถานะการณ์ปัจจุบันและอนาคต

7. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ รวมถึงประสบการณ์ และความชำนาญเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทฯ ในสภาวะการแข่งขันสูง ในปัจจุบันการแย่งตัวบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์สูง หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วน บริษัทหลักทรัพย์ ตระหนักถึงความสำคัญ จึงได้มีการอบรมพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และมีการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมโดยให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน รวมถึงเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์

8. ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่คาดการณ์ไว้จึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง สัดส่วนการลงทุน หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ อย่างสม่ำเสมอ และมีคณะกรรมการ

บริหารความเสี่ยงกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดจากความเสียด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ มูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Open Position Limit) การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss Limit) ค่าความอ่อนไหวของมูลค่าเงินลงทุนต่อราคาตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป (Sensitivity Limit) และค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นได้ (Value-at-Risk)

9. ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจพาณิชย์ส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ หรือเกิดจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชี และต้องรับผลขาดทุน ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว สิ่งที่สำคัญถึงเป็นอย่างแรกคือ บริษัทหลักทรัพย์ จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

10. ความเสี่ยงจากการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติ ในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งจัดประชุมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งกับลูกค้าและบริษัทหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์มีมูลค่าเท่ากับ 362.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 263.68 จากปีก่อน ซึ่งเกิดจากปริมาณลูกค้าที่ลดลง

11. ความเสี่ยงจากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการลงทุนของลูกค้า รวมถึงให้วงเงินที่เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ จัดให้มีการทบทวนข้อมูลและวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากใน

บัญชีลูกค้า หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ลูกค้าจะถูกบังคับปิดฐานะสัญญา (Force Close) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

12. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade)

ปัจจุบันลูกค้าจำนวนมากสนใจการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากการวางแผนหลักประกันที่น้อยกว่าการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งค่าคอมมิชชั่นถูกกว่าการซื้อขายหุ้นจริงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการติดตามบัญชีของลูกค้าอย่างใกล้ชิดถ้ามีการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสัญญาขนาดใหญ่ (Block Trade) เพื่อมิให้มีการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้าซึ่งส่งผลให้ลูกค้ามีเงินหลักประกันไม่เพียงพอจนถึงเป็นหนี้กับบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทฯ ได้ติดตามและควบคุมความเสี่ยงบัญชีของบริษัทที่ใช้ในการซื้อขายหุ้นและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อใช้ในการบริหารและป้องกันความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีกด้วย

13. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล

หลังจากที่บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เริ่มประกอบกิจการได้ตั้งแต่ในปีนี้ ทางผู้จัดการกองทุนได้เร่งดำเนินการติดต่อลูกค้าทั้งเก่าและใหม่ เพื่อแนะนำบริการใหม่โดยปัจจุบันมีลูกค้าน้อยคนสนใจและเปิดบัญชีเป็นที่เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามการบริหารกองทุนส่วนบุคคลจะเป็นไปตามมาตรฐานของการบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลโดยนโยบาย มาตรการและกระบวนการบริหารความเสี่ยงได้ผ่านการเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมถึงสำนักงาน ก.ล.ต ได้ขอเข้ามาสัมภาษณ์และตรวจสอบในการจัดตั้งธุรกิจให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคลก่อนอนุญาตให้บริษัทฯ ประกอบธุรกิจได้

14. ความเสี่ยงจากผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากเหตุการณ์วิกฤตต่างๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุธรรมชาติ เหตุจลาจล เป็นต้น อีกทั้งได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัยและทบทวนแผนสำรองฉุกเฉินทุกปี และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติ อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 159.00 ล้านบาท

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก ของบริษัท ฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัท ฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 101.28 ล้านบาท และจำนวน 125.42 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนี้

สินทรัพย์ถาวรของบริษัท ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	
	2560	2559
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน-สุทธิ	13,935,504	17,718,278
รวม	13,935,504	17,718,278

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระผูกพัน
		2560	2559	
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพองา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	เป็นเจ้าของ	11,340,127	11,460,139	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 500/1-3 ถนนประสานมิตร ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100	เป็นเจ้าของ	9,517,672	9,552,025	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตร โลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด พิษณุโลก 65000	เป็นเจ้าของ	11,469,058	11,658,643	- ไม่มี -
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารอิลด์ไซด์ พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้น 4	เป็นเจ้าของ	2	2	- ไม่มี -

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระ ผูกพัน
		2560	2559	
ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300				
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และ อุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	54,034,042	75,027,470	- ไม่มี -
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	9	10	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงระหว่างก่อสร้าง	-	980,000	10	- ไม่มี -

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 106.60 ล้านบาท และจำนวน 104.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ดังนี้
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ ของบริษัทย่อย

หน่วย: บาท

ประเภท	มูลค่าตามบัญชี	
	2560	2559
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	84,000,608	81,850,769
ใบอนุญาตหลักทรัพย์	2,657,500	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15,945,000	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	3,999,973	4,026,196

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจ ซึ่งมีศักยภาพที่สามารถเกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งมีโอกาสในการเติบโต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจ คำนึงถึงความเหมาะสมและประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ จะควบคุมดูแลบริษัทย่อยด้วยการส่งกรรมการหรือพนักงานระดับสูงเข้าไปเป็นตัวแทนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น และบริษัทฯ ควรมีสหสิทธิคัดค้าน (Veto Right) ในเรื่องที่สำคัญๆ ที่จะดำเนินการโดยบริษัทย่อยนั้นๆ โดยการลงทุนในบริษัทดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อน และในกรณีที่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องผ่านการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทย่อย มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทย่อย จะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้างกรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
3. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่ที่บริษัทย่อยจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทย่อยถือปฏิบัติในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 2543/33 และกธ. 2544/5 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

บริษัทย่อยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
 1. มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 2. มูลหนี้ส่วนที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้
 1. ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่ที่บริษัทย่อย จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2

ทั้งนี้บริษัทย่อยตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีวันที่ที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทย่อย มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 375.77 ล้านบาท และจำนวน 364.83 ล้านบาท ตามลำดับ

นโยบายการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัท และบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค้า แสดงในมูลค่ายุติธรรมบริษัทและบริษัทย่อยบันทึกการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทและบริษัทย่อยตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อเข้ากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นเงินลงทุนเผื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว แสดงเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้น ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับกรณีที่เป็นเงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ยจะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้าย ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

การคำนวณต้นทุนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และสำหรับเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน

การด้อยค่า

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนบันทึกในกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าราคาที่คาดว่าจะได้รับคืน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัท ดันตรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107557000187
โทรศัพท์	: 0-2256-7999
โทรสาร	: 0-2256-7888
Homepage	: www.cgholdings.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 6,075,927,916 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 4,336,768,278 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 4,336,768,278 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ ดันตรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจหลักทรัพย์
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 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	:	199 อาคารคอลลีนทาวเวอร์ ชั้น G และชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ประเภทธุรกิจ	:	เงินทุนและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107536001371
โทรศัพท์	:	0-2649-2000
โทรสาร	:	0-2649-2100
Homepage	:	www.mfcfund.com
ทุนจดทะเบียน	:	180,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	125,292,384 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 125,292,384 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ชื่อบริษัท	:	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	:	191/18-25 อาคารซีทีไอทาวเวอร์ ชั้น 26-27 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 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 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
ชื่อบริษัท	:	บริษัท เกิงกิ แคปปิตอล จำกัด
สถานที่ตั้ง	:	132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจพลังงาน และให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักประกัน
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105559018324
โทรศัพท์	:	0-2256-7999
โทรสาร	:	0-2256-7888
Homepage	:	ไม่มี
ทุนจดทะเบียน	:	100,000,000 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	25,000,000 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ : 0-2009-9000

โทรสาร : 0-2009-9991

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ : ไม่มี

ผู้สอบบัญชี : นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6797
บริษัท ดีลอยท์ ทูซ โรมัทส โซียยศ สอบบัญชี จำกัด
อาคาร เอไอเอ สาทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2676-5700

โทรสาร : 0-2676-5757

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการ : ไม่มี

ภายใต้สัญญาการจัดการ