

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 6,143,905,902 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,906,384 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 แอ็ดคินซัน 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 ในอัตราการแลกหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยหลังจากบริษัทฯ ทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

เราจะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย

“เราตั้งปณิธานว่าจะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย เรามั่นใจเพราะมีเครือข่ายกว้างขวาง ประกอบกับองค์ความรู้ด้านการตลาดที่เข้มข้น ทำให้ตัดสินใจด้านการลงทุนได้แม่นยำ ยิ่งไปกว่านั้น เรามีบริษัทในเครือที่อำนวย (เอื้อ) ประโยชน์ซึ่งกันและกัน และเมื่อมาผนึกกำลังร่วมกัน ก็ทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทยิ่งเจริญขึ้นไปอีก”

พันธกิจ

การรังสรรค์ความเจริญก้าวหน้าแบบยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น เรามุ่งมั่นที่จะสร้างความสำเร็จโดยเริ่มจากรากฐานสำคัญที่มั่นคงและแข็งแกร่ง

โดยมีกลยุทธ์ดังต่อไปนี้ :

การครอบครองกิจการอย่างมีกลยุทธ์

- แสวงหาโอกาสใหม่ๆ ในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยอาศัยเครือข่ายของกลุ่มบริษัทในเครือที่มีรากฐานแข็งแกร่ง
- กระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมตามเป้าหมายและกลยุทธ์ที่กำหนดไว้ เพื่อลดความเสี่ยงแต่ในขณะเดียวกันสามารถเพิ่มผลตอบแทนอย่างสูงสุดได้อีกด้วย
- ใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ทั้งในส่วนของบริษัท และบริษัทในเครือเพื่อเอื้อหนุนซึ่งกันและกันทำให้ได้รับข้อมูลเชิงลึกในการแสวงหาข้อตกลงการลงทุนที่ยั่งยืนและมั่นคง

เสริมสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

- ด้วยทีมงานที่มีความเป็นมืออาชีพ กระบวนการทำงานที่รัดกุม รวมทั้งประสบการณ์จากทั่วทั้งภูมิภาคและอุตสาหกรรมต่างๆ ล้วนช่วยให้เรามีศักยภาพในการปฏิบัติงานที่มั่นคง และวางแผนเชิงกลยุทธ์ พร้อมบริหารบริษัทในเครือให้มีกิจการเติบโตอย่างยั่งยืนและได้รับผลกำไรอย่างสม่ำเสมอ
- ผนึกศักยภาพและทรัพยากรทั้งหมดที่มีในการจัดการสินทรัพย์ที่ยังไม่ปรากฏ เพื่อนำมาใช้ให้เกิดผลประโยชน์อย่างสูงสุด

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

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

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการดำเนินการโดยการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว การลงทุนระยะสั้นเน้นกลุ่มธุรกิจที่สร้างรายได้สูง ในขณะเดียวกันการลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่ จะเน้นกลุ่มบริษัทที่มีรายได้มั่นคง ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ โดยการลงทุนทั้งสองแบบอยู่ภายใต้การบริหารงานที่ยึดการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพเพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานะธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้ง การเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีกลยุทธ์เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยให้ความสำคัญกับการให้บริการพร้อมนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้

ทันสมัย มีความคล่องตัวในการให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น รวมถึง การพัฒนาข้อมูลข่าวสาร ด้านงานวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัท แก่ลูกค้าในสภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น รวมถึงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และสามารถรักษาฐานรายได้ของบริษัท ให้มีเสถียรภาพ รวมทั้ง การสร้างรายได้เพิ่มเติมในสภาวะที่มีการแข่งขันรุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัท มีแผนงานขยายธุรกิจการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นเพิ่มเติมเพื่อเป็นการขยายฐานรายได้นอกเหนือจากธุรกิจค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท การทำธุรกรรมด้านตราสารหนี้ การเพิ่มสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ การทำธุรกรรมด้านกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการเน้นการบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพและลดต้นทุนในการดำเนินงาน เพื่อให้บริษัท สามารถรักษาระดับรายได้และผลกำไรให้ได้อย่างต่อเนื่องและเติบโตอย่างมั่นคง

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
2559	<ul style="list-style-type: none"> ย้ายที่ตั้งสำนักงานแห่งใหญ่ เป็นเลขที่ 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิฑู แขวง ลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2559 เป็นต้นมา จดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เก่งกิ พาวเวอร์ จำกัด เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท แต่งตั้งนายสุพล ขวัญใจธัญญา ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการ และกรรมการ (ไม่มีอำนาจในการจัดการ) และดร.วีรพัฒน์ เพชรคุปต์ เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2559 เป็นต้นมา ปัจจุบันชื่อและจำนวนกรรมการ ซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ได้แก่ นายสตาซุส เตชะอุบล ลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายทอมมี เตชะอุบล และ ดร.วีรพัฒน์ เพชรคุปต์ ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท ยกเลิกโครงการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ให้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท และบริษัทย่อย (CGH-ESOP 1) ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จากทุนจดทะเบียนเดิม 7,015,571,370 บาท เป็น 5,553,543,822 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท จำนวน 1,462,027,548 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 92,384,094 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท คันทรี่ กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (CGH - W1) ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม จำนวน 5,553,543,822 บาท เป็น 6,075,927,916 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 522,384,094 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) จน ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 24.9% ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้ง นางจิตรมณี สุวรรณพูล เป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบแทนที่นายปิตินันท์ มติธนาวิรุฬห์ ซึ่งได้ลาออกจากการเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบในวันที่ 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 และกรรมการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 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 และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม จำนวน 4,336,768,278 บาท เป็น 6,075,927,916 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 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 เพื่อบริหารการออกและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยมีระยะเวลาการถือครอง 2 ปี 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยคงที่ 6.25% ต่อปี ทุก 3 เดือน นับจากวันที่ออกหุ้นกู้ ซึ่งกำหนดราคาอยู่ที่ 1,000 บาทต่อหน่วย มูลค่าการจองซื้อขั้นต่ำ 100,000 บาท และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท
2561	<ul style="list-style-type: none"> ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 6,075,927,916 บาท เป็น 4,698,271,244 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัทฯ จำนวน 1,377,656,672 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 3 (CGH-W3) จำนวนไม่เกิน 1,445,634,658 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 4,698,271,244 บาท เป็น 6,143,905,902 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,445,634,658 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,143,905,902 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,906,384 บาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้



นโยบายการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2561 แบ่งการดำเนินงานออกเป็นดังนี้

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจด้านการลงทุนและมีบริษัทหลักเป็นบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยบริษัทฯ จะประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

- ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก
- จัดหาเงินทุน เพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม
- ลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศทั้งที่เกี่ยวข้องและไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเดิม เพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องเพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่บริษัทฯ
- ให้การสนับสนุนด้านอื่นๆ แก่บริษัทในกลุ่มโดยบริษัทฯ จะใช้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนจากบริษัทหลักทรัพย์ฯ (Outsourcing) เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ จะให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนแก่บริษัทฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนในด้านต่างๆ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้
 - การให้บริการในด้านการบริหารความเสี่ยง
 - การให้บริการในด้านระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้งหน่วยงานเพื่อควบคุมนโยบายการลงทุนและนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนเพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ จะดำเนินงานที่รับผิดชอบภายใต้นโยบายและหลักเกณฑ์การดำเนินธุรกิจที่กำหนดโดยบริษัทฯ

บริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท แอ็คคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” ในปี 2552 ซึ่งได้เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2509 และได้รับการอนุมัติเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 อีกทั้งหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 เพื่อนำบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน โดยมีทุนจดทะเบียน 2,589,743,484 บาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วและหลังจากบริษัทฯ ทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่โดยถือหุ้นทั้งหมดร้อยละ 99.30 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. 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	2561		2560		2559	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	300.17	48.69	214.22	25.19	541.63	39.92
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	75.63	12.27	52.13	6.13	79.06	5.83
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	28.63	4.64	14.28	1.68	34.88	2.57
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	56.19	9.11	59.51	7.00	77.46	5.71
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	106.14	17.22	220.75	25.95	167.15	12.32
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	34.38	5.58	243.06	28.58	134.74	9.93
รายได้จากการขายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	-	-	-	-	306.00	22.56
กำไรจากการจัดประเภทเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	21.61	2.54	-	-
รายได้อื่น	15.35	2.49	24.95	2.93	15.71	1.16
รวม	616.51	100.00	850.51	100.00	1,356.63	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

รวมทั้งบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ให้ประกอบธุรกิจ 4 ประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

1. ธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุน และตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้า และเพื่อการลงทุน โดยจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และเงื่อนไขการลงทุน

2. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

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) บัญชีที่วางเงินไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance)

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 56,068 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) อยู่ทั้งสิ้น 9,904 บัญชี

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	27,640,439.54	23,304,622.95	24,519,544.99
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	619,715.89	1,150,873.16	1,112,973.03
มูลค่าการซื้อขายของบริษัท หลักทรัพย์ฯ	275,797.92	185,243.91	388,773.74
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	1.11	0.85	1.69

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

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

ทั้งนี้ ได้ให้ความสำคัญในการกำหนดนโยบายการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินโดยมีวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎหมายระเบียบของสำนักงาน 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 ตามช่องทางการสื่อสารของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยเป็นไปตามกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณาเกณฑ์การกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรา Margin เริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินกู้ยืมในบัญชี Margin ในระบบ Credit Balance และได้

มอบหมายให้คณะทำงานในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเป็นผู้พิจารณาอัตรา Margin แต่ละหลักทรัพย์โดยคณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วย 1) ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ 2) ผู้บริหารสูงสุดสายวิเคราะห์หลักทรัพย์รายย่อย 3) ผู้บริหารสูงสุดของสายบริหารความเสี่ยง ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการดังกล่าวในการพิจารณาเป็นกรณีให้ทันต่อเหตุการณ์และจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้งเสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาอนุมัติ

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น 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 จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non - Marginable Securities)

3. ธุรกิจการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

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

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นร้อยละ 5.03 ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการขยายงานธุรกรรม Block Trade ในสินค้า Single Stock Futures และได้มีการประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายในบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้กับผู้แนะนำการลงทุน พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้า และร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการส่งเสริมความรู้ โดยจัดสัมมนาที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ และอาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

ในปี 2562 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละ 4.00 จึงมีแผนงานในการขยายฐานลูกค้ารายย่อยทั่วไปให้เพิ่มขึ้น และเพิ่มปริมาณของผู้แนะนำการลงทุนธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มากขึ้นตามลำดับ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะมีสินค้าใหม่เกิดขึ้นอีกในอนาคต ซึ่งจะเป็นช่องทางในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในปี 2562 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 ทีมงานวาณิชธนกิจให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์ แนวทางการดำเนินการด้านการเงินที่เหมาะสมแก่ลูกค้า รวมถึงการให้คำปรึกษาในการควบรวมกิจการ การจัดหาเงินทุน และแนวทางการจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

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

5.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้เริ่มจัดตั้งสายงานวาณิชธนกิจ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา โดยได้เข้าเป็นสมาชิกชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับใบอนุญาตอย่างต่อเนื่องในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2565 ปัจจุบัน มีทีมวาณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวาณิชธนกิจ และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่ทั้งใน และต่างประเทศ โดยการให้บริการด้านวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ การควบรวมกิจการ (M&A) การให้คำปรึกษาในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และตราสารทุน การให้บริการครอบคลุมแก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมในภูมิภาค ทั้งลูกค้าประเภทบริษัท และลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การให้บริการด้านวาณิชธนกิจ ครอบคลุมถึงการซื้อ การควบรวมกิจการ การขายกิจการทั้งขายกิจการให้ผู้ลงทุนที่สนใจ การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การเสนอหาผู้ลงทุนที่เหมาะสมเข้าร่วมทุนในกิจการ การวิเคราะห์ภาวะการแข่งขันของกิจการ การจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม และการให้คำแนะนำในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ด้านการให้บริการในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน ทีมงานวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในภูมิภาคที่มีความต้องการแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน และให้คำแนะนำเกี่ยวกับระดับการกู้ยืม โครงสร้างและรูปแบบการกู้ยืมที่เหมาะสม

การให้บริการด้านตราสารทุน ทีมงานวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้บริการในด้านการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ การสำรวจความต้องการในการลงทุนและจองซื้อหลักทรัพย์

ทีมงานวาณิชธนกิจของ 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

งานด้านวณิชธนกิจอื่นๆ 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 โดยลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระมาให้ยืมได้ทั้งพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ ลูกค้าจะได้รับรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ และในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายขั้นตอนธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ ใน SET100 และ ETF
2. การขายชอร์ตสามารถทำผ่านบัญชี Cash Cash balance และ Credit balance
3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ฯ
4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน และใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้า โดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน โดยมีแนวโน้มว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงาน รวมถึงพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้นโดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2561 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 2561 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนมีดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเบอร์ดีน จำกัด
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี – พรินซิเพิล จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ 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 และเสนอทางเลือกการลงทุนที่สามารถสนองตอบความต้องการของผู้ลงทุนด้วยรูปแบบการจัดสรรการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อผลตอบแทนที่ดีที่สุดในระยะยาวภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

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 30 พฤศจิกายน 2561 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเป็นจำนวนทั้งสิ้นจำนวน 108,770,285.67 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 36,693,405.18 ล้านบาท เติบโตคิดเป็นร้อยละ 196.43 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นเสนอขายนโยบายพอร์ตลงทุนในรูปแบบใหม่ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการทางการเงิน และสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าได้ตรงตามที่ต้องการภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ากำหนดได้เอง โดยทีมผู้จัดการกองทุน ผู้ซึ่งมีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุน รวมถึงมีกระบวนการจัดการลงทุนที่ชัดเจน พร้อมด้วยระบบเครื่องมือการลงทุนที่เป็นมาตรฐานสากล นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาระบบควบคุมความเสี่ยงเพื่อประเมินความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนอย่างใกล้ชิด

ในปี 2561 ภาพรวมธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ฯ มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดด เนื่องจาก บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนประชาสัมพันธ์ฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่องผ่านทางช่องทางผู้แนะนำการลงทุนหรือพันธมิตรภายนอกองค์กร นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการจัดสัมมนาให้ความรู้ด้านการลงทุนให้กับบุคคลทั่วไป และองค์กรต่างๆ โดยทีมผู้จัดการกองทุนตลอดทั้งปี

ในปี 2562 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนจะขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น เช่น Structured Product และตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อการกระจายความเสี่ยงและเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน และพร้อมแสวงหาโอกาสการลงทุนให้ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมกองทุนส่วนบุคคล บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าเกณฑ์มาตรฐาน ยึดมั่นหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานวิชาชีพ การสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า รวมถึงการวางแผนบริหารเงินสภาพคล่อง เมื่อต้องการใช้เงินในอนาคต นอกจากนี้ ลูกค้าสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบาย และสัดส่วนการลงทุนได้ตลอดเวลา ซึ่งจะตอบโจทย์ลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตั้งเป้าหมายที่จะมีทรัพย์สินภายใต้การบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Asset Under Management) จำนวน 1,000.00 ล้านบาท ภายใน 3 ปี

11. ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Structured Notes และ Derivatives Warrant

ในช่วงปลายปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งสายงาน Equity Derivatives ขึ้นเพื่อเป็นหน่วยงานหลักในการออกและเสนอขายตราสารทางการเงิน อาทิ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ดำเนินการยื่นขอใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. และได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 และได้รับอนุญาตให้ออก และเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2561 โดยมีวงเงินสำหรับการออก และเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท

ตามทิศทางการทำธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในตั้งแต่ปี 2560 ที่มุ่งเน้นการให้บริการที่หลากหลาย และสินค้าที่ครบถ้วน ตอบสนองความต้องการของทั้งนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) และนักลงทุนสถาบัน ทางสายงาน Equity Derivatives จึงเริ่มจากการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) เพื่อเสนอขายต่อนักลงทุนรายใหญ่ และนักลงทุนสถาบันก่อน รวมถึงจะพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อรองรับการออก และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) ซึ่งน่าจะเสนอขายได้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2562

ในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะออกและเสนอขายนั้น เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน อ้างอิงกับหลักทรัพย์ ตระกูลหลักทรัพย์ หรือดัชนีหลักทรัพย์ ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 ที่มีมูลค่าตลาดตั้งแต่ 10,000 ล้านบาท ขึ้นไป ส่วนรูปแบบผลตอบแทน (Feature) ของหุ้น

ผู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น มีทั้งแบบคุ้มครองเงินต้น จ่ายเงินต้นคืนเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง และรูปแบบอื่นๆ ที่ครอบคลุมทุกสภาวะตลาด

การออก และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant) ในเบื้องต้น บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะออกและเสนอขายทั้ง Call DW และ Put DW ครอบคลุม 50-60 หลักทรัพย์อ้างอิง ในนามของ “DW03” โดยจะเน้นทำการตลาดกับลูกค้ารายใหญ่ ที่ต้องการใช้ DW ในการเพิ่มผลตอบแทนในพอร์ต หรือป้องกันความเสี่ยงตลาดผันผวน ส่วนลูกค้าทั่วไปก็สามารถใช้ DW03 ซึ่งมีอัตราระดับ 3-5 เท่าในการทำกำไรช่วงสั้นได้ด้วย

โครงสร้างรายได้ของ บริษัทหลักทรัพย์ฯ

รายได้	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม					
	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม
รายได้ค่านายหน้า	317.91	59.44	224.25	42.91	548.32	50.02
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	75.86	14.18	61.64	11.80	79.06	7.21
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	29.18	5.46	14.27	2.73	34.88	3.18
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	98.92	18.50	197.50	37.79	111.90	10.21
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
รายได้จากการขายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยบางส่วน	-	-	-	-	306.00	27.92
รายได้อื่น	12.92	2.42	24.91	4.77	16.03	1.46
รายได้รวม	534.79	100.00	522.57	100.00	1,096.19	100.00

หมายเหตุ โปรดดูรายละเอียดประกอบเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหัวข้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในหัวข้อการวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 99.02

2.3 ภาวะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 ที่ระดับ 1,563 จุด ปรับตัวลดลง ร้อยละ 10.8 จากระดับ 1,753 จุด ณ สิ้นปี 2560 โดยวันทำการวันแรกของปี 2561 ดัชนีเปิดตัวที่ระดับ 1,758 จากนั้นสามารถไต่ระดับขึ้นไปถึง 1,852 จุดก่อนจะมีการปรับตัวลดลงมาปิดตลาด ณ สิ้นปีที่ 1,563 จุดนับเป็นการปิดตัวทำจุดต่ำสุดในปี 2561



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ราคาปิดดัชนี SET ณ สิ้นปี 2561	1563.88 จุด
เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า	ลดลง 190 จุด (-10.8%YoY)
ค่าสูงสุดของดัชนี	1,852.51
ค่าต่ำสุดของดัชนี	1,546
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ย	5.6 หมื่นลบ./วัน

Source: SETSMART

ปัจจัยที่ผลต่อการลงทุนในปี 2561

- ธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกา หรือ FED (Federal Reserve Banks) มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งในเดือนมีนาคม เดือนมิถุนายน กันยายน และเดือนธันวาคม ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันของ FED อยู่ที่ระดับร้อยละ 2.25 - 2.50 ส่วนแนวโน้มปีหน้าตลาดคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยเพียง 2-3 ครั้ง หลังประธานเฟดเจอโรม พาวเวลเปิดเผยว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้เข้าใกล้ Neutral Rate แล้ว
- ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศลดภาษีนิติบุคคลจากร้อยละ 35 ลงมาเหลือร้อยละ 21 เป็นผลให้บริษัทต่างๆ ในสหรัฐประกาศจะลงทุนเพิ่มพร้อมเพิ่มค่าจ้างให้กับพนักงานในบริษัทและส่งผลให้กำไรบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐเติบโตต่อเนื่องจนนักวิเคราะห์ใน Bloomberg ออกมาปรับประมาณการกำไรต่อหุ้นของ Dow Jones ขึ้น
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ อายุ 10 ปี พุ่งทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 8 ปี หลังประธานเฟดเปิดเผยว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังสามารถปรับขึ้นได้อีกไกลกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานรุนแรง แต่สุดท้ายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐก็ย่อตัวลงมาตามการเปิดเผยจากประธานเฟดว่าดอกเบี้ยได้เข้าใกล้ Neutral Rate แล้ว
- สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนหลังประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ เผยว่าตนต้องการลดขาดดุลการค้ากับจีน จึงประกาศเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนล็อตแรก 3.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ 25) ช่วงวันที่ 6 เดือนกรกฎาคม จนกระทั่งช่วงวันที่ 23 เดือนสิงหาคม สหรัฐประกาศเก็บอีก 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ รวมเป็น 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ 25) ครอบคลุมสินค้านำเข้าจากจีนกว่า 1,102 รายการ ด้านจีนเองก็ประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐในอัตราภาษีร้อยละ 25 วงเงิน 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐเท่าๆ กัน ครอบคลุมสินค้านำเข้าจากสหรัฐกว่า 659 รายการ นอกจากภาษีข้างต้นแล้วสงครามการค้าสหรัฐกับจีนเหมือนจะยังไม่จบง่ายๆ เมื่อวันที่ 24 ก.ย. ทรัมป์ ประกาศเก็บภาษีวงเงินกว่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่อัตราร้อยละ 10 ครอบคลุมสินค้าอุปโภคบริโภคกว่า 6,000 รายการ แต่ยกเว้นสินค้า IT พร้อมจะเพิ่มเป็นร้อยละ 25 ช่วงต้นเดือนมกราคม 2562 แต่ด้านจีนเองคราวนี้ประกาศเก็บภาษี อัตราเพียงร้อยละ 5-10 วงเงิน 6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ จนกระทั่งเข้าสู่การประชุม G20 ต้นเดือนธันวาคม โดนัลด์ ทรัมป์ กับ สีจิ้นผิง ได้ตกลงกันว่าจะยุติกำแพงภาษีระหว่างกันเป็นเวลา 90 วัน

- การเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐอเมริกาปรากฏว่าพรรคเดโมแครตกลับมาครองเสียงข้างมากในสภาล่างด้วยคะแนน 218 : 198 ส่วนสภานบนพรรครีพับลิกันยังคงเสียงเหมือนเดิม
- ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ หรือ GDP (Gross Domestic Product) 3Q18 ประกาศออกมาที่ระดับร้อยละ 4.30 นับเป็นการเติบโตสูงสุดในรอบ 18 ไตรมาส ส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาปรับประมาณการ GDP ทั้งปีขึ้นที่ร้อยละ 3.90 จากเดิมร้อยละ 3.80

เหตุการณ์สำคัญในปี 2561

ครึ่งแรกของปี : ดัชนีSET INDEXในช่วงสัปดาห์แรก เปิดทำการปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 1,813.00 จุด เป็นผลมาจากการปรับตัวขึ้นของดัชนีตลาดหุ้นพัฒนาแล้วอย่าง Dow Jones จากนั้นแกว่งขึ้นตามปัจจัยรายวันจนกระทั่งเข้าช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์กระทรวงแรงงานสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร รวมถึง ค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง ที่แข็งแกร่งกว่าตลาดคาด ทำให้นักลงทุนกลับมากังวลว่าเฟดจะเร่งขึ้นดอกเบี้ยที่มากกว่าคาดกดดันดัชนี Dow Jones ร่วงกว่า 666 จุดในวัน ศุกร์ที่ 2 เดือนกุมภาพันธ์ และต่อเนื่องมายังวันจันทร์ที่ 5 กุมภาพันธ์ ปรับตัวลงต่ออีกกว่า 1,175 จุด ทำให้ 2 วัน SET INDEX ปรับตัวลงกว่า 40 จุด จากนั้นดัชนีก็กลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้งและเคลื่อนไหวตามปัจจัยรายวันจนเข้าสู่การประกาศผลประกอบการ 4Q17พบว่าหุ้นใน SET 100 มีกำไรสุทธิรวมกัน 1.9 แสนล้านบาท เข้าสู่เดือนมีนาคม ซึ่งในเดือนนี้เป็นการเคลื่อนไหวตามปัจจัยรายวันที่ไม่มีนัยยะมากก่อกวนกับนักลงทุนส่วนมากรอผลประกอบการ 1Q18 ที่จะเริ่มประกาศต้นเดือนเมษายน จนเข้าสู่วันที่ 4 เมษายน ตลาดหุ้นไทยปรับลงแรงอีกครั้งกว่า 40 จุด เหตุการณ์ที่ไม่คาดฝันมาก่อนก็ได้เกิดขึ้นเมื่อประธานาธิบดีสหรัฐ โดนัลด์ ทรัมป์ เริ่มประกาศสงครามการค้ากับจีน มูลค่ารวม 5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ จากนั้นเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการ 1Q18 ปรากฏว่า กำไรสุทธิใน SET100 โดยรวมเติบโตเพียงร้อยละ 3 YoY ก่อนช่วงต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าทั้งปีจะโตร้อยละ 10 จากนั้นทั้งสงครามการค้าและผลประกอบการจึงกดดันดัชนีทรุดตัวลงต่อเนื่องทดสอบบริเวณ 1,585 จุด

ครึ่งหลังของปี : ดัชนีลงมาทดสอบบริเวณ 16x Trailing PE ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดในรอบ 1 ปี จึงเริ่มมีแรงซื้อกลับเข้ามาประคองดัชนีไว้ จากนั้นเริ่มเข้าสู่ฤดูประกาศผลประกอบการ 2Q18 ปรากฏว่าหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์รายงานกำไรสุทธิที่ดีกว่าตลาดคาดการณ์จึงเริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาเข้าหนุนดัชนีฟื้นตัวต่อเนื่องกว่า 100 จุดสุดท้ายกำไรสุทธิ 2Q18 ของ SET 100 ออกมาเติบโตกว่าร้อยละ 13YoY และทำให้กำไรสุทธิ 6M18 เติบโตได้ราวร้อยละ 5.6 ต่ำกว่าคาดเล็กน้อย (คาดร้อยละ 8) ทำให้ดัชนีเริ่มชะลอการปรับตัว จนกระทั่งวันที่ 12 ก.ย. มีรายงานว่า ราชกิจจานุเบกษาเผยแพร่พระราชโองการโปรดเกล้าฯ กฎหมายเลือกตั้ง ส.ส. และการได้มาซึ่ง ส.ว. ทั้งนี้กฎหมาย ส.ส. จะมีผลบังคับใช้อีก 90 วันถัดไป หรือ ประมาณวันที่ 11 ธันวาคม 2561 จากนั้นจะต้องจัดการเลือกตั้งภายใน 150 วัน เท่ากับว่าการเลือกตั้งจะเกิดไม่เกินไปกว่าเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นผลดัชนีกลับมาวิ่งขึ้นอีกกว่า 100 จุด จากนั้นเริ่มแกว่งออกข้างเพื่อรอผลประกอบการ 3Q18 ปรากฏว่าผลประกอบการโดยรวมออกมาเติบโตร้อยละ 10YoY และงวด 9M18 เติบโตประมาณร้อยละ 10YoY ใกล้เคียงที่ตลาดคาดการณ์ จึงไม่ได้สร้าง Positive Surprise ต่อการลงทุนแต่อย่างใด จากนั้นปรากฏว่าในวันที่ 22 เดือนตุลาคม กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขการส่งออกประจำเดือนกันยายน ติดลบกว่าร้อยละ 5.2YoY สวนทางอย่างมากกับตลาดคาดจะโตร้อยละ 5YoY กดดันดัชนีทรุดตัวลงทดสอบบริเวณ 1,600.00 จุดอีกครั้ง อย่างไรก็ตามการลงของหุ้นกลับมามีความหวังอีกครั้งหลังเสร็จสิ้นการประชุม G20 ช่วงสิ้นเดือนพฤศจิกายน โดนัลด์ ทรัมป์ กับ สี จิ้น ผิง ได้ทำข้อตกลงกันว่าจะยุติการขึ้นภาษีระหว่างกันเป็นเวลา 3 เดือน ทำให้ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวได้แต่ก็เป็นเพียงวันเดียวเท่านั้นหลังจากนั้นการลงทุนกลับมาวิตกกังวลอีกครั้งเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกหลังจีนประกาศดัชนีภาคการผลิตที่ลดลง 3 เดือน ติดต่อกันและกดดันราคาน้ำมันดิบปรับฐานลงต่อเนื่องจนถึงระดับ 50 เหรียญ / บาร์เรล และเป็นปัจจัยกดดันให้ SET INDEX ปรับตัวลงทำจุดต่ำสุดใหม่ในปีนั้นสุดท้ายปิดที่ระดับ 1,563.00 จุด

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด mai ตามกลุ่มนักลงทุนปี 2561 พบว่านักลงทุนสถาบันยังมีบทบาทนำในการผลักดันตลาดโดยเป็นผู้ซื้อสุทธิทั้งสิ้นกว่า 1.91 แสนล้านบาท รวมถึงนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.06 หมื่นล้านบาท ขณะที่บัญชีหลักทรัพย์และนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1.72 หมื่นล้านบาท และ 2.8 แสนล้านบาทตามลำดับ

สำหรับบริษัทจดทะเบียนใหม่ในปี 2561 พบว่ามีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่เพียง 7 บริษัทส่วนหนึ่งคาดว่าภาวะตลาดที่ค่อนข้างผันผวนประกอบกับช่วงครึ่งปีหลังเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลง

มูลค่าซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน * หมายเหตุไม่รวมรวม Mai

รายปี	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนภายในประเทศ	รายเดือนปี 2561	นักลงทุนสถาบัน	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนภายในประเทศ	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)	มกราคม	5,430	(5,700)	(5,115)	5,384
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)	กุมภาพันธ์	834	(3,749)	45,164	(4,616)
2551	45,177	924	(162,346)	116,246	มีนาคม	9,812	(11,035)	(1,278)	2501
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	เมษายน	15551	(21,449)	7,234	(1,336)
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	พฤษภาคม	3,515	(51,859)	(27,464)	1,227
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	มิถุนายน	22,175	(48,650)	40,808	(1,263)
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	กรกฎาคม	34,095	(10,622)	(17,798)	(5,674)
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	สิงหาคม	12,611	(-10,418)	(6,835)	4,642
2557	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)	กันยายน	23,284	(7,756)	(16,496)	7,298
2558	79,055	(6,418)	(154,346)	81,709	ตุลาคม	23,284	(7,296)	(377)	2,151
2559	(8,656)	25,372	77,927	(94,642)	พฤศจิกายน	14,676	(13,992)	(2,035)	1,351
2560	103,632	16,747	(25,755)	(94,624)	ธันวาคม	5,671	(292)	2,532	(7,911)
2561	184,264	(15,270)	(-287,458)	118,465					

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2561	2560	2559	2558	2557
GDP Growth (%YoY)	4.2%(F)	3.9%	3.2%	2.8%	0.8%
Market Capitalization (Btm)	16,493,767	17,587,433	15,079,272	12,282,755	13,856,283
Market Turnover (Btm)	10,679,263	11,652,311	12,259,772	9,997,372	10,193,179
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	544	538	522	517	502
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	7	22	11	23	17
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	57,209	47,755	50,245	41,141	41,604
ดัชนีตลาดปิด (High)	1,830	1,753	1,558	1,616	1,600
ดัชนีตลาดปิด (Low)	1,563	1,535	1,220	1,262	1,224
P/E (เท่า)	15.24	19.06	18.55	22.57	17.81
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (%)	3.12	2.70	3.04	3.36	2.94

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562

ปัจจุบันธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันกันรุนแรงต่อเนื่อง อาทิ ลดค่าคอมมิชชั่น การโยกย้ายผู้แนะนำการลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวส่งผลรุนแรงต่อการแข่งขันในปัจจุบัน ทำให้ Broker บางรายถึงกับประกาศขายธุรกิจหลักทรัพย์ในส่วนของนักลงทุนรายย่อยทิ้ง ซึ่งมองว่าส่วนหนึ่งเกิดจาก Technology ที่เข้ามากระทบต่อการดำเนินธุรกิจ เราจึงมองว่าแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในระยะข้างหน้าควรจะปรับกลยุทธ์เป็นการเน้นจัดพอร์ตรองรับวัยเกษียณเน้นกลุ่มลูกค้าที่เป็นวัยแรกเริ่มทำงาน และควรเน้นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ มากขึ้นนอกเหนือจากค่าคอมมิชชั่น อาทิ TFEX , DW , กองทุนต่างๆ และ Equity link note

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 ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น อาจจะมีผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งสามารถวิเคราะห์ประเมินความเสี่ยง วิธีการป้องกันและลดความเสี่ยง โดยสรุปได้ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทย่อย 2 บริษัท คือบริษัทหลักทรัพย์ บริษัท เก่งกิ 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 พร้อมทั้งมีโอกาสดำเนินธุรกิจในอนาคต

2. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และอาจจะมีผลกระทบต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ส่งผลให้ไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ จึงได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และออกแบบแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน และมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงพิจารณาทบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้

สอดคล้องกับสภาวะการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อให้ผลตอบแทนสูงสุดโดยมีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

3. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมของลูกค้า โดยหลังจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าแบบเต็มรูปแบบตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา พบว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การขยายสาขาของกลุ่มแข่ง การเกิดขึ้นของกลุ่มรายใหม่ และการแข่งขันการให้บริการลูกค้า บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ พร้อมทั้งการเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ ลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ รายย่อยลง พร้อมขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ และมุ่งเน้นธุรกิจที่มีกำไรจากหลากหลายด้านมากขึ้น เช่น ธุรกิจสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ธุรกิจด้านตราสารหนี้ ธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัว โดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade) ธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งขณะนี้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้เริ่มประกอบกิจการได้ตั้งแต่วันที่ 2561 นี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับกลยุทธ์ให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสภาวะการณ์ปัจจุบันและอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนากระบวนการเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

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

4. ความเสี่ยงจากการผันผวนราคาของลูกค้ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้ 388.08 ล้านบาท โดยไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งหนี้ที่มีปัญหาดังกล่าวนี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผันผวนราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผันผวนราคาการวางหลักประกันของลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการคัดเลือกลงทุนที่เปิดบัญชี และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และ

ควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิด รวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิดนัดชำระเงิน บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน โดยมีหน่วยงานด้านชำระราคาและหน่วยงานด้านการตลาดร่วมกันรับผิดชอบในการติดตามลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือการติดตามไม่ได้ผลเจ้าหน้าที่จะแจ้งให้สำนักกฎหมายของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

5. ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่น

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป บุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวนบัญชีลูกค้าทั้งสิ้น 56,068 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย (Active) จำนวน 9,904 บัญชี มีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าประมาณร้อยละ 59.44 โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังตระหนักถึงนโยบายการส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานในหัวข้อ “ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์” เพื่อลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีลูกค้า

6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือลูกค้าน้อยราย

ในปี 2560 และปี 2561 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 45.58 และ 43.10 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทหลักทรัพย์ฯ หากบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อ้างอิงดังกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยมุ่งเน้นรายได้จากธุรกิจพาณิชย์ธุรกิจ ธุรกิจสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ธุรกิจด้านตราสารหนี้ ธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade) ตลอดจนธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสถานะการณ์ปัจจุบันและอนาคต

7. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ รวมถึงประสบการณ์ และความชำนาญเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทฯ ในสภาวะการแข่งขันสูง ในปัจจุบันการแย่งตัวบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์สูง หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตระหนักถึงความสำคัญ จึงได้มีการอบรมพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และมีการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมโดยให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน รวมถึงเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ

8. ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่คาดการณ์ไว้จึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง สัดส่วนการลงทุน หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ

ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดจากความเสียหายด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ มูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Open Position Limit) การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss Limit) ค่าความอ่อนไหวของมูลค่าเงินลงทุนต่อราคาตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป (Sensitivity Limit) และค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นได้ (Value-at-Risk)

9. ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจพาณิชย์ชนกิจส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเกิดจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ ไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชี และต้องรับผลขาดทุน ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว สิ่งที่สำคัญถึงเป็นอย่างแรกคือ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

10. ความเสี่ยงจากการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติ ในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ำ รวมทั้งมีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งจัดประชุมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งกับลูกค้ำและบริษัทหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มียอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์มีมูลค่าเท่ากับ 522.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.96 จากปีก่อน ซึ่งเกิดจากการขยายฐานลูกค้าจากปีก่อน

11. ความเสี่ยงจากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้ำที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้ำขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้ำที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการลงทุนของลูกค้ำ รวมถึงให้วงเงินที่เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ำ และกำหนดให้ลูกค้ำต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีการทบทวนข้อมูลและวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้ำอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากใน

บัญชีลูกค้า หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ลูกค้าจะถูกบังคับปิดฐานะสัญญา (Force Close) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

12. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade)

ปัจจุบันลูกค้าจำนวนมากสนใจการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เนื่องจากการวางแผนหลักประกันที่น้อยกว่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งค่าคอมมิชชั่นถูกกว่าการซื้อขายหุ้นจริงด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการติดตามบัญชีของลูกค้าอย่างใกล้ชิด ถ้ามีการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสัญญาขนาดใหญ่ (Block Trade) เพื่อมิให้มีการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้าซึ่งส่งผลให้ลูกค้ามีเงินหลักประกันไม่เพียงพอจนถึงเป็นหนี้กับบริษัทฯ เอง อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ติดตามและควบคุมความเสี่ยงบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่ใช้ในการซื้อขายหุ้นและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อใช้ในการบริหารและป้องกันความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีกด้วย

13. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล

ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนได้ขยายฐานลูกค้าและมีการเปิดบัญชีอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบางส่วนได้รับการบริหารการลงทุนจากผู้จัดการกองทุนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยการบริหารกองทุนส่วนบุคคลจะเป็นไปตามมาตรฐานของการบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลโดยนโยบาย มาตรการ และกระบวนการบริหารความเสี่ยงได้ผ่านการเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมถึงสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว

14. ความเสี่ยงจากผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากเหตุการณ์วิกฤตต่างๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุธรรมชาติ เหตุจลาจล เป็นต้น อีกทั้งได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัยและทบทวนแผนสำรองฉุกเฉินทุกปี และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 146.00 ล้านบาท

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 177.70 ล้านบาท และจำนวน 101.28 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนี้

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	
	2561	2560
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน-สุทธิ	10,043,248	13,935,504
รวม	10,043,248	13,935,504

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระผูกพัน
		2561	2560	
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	เป็นเจ้าของ	11,220,115	11,340,127	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 500/1-3 ถนนประสานไมตรี ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100	เป็นเจ้าของ	9,483,318	9,517,672	- ไม่มี -
ตั้งอยู่เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตร โลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด พิษณุโลก 65000	เป็นเจ้าของ	11,279,473	11,469,058	- ไม่มี -
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารฮิลด์ไซด์ พลาซ่าแอนด์คอนโดเทล ชั้น 4	เป็นเจ้าของ	2	2	- ไม่มี -

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระ ผูกพัน
		2561	2560	
ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300				
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และ อุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	66,539,452	54,034,042	- ไม่มี -
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	9	9	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงระหว่างก่อสร้าง	-	-	980,000	- ไม่มี -

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 114.44 ล้านบาท และจำนวน 106.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ดังนี้

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิของบริษัทย่อย

หน่วย: บาท

ประเภท	มูลค่าตามบัญชี	
	2561	2560
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	92,001,310	84,000,608
ใบอนุญาตหลักทรัพย์	2,657,500	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15,945,000	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	3,841,037	3,999,973

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

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

นโยบายการรับบริษัทรายได้

บริษัทย่อย มีนโยบายรับบริษัทรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทย่อยจะหยุดรับบริษัทรายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้างกรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

3. ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแผนที่บริษัทย่อยจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทย่อยถือปฏิบัติในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน บริษัทย่อยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

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

ทั้งนี้บริษัทย่อยตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีวันที่ที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 359.64 ล้านบาท และจำนวน 375.78 ล้านบาท ตามลำดับ

นโยบายการตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าและการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนที่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค้า แสดงในมูลค่ายุติธรรมบริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกการเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อมากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค้าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นเงินลงทุนเผื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว แสดงเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้น ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับกรณีที่เป็นเงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ยจะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนปิดคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

การคำนวณต้นทุนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และสำหรับเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน

การด้อยค่า

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนบันทึกในกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าราคาที่คาดว่าจะได้รับคืน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 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	: 6,143,905,902 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 4,336,906,384 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 4,336,906,384 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 18,20 ถนนวิฑู แขวงแขวงลุมพินี 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 อาคารคอลัมน์ทาวเวอร์ 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	:	125,615,708 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 125,615,708 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	:	3,013,333,330 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	2,260,001,000 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 226,000,100 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
ชื่อบริษัท	:	บริษัท เก็งกิ 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 พูซ โธมัทส์ ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด
อาคาร เอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ : 0-2676-5700

โทรสาร : 0-2676-5757

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการ : ไม่มี

ภายใต้สัญญาการจัดการ