

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ หรือ CGH) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ซึ่งมีธุรกิจหลักคือ ธุรกิจการเงิน ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,143,905,902 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,923,080 บาท โดยภายหลังจากการปรับโครงสร้างของกิจการแล้ว บริษัทฯ มีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทหลักทรัพย์ฯ หรือ บริษัทย่อย หรือ CGS) เป็นบริษัทย่อยที่เป็นบริษัทแกน 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)” ให้เป็นบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนทุนสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2558 เพื่อเพิ่มโอกาสในการเพิ่มศักยภาพและพัฒนาขยายธุรกิจเพื่อการเติบโตในอนาคต อีกทั้งเพิ่มความคล่องตัวและความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยบริษัทฯ ได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในอัตราแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์เท่ากับ 1 ทุนสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ต่อ 1 ทุนสามัญของบริษัทฯ โดยหลังจากบริษัทฯ ทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ

1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

เราจะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย

“เราตั้งปณิธานว่าจะเป็นบริษัทลงทุนที่หลากหลายและเติบโตอย่างรวดเร็วและยั่งยืนที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย เราเชื่อมั่นเพราะมีเครือข่ายกว้างขวาง ประกอบกับองค์ความรู้ด้านการตลาดที่เข้มแข็ง ทำให้ตัดสินใจด้านการลงทุนได้แม่นยำ ยิ่งไปกว่านั้นเรามีบริษัทในเครือที่ส่งเสริมธุรกิจซึ่งกันและกัน และเมื่อมาผนึกกำลังร่วมกัน ก็ทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทเติบโตขึ้น”

พันธกิจ

เพื่อรังสรรค์ความเจริญก้าวหน้าแบบยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น เราจึงมุ่งมั่นที่จะสร้างความสำเร็จโดยเริ่มจากรากฐานสำคัญที่มั่นคงและแข็งแกร่ง

โดยมีกลยุทธ์ดังต่อไปนี้ :

การครอบครองกิจการอย่างมีกลยุทธ์

- แสวงหาโอกาสใหม่ๆ ในอุตสาหกรรมเป้าหมาย โดยอาศัยเครือข่ายของกลุ่มบริษัทในเครือที่มีรากฐานแข็งแกร่ง
- กระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมตามเป้าหมายและกลยุทธ์ที่กำหนดไว้ เพื่อลดความเสี่ยงแต่ในขณะเดียวกัน สามารถเพิ่มผลตอบแทนอย่างสูงสุดได้อีกด้วย
- ใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ทั้งในส่วนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือเพื่อสนับสนุนซึ่งกันและกัน ทำให้ได้รับข้อมูลเชิงลึก ในการแสวงหาข้อตกลงการลงทุนที่ยั่งยืนและมั่นคง

เสริมสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

- ด้วยทีมงานที่มีความเป็นมืออาชีพ กระบวนการทำงานที่รัดกุม รวมทั้งประสบการณ์จากทั่วทั้งภูมิภาคและอุตสาหกรรมต่างๆ ล้วนช่วยให้เรามีศักยภาพในการปฏิบัติงานที่มั่นคง และวางแผนเชิงกลยุทธ์ พร้อมบริหารบริษัทในเครือให้มีกิจการเติบโตอย่างยั่งยืนและได้รับผลกำไรอย่างสม่ำเสมอ
- ฝึกศักยภาพและทรัพยากรทั้งหมดที่มีในการจัดการสินทรัพย์ที่ยังไม่ปรากฏ เพื่อนำมาใช้ให้เกิดผลประโยชน์อย่างสูงสุด

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีวิสัยทัศน์มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในธุรกิจโฮลดิ้งในประเทศไทย ที่มุ่งเน้นการสร้างรากฐานที่มั่นคงและแข็งแกร่ง โดยบริษัทฯ มีบุคลากรที่มีศักยภาพในการดำเนินงาน ประกอบไปด้วยผู้เชี่ยวชาญในหลากหลายสาขา ซึ่งสามารถบริหารการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายเพื่อสร้างผลตอบแทนสูงกว่า อีกทั้งยังมีบริษัทในเครือที่เป็นผู้เชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจด้านต่างๆ หลายประเภทและมีสภาพคล่องสูง เช่น ธุรกิจหลักทรัพย์ อสังหาริมทรัพย์ บริหารการลงทุน และพลังงาน ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวในกลุ่มธุรกิจต่างๆ รวมถึงกลุ่มธุรกิจเกิดใหม่ได้อย่างหลากหลายเพื่อก้าวสู่ความเป็นผู้นำในธุรกิจ บริษัทฯ มีนโยบายหลักในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยมีการบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด รวมทั้งมีการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพเสริมสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ พร้อมทั้ง แสวงหาช่องทางและโอกาสทางธุรกิจโดยการขยายการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่สามารถสร้างผลตอบแทนและผลกำไรในระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการดำเนินการโดยการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาว การลงทุนระยะสั้นเน้นกลุ่มธุรกิจที่สร้างรายได้สูง ในขณะเดียวกันการลงทุนระยะยาวส่วนใหญ่ จะเน้นกลุ่มบริษัทที่มีรายได้มั่นคง ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นตลอดจนผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ โดยการลงทุนทั้งสองแบบอยู่ภายใต้การบริหารงานที่ยึดการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพเพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานะธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้ง การเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

ในด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีกลยุทธ์เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยให้ความสำคัญกับการให้บริการพร้อมนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ และพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัย มีความคล่องตัวในการให้บริการและตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น รวมถึง การพัฒนาข้อมูลข่าวสารด้านงานวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แก่ลูกค้าในสภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีความรุนแรงมากขึ้น รวมถึงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และสามารถรักษารายรายได้ของบริษัทฯ ให้มีเสถียรภาพ รวมทั้ง การสร้างรายได้เพิ่มเติมในสภาวะที่มีการแข่งขันรุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ จึงได้ทำการขยายธุรกรรมการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นเพิ่มเติมเพื่อเป็นการขยายฐานรายได้นอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อบัญชีบริษัท การทำธุรกรรมด้านตราสารหนี้ การเพิ่มสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ การทำธุรกรรมด้านกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงการเน้นการบริหารจัดการทรัพยากรที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพ และลดต้นทุนในการดำเนินงาน เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาระดับรายได้และผลกำไรให้ได้อย่างต่อเนื่องและเติบโตอย่างมั่นคง

1.2 การเปลี่ยนแปลงและแผนการที่สำคัญในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	พัฒนาการที่สำคัญ
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
2562	<ul style="list-style-type: none"> ทุนชำระแล้วเพิ่มจากเดิม 4,336,906,384 บาท เป็น 4,336,923,080 บาท ปี 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,143,905,902 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,923,080 บาท
2563	<ul style="list-style-type: none"> ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,143,905,902 บาท และทุนชำระแล้ว 4,336,923,080 บาท ดร.วีรพัฒน์ เพชรคุปต์ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 คณะกรรมการบริษัท มีมติแต่งตั้ง นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร เป็นกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก มีผลวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 การประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2562 เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 มีมติอนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน (Treasury Stock) โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนตามโครงการนี้ เป็นจำนวน 331,378,200 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 7.64 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และใช้เงินในการซื้อหุ้นคืนรวมจำนวนทั้งสิ้น 258,705,921 บาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มีโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้



เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประจำปี 2563 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 กรุป จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท แอ็คคินชั่น เ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” ในปี 2552 ซึ่งได้เริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2509 และได้รับการอนุมัติเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 อีกทั้งหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534

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

เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2562 บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน) ได้จัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 โดยมีวาระพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จากจำนวน 2,589,743,484 บาท เป็น 1,589,743,484 บาท โดยการลดจำนวนหุ้น 1,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งที่ประชุมได้พิจารณาแล้วมีมติเป็นเอกฉันท์ในการอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ในครั้งนี้

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

บริษัท เกิงกิ แคปปิตอล จำกัด

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

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายได้	งบการเงินรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ ของ รายได้ รวม	ล้านบาท	ร้อยละ ของ รายได้ รวม	ล้านบาท	ร้อยละ ของ รายได้ รวม
รายได้ค่านายหน้า	999.98	70.51	559.10	50.71	300.17	48.69
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	72.42	5.11	128.39	11.93	75.62	12.27
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	51.56	3.64	34.77	3.23	28.63	4.64
กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	44.61	3.15	183.58	16.65	56.19	9.11
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	149.57	10.55	141.52	12.84	106.14	17.22
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	59.94	4.23	33.98	3.08	34.39	5.58
รายได้อื่น	40.22	2.84	21.10	1.91	15.35	2.49
รายได้รวม	1,418.30	100.0	1,102.44	100.00	616.51	100.00

2.2 ลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยธุรกิจของบริษัท หลักทรัพย์ฯ มีดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทหลักทรัพย์ฯ”) ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

รวมทั้งได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ให้ประกอบธุรกิจ 4 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

1. ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุน และตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้า และเพื่อการลงทุน โดยจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งการลงทุนแต่ละประเภท จะมีการกำหนดวงเงิน และเงื่อนไขการลงทุน

2. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 3 ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพฯ และเขตภูมิภาค มีทีมงานผู้แนะนำการลงทุน ทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีประสบการณ์พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน 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 2563 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 99,495 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) อยู่ทั้งสิ้น 22,056 บัญชี ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	32,724,714.55	25,604,181.45	27,640,439.54
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	618,242.95	353,525.64	619,715.89
มูลค่าการซื้อขายของบริษัท หลักทรัพย์ฯ	609,464.28	312,885.72	275,797.92
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	2.04	1.39	1.11

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะทางการเงิน เพื่อประเมินบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงได้กำหนดให้ผู้แนะนำการลงทุนผู้ซึ่งดูแลลูกค้ามีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้า และประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงินไข 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 ล้านบาท ขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ประกอบด้วย

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

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาวงเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนด Margin ของหลักทรัพย์

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ โดยจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีการประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาต

ให้ซื้อพร้อมอัตรา Margin เริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ตามช่องทางการสื่อสารของบริษัทหลักทรัพย์ฯ โดยเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณาเกณฑ์การกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์และอัตรา Margin เริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชี Margin ในระบบ Credit Balance และได้มอบหมายให้คณะทำงานในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเป็นผู้พิจารณาอัตรา Margin แต่ละหลักทรัพย์โดยคณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วย 1) ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ 2) ผู้บริหารสูงสุดสายวิเคราะห์หลักทรัพย์ 3) ผู้บริหารสูงสุดสายบริหารความเสี่ยง ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบ ร่วมกันไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการดังกล่าวในการพิจารณาเป็นกรณีให้ทันต่อเหตุการณ์และจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง เสนอต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาอนุมัติ

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. ธุรกิจการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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 2563 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นร้อยละ 10.27 จากปีก่อนร้อยละ 8.43 และได้รับรางวัล TFEX Best Awards 2020 ในด้าน Most Active Agent 2 ปีซ้อน สำหรับโบรกเกอร์ที่มีความโดดเด่นในด้านปริมาณธุรกรรมของลูกค้าทั้งในแง่ปริมาณการซื้อขายและการขยายฐานผู้ลงทุนใหม่ในตลาด TFEX

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการขยายงานธุรกรรม Block Trade ในสินค้า Single Stock Futures อย่างต่อเนื่อง และได้มีการประชาสัมพันธ์ ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายในบริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้แก่ผู้แนะนำการลงทุน พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้า และร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการส่งเสริมความรู้ โดยจัดสัมมนาที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ และต่างจังหวัดให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

ในปี 2564 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ขึ้นเป็นร้อยละ 12 จึงมีแผนงานในการขยายฐานลูกค้ารายย่อยทั่วไปให้เพิ่มขึ้น และเพิ่มปริมาณของผู้แนะนำการลงทุนธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มากขึ้นตามลำดับ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะมีสินค้าใหม่เกิดขึ้นอีกในอนาคต ซึ่งจะเป็นช่องทางในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในปี 2564 และปีต่อไป

4. ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้คำแนะนำที่เหมาะสมกับลูกค้าเกี่ยวกับ การลงทุนในหลักทรัพย์ มีลักษณะชี้ให้เห็นถึงคุณค่าหรือความเหมาะสมของการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ โดยประเมินจากวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยง ประสิทธิภาพการลงทุน ฐานะทางการเงิน ภาระทางการเงิน ความต้องการ ข้อจำกัดในการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้ ซึ่งดำเนินการจัดทำข้อมูลให้บริการคำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าต่อไป

5. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในผู้นำให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจที่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง โดยมีทีมงานที่มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญ ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจในบริการจากลูกค้าเป็นอย่างดี ทีมงานวาณิชธนกิจให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์ แนวทางการดำเนินการด้านการเงินที่เหมาะสมแก่ลูกค้า รวมถึงการให้คำปรึกษาในการรวบรวมกิจการ การจัดหาเงินทุน และแนวทางการจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

ความชำนาญของทีมงานเป็นแรงผลักดันที่สำคัญที่ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ฯ สามารถให้บริการที่หลากหลาย อาทิ การรวบรวมและซื้อกิจการโดยบริษัทข้ามชาติ (Cross - Border Merger) การให้คำแนะนำและการจัดโครงสร้างบริษัทที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การจัดหาเงินทุน เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมเดิมจากสถาบันการเงิน โดยทีมงานวาณิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ 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 จนถึงขนาดใหญ่ทั้งในและต่างประเทศ โดยการให้บริการด้านวาณิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ การรวบรวมกิจการ (M&A) การให้คำปรึกษาในการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และตราสารทุน การให้บริการครอบคลุมแก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมในภูมิภาค ทั้งลูกค้าประเภทบริษัท และลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การให้บริการด้านวาณิชธนกิจ ครอบคลุมถึงการซื้อ การรวบรวมกิจการ การขายกิจการให้ผู้ลงทุนที่สนใจ การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การเสนอหาผู้ลงทุนที่เหมาะสมเข้าร่วมทุนในกิจการ การวิเคราะห์ภาวะการแข่งขันของกิจการ การจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม และการให้คำแนะนำในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ด้านการให้บริการในด้านการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน ที่มั่งคั่งและมั่นคงของบริษัทยักษ์ใหญ่ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าในภูมิภาคที่มีความต้องการแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน และให้คำแนะนำเกี่ยวกับระดับการกู้ยืม โครงสร้างและรูปแบบการกู้ยืมที่เหมาะสม

การให้บริการด้านตราสารทุน ที่มั่งคั่งและมั่นคงของบริษัทยักษ์ใหญ่ ให้บริการในด้านการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การออกและเสนอขายหลักทรัพย์แปลงสภาพ การสำรวจความต้องการในการลงทุนและจองซื้อหลักทรัพย์

ที่มั่งคั่งและมั่นคงของบริษัทยักษ์ใหญ่ มีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าผ่านการให้บริการ และการส่งมอบงานอย่างต่อเนื่อง การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ แก่บริษัททั่วไป อีกทั้งให้ความสำคัญในด้านการบริการ และการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า งานที่บริษัทยักษ์ใหญ่ ให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 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

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

6. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทยักษ์ใหญ่ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 โดยลูกค้าของบริษัทยักษ์ใหญ่ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระมาให้ยืมได้ทั้งพอร์ตการลงทุน ทั้งนี้ ลูกค้าจะได้รับรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ และในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทยักษ์ใหญ่ มีนโยบายขั้นตอนธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทยักษ์ใหญ่ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ ใน SET100 และ ETF
2. การขายชอร์ตสามารถทำผ่านบัญชี Cash Cash balance และ Credit balance

3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ฯ
4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน และใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนของลูกค้า โดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน โดยมั่นใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงาน รวมถึงพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้นโดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2564 ดังนี้

1. พัฒนาระบบ เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น

7. ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ 18 บริษัท มีกองทุนรวมทุกประเภทกว่า 1,000 กองทุน ที่รองรับการลงทุนของลูกค้าทุกท่าน บริษัทหลักทรัพย์ฯ พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้าในการซื้อขายกองทุนรวมให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ เปิดให้บริการการซื้อขายกองทุนผ่านระบบ Fund Connex ซึ่งเป็นระบบที่พัฒนาโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ลูกค้าสามารถซื้อขายกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนได้จากการเปิดบัญชีเพียงครั้งเดียว และสามารถโอนเงินซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์ฯ ในรูปแบบของ One Stop Service ทำให้ลูกค้ามีความสะดวกในการลงทุนมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งฝ่ายกลยุทธ์กองทุนรวม เพื่อวิเคราะห์สถานการณ์การลงทุนวิเคราะห์ประเภทของกองทุนรวมที่เหมาะสมกับการลงทุน และกองทุนรวมที่น่าสนใจในแต่ละประเภทรวมทั้งหรือและประสานงานกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อให้ลูกค้าได้รับข้อมูลที่ถูกต้องและรวดเร็วทันเหตุการณ์ ฝ่ายกลยุทธ์กองทุนรวมจะให้คำแนะนำการลงทุน แนะนำกองทุนรวมที่น่าสนใจในแต่ละช่วงสถานการณ์ พร้อมทั้งแนะนำจังหวะการซื้อ – ขายกองทุนที่เหมาะสมแก่ลูกค้า ผ่านผู้แนะนำการลงทุนที่มีความรู้ มีประสบการณ์ พร้อมให้บริการที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า โดยคำนึงถึงผลประโยชน์และระดับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยมูลค่าทรัพย์สินการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การดูแลของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 4,359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 15 จากปีก่อน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนมีดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอริติน สเตนดาร์ด (ประเทศไทย) 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 อินโนเทค จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
15. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
16. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด
17. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด
18. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วี จำกัด

8. ธุรกิจตราสารหนี้

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

9. ธุรกิจธนบดีธนกิจ

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

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้คัดสรรบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ มีประสบการณ์ในการเป็นที่ปรึกษา และแนะนำด้านการลงทุนระดับมืออาชีพ เพื่อให้คำปรึกษา และเสนอทางเลือกการลงทุนที่สามารถสนองตอบความต้องการของผู้ลงทุน ด้วยรูปแบบการจัดสรรการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

10. ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เริ่มประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 บริษัทหลักทรัพย์ฯ ให้บริการด้านการจัดการกองทุนแก่ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ (High Net Worth) ลูกค้าสถาบัน และลูกค้าประเภทนิติบุคคล โดยบริหารเงินลงทุนขั้นต่ำ 10 ล้านบาท ขึ้นไป

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเป็นจำนวนทั้งสิ้นจำนวน 1,316,431,155.63 ล้านบาท บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นเสนอนโยบายพอร์ตลงทุนในรูปแบบใหม่ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการทางการเงิน และ

สร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าได้ตรงตามที่ต้องการภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ลูกค้ากำหนดได้เอง โดยทีมผู้จัดการกองทุน ผู้ซึ่งมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุน รวมถึงมีกระบวนการจัดการลงทุนที่ชัดเจน พร้อมด้วยระบบเครื่องมือการลงทุนที่เป็นมาตรฐานสากล นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้พัฒนาระบบควบคุมความเสี่ยงเพื่อประเมินความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนอย่างใกล้ชิด

ในปี 2563 เป็นอีกปีที่ดีของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีการเติบโตของทรัพย์สินภายใต้การบริหารอย่างก้าวกระโดดต่อเนื่อง 3 ปีซ้อน เนื่องจาก บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับความไว้วางใจจากทั้งลูกค้าสถาบัน องค์กรรัฐวิสาหกิจ นิติบุคคล รวมถึงกลุ่ม High net worth และมีแผนประชาสัมพันธ์ฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ผ่านทางช่องทางผู้แนะนำการลงทุนหรือพันธมิตรจากต่างประเทศ นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้มีการจัดสัมมนาให้ความรู้ด้านการลงทุนให้กับบุคคลทั่วไป และองค์กรต่างๆ โดยทีมผู้จัดการกองทุนและนักวิเคราะห์ตลอดทั้งปี

ในปี 2564 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีแผนจะขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ โดยมีที่ปรึกษาการลงทุนชั้นนำอย่าง Aris Prime Partners Asset Management เพื่อการกระจายความเสี่ยงและเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก และพร้อมแสวงหาโอกาสการลงทุนให้ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าเกณฑ์มาตรฐาน ยึดมั่นหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานวิชาชีพ การสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า รวมถึงการวางแผนบริหารเงินสภาพคล่อง เมื่อต้องการใช้เงินในอนาคต นอกจากนี้ ลูกค้าสามารถเปลี่ยนแปลงนโยบาย และสัดส่วนการลงทุนได้ตลอดเวลา ซึ่งจะตอบโจทย์ลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้นในอนาคต

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตั้งเป้าหมายที่จะมีทรัพย์สินภายใต้การบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Asset Under Management) จำนวน 2,000 ล้านบาท ภายในปี 2565

11. ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Structured Notes และ Derivatives Warrant

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 ให้เป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีวงเงินสำหรับการออก และเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท

สายงาน Equity Derivatives เป็นหน่วยงานหลักในการออกและเสนอขายตราสารทางการเงิน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) โดยตามทิศทางการทำธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มุ่งเน้นการให้บริการที่ครบวงจร และสินค้าที่หลากหลาย ตอบสนองความต้องการของทั้งนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) และนักลงทุนสถาบัน ทางสายงาน Equity Derivatives จึงเริ่มจากการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) เพื่อเสนอขายต่อนักลงทุนรายใหญ่ และนักลงทุนสถาบัน

ในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะออกและเสนอขายนั้น เป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น อายุไม่เกิน 270 วัน อ้างอิงกับหลักทรัพย์ หรือดัชนีหลักทรัพย์ ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 ที่มีมูลค่าตลาดตั้งแต่ 10,000 ล้านบาท ขึ้นไป ส่วนรูปแบบผลตอบแทน (Feature) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น มีทั้งแบบคุ้มครองเงินต้น จ่ายเงินต้นคืนเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง และรูปแบบอื่นๆ ที่ครอบคลุมทุกสถานะตลาด ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังเป็นนายหน้าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อิงกับหลักทรัพย์ต่างประเทศอีกด้วย

โครงสร้างรายได้ของบริษัทหลักทรัพย์

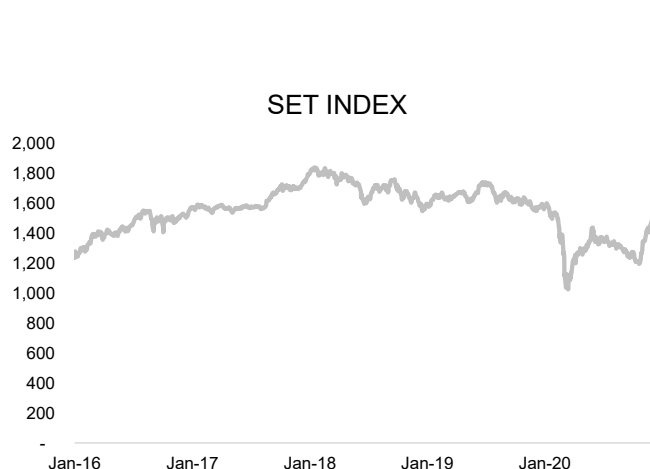
รายได้	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของ รายได้รวม
รายได้ค่านายหน้า	1,006.19	77.83	566.89	57.60	317.91	59.44
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	78.64	6.08	128.67	13.07	75.86	14.18
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	51.59	3.99	34.77	3.53	29.18	5.46
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	128.41	9.93	233.14	23.69	98.92	18.50
รายได้อื่น	28.02	2.17	20.66	2.10	12.92	2.42
รายได้รวม	1,292.85	100.00	984.13	100.00	534.79	100.00

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7.00 ของหนี้สินทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 40.88

ภาวะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ระดับ 1,449.00 จุด ติดลบ 130.00 จุด จากระดับ 1,579.00 จุด ณ สิ้นปี 2562 โดยวันทำการวันแรกของปี 2563 ดัชนีเปิดตัวที่ระดับ 1,584.00 จุด จากนั้นก็เผชิญการปรับฐานแรงจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 969.00 จุด ก่อนจะกลับมาแกว่งปิดที่ 1,449.00 จุด



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย

ราคาปิดดัชนี SET ณ สิ้นปี 2563	1,449.00 จุด
เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า	ลดลง 130.00 จุด (-8.20%YoY)
ค่าสูงสุดของดัชนี	1,604.00
ค่าต่ำสุดของดัชนี	969.00
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ย	6.7 หมื่นลบ./วัน

Source : SETSMART

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในปี 2563

- การแพร่ระบาด COVID-19 ช่วงเดือนมกราคมประเทศจีนรายงานว่ามีไวรัสชนิดหนึ่งสามารถแพร่ระบาดได้จากคนสู่คนซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวเรียกว่าไวรัสอู่ฮั่นจากนั้นเชื้อไวรัสก็กระจายไปหลายประเทศ ส่งผลให้หลายประเทศต้องตัดสินใจประกาศงดเดินทางข้ามประเทศในกรณีที่ไม่มีการกักสำคัญ
- อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจหลายประเทศติดลบหนักสุดในประวัติศาสตร์ เนื่องจากรัฐบาลแต่ละประเทศต้องออกมาตรการสกัดการแพร่ระบาด COVID-19 ด้วยการ Lock Down ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรวมถึงการท่องเที่ยว ด้านเศรษฐกิจไทย กคาดการณ์ว่า GDP ปี 2563 จะติดลบถึง 6.60%YoY นับเป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำสุดในรอบ 22 ปี
- ธนาคารกลางแต่ละประเทศลดดอกเบี้ยนโยบายอยู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปีเพื่อเป็นการลดภาระดอกเบี้ยจ่ายของประชาชนและบริษัทต่างๆ เนื่องจากการแพร่ระบาด COVID-19 กดดันเศรษฐกิจทั่วโลกตกต่ำครั้งใหญ่ในรอบประวัติศาสตร์ ส่วนธนาคารแห่งประเทศไทยลดดอกเบี้ยนโยบายเหลือ 0.5% นับเป็นระดับที่ต่ำสุดในประวัติศาสตร์
- ราคาน้ำมันดิบ (BRENT , WTI) ปรับฐานร่วงลงต่ำสุดในรอบ 21 ปี เนื่องจากการแพร่ระบาด COVID-19 ส่งผลให้อุปสงค์น้ำมันหายไป
- การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯคนที่ 46 ผลปรากฏว่า Joe Biden จากพรรคเดโมแครตได้คว้าชัยชนะพร้อมกับการครองเสียงข้างมากทั้งในสภานและสภาล่าง (Blue Wave)
- Vaccine ด้านทาน COVID-19 จากหลายๆ บริษัท อาทิ Pfizer, Astra Zeneca, Moderna
- การชุมนุมของกลุ่มนักศึกษา

เหตุการณ์สำคัญในปี 2563

ครั้งแรกของปี : SET INDEX เปิดทำการวันแรกด้วยภาพที่ตึบตึงบวกสวยร้อยละ 1 อย่างไรก็ตามภายหลังจากนั้นวันที่ 3 มกราคม 2563 ได้เกิดเหตุการณ์ ประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาโดนัลด์ ทรัมป์ สั่งโดนรณสังหารนายพลอิหร่านเป็นผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานรุนแรง แต่ภายหลังจากนั้นเหตุการณ์ก็สงบลงได้ จนกระทั่งเข้าสู่ช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนมกราคมทางประเทศจีนได้รายงานว่ามีโรคระบาดจากอู่ฮั่น (ซึ่งในขณะนั้นเรียกกันว่าโคโรนาไวรัสสายพันธุ์ใหม่) และยอมรับว่าสามารถแพร่ระบาดจากคนสู่คนได้ เป็นผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกตกใจและปรับฐานรุนแรง ซึ่งภายหลังจากที่เข้าสู่เดือนกุมภาพันธ์ เป็นเดือนที่ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญกับตัวเลขการระบาดในจีนกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกในเดือนกุมภาพันธ์เคลื่อนไหวในทิศทางลบทั้งเดือน แต่ภายหลังจากนั้นช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ จีนสามารถควบคุมการระบาดได้ดี อย่างไรก็ตามปรากฏว่าการแพร่ระบาดของ COVID-19 (WHO ได้ตั้งชื่อขึ้นมาใหม่) กลับพบการระบาดไปยังต่างประเทศ อาทิ เกาหลีใต้ ยุโรป สหรัฐ จากนั้นจำนวนผู้ติดเชื้อก็ได้เร่งตัวขึ้นพร้อมกันทั่วโลกกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง ด้าน SET INDEX ก็ได้ปรับตัวลงมาทำจุดต่ำสุดใหม่ในรอบ 9 ปี ที่บริเวณ 969 จุด (วันที่ 13 มีนาคม 2563) ขณะเดียวกันช่วงเวลาดังกล่าวประเทศไทยเริ่มพบการระบาดในประเทศและทำจุดสูงสุดที่ 188 รายต่อวัน เป็นผลให้ทางรัฐบาลประกาศปิดห้างสรรพสินค้าในวันที่ 21 มีนาคม 2563 (เหลือเฉพาะเพียงขายอาหาร และซูเปอร์มาเก็ต แต่ต้องซื้อกลับไปรับประทานที่บ้านเท่านั้น) ส่งผลให้ในวันที่ 23 มีนาคม 2563 กลุ่มค่าปลั๊ก อุปกรณ์ IT ปรับฐานลงรุนแรง อย่างไรก็ตามภายหลังจากนั้นธนาคารกลางสหรัฐได้ประกาศอัดฉีดเม็ดเงิน QE ไม่จำกัดเป็นผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้รวมถึง SET INDEX จากนั้นก็เดินทางขึ้นต่อโดยตลาดเลือกจะมองข้ามจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกที่เร่งขึ้นแต่ให้น้ำหนักกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจแทนส่งผลให้ SET INDEX เป็น Bull Market ปรับตัวขึ้นจากระดับ 969 จุดขึ้นทดสอบบริเวณ 1,454 จุดในเดือนมิถุนายน นับเป็นการฟื้นตัวร้อยละ 50 ภายในระยะเวลาเพียง 3 เดือนเท่านั้น ซึ่งไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนในประวัติศาสตร์หุ้นไทย

ครึ่งหลังของปี : ในช่วงเดือนมิถุนายน 2563 สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยเริ่มคลี่คลายจำนวนผู้ติดเชื้อต่อวันลดลงเหลือเพียงหลักเดียวจากก่อนหน้านี้สามหลัก รัฐบาลจึงเริ่มผ่อนคลายมาตรการคุมเข้ม COVID-19 ด้วยการยกเลิกเคอร์ฟิวและอนุญาตให้ศูนย์การค้า ร้านอาหาร การท่องเที่ยวต่างๆ กลับมาเปิดทำการได้ปกติ อย่างไรก็ตามแม้ประเทศไทยจะคุมได้ดีแต่สถานการณ์ต่างประเทศยังเห็นการระบาดรุนแรงและจำนวนผู้ติดเชื้อต่อวันทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องประกอบกับช่วงนั้นไม่มีข่าวสารการลงทุเงินใหม่ๆ SET INDEX จึงเข้าสู่การแกว่ง Sideway Down จนกระทั่งเข้าสู่ช่วงเดือนกรกฎาคม อุณหภูมิทางการเมืองเริ่มร้อนแรงขึ้นมาเมื่อกลุ่มเยาวชนปลดแอกได้จัดการชุมนุม ณ อนุสาวรีย์ประชาธิปไตยเรียกร้องให้นายกรัฐมนตรียุบสภา อย่างไรก็ตามในช่วงนั้น SET INDEX ยังไม่ได้ตอบสนองใดๆต่อการชุมนุมข้างต้นเนื่องจากยังไม่มีมีความรุนแรงและยืดเยื้อ จากนั้นก็แกว่งไปตามกระแสข่าวรายวันที่เกิดขึ้น ซึ่งในช่วงเวลานั้นยังไม่มีปัจจัยใหม่ใดๆ ลักษณะการเคลื่อนไหวจึงเป็น Sideway Down จนกระทั่งเข้าสู่ช่วงเดือนตุลาคม กลุ่มนักศึกษาธรรมศาสตร์ได้จัดชุมนุมใหญ่ ณ สีแยกปทุมวัน ส่งผลให้ทางตำรวจมีการเข้าสลายชุมนุมด้วยการฉีดน้ำใส่ผู้ชุมนุมในวันเปิดการซื้อขายวันถัดไป SET INDEX ปรับลงหนักถึง 2% และจากนั้นก็อ่อนตัวลงทุกวันต่อเนื่องทำจุดต่ำสุดที่ 1,187 จากนั้นเริ่มเห็นแรงซื้อไล่กลับเข้ามาประกอบกับนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบหลายเดือน ขณะที่ทาง Technical SET INDEX ได้ทะลุผ่านเส้นกดขาของที่เป็นตัวกีดกันมาในรอบ 5 เดือน SET INDEX จึงเริ่มกลับมาเคลื่อนไหวได้ดี จนกระทั่งเข้าสู่ช่วงวันที่ 3 พฤศจิกายน สหรัฐได้มีการเลือกตั้งประธานาธิบดีผลปรากฏว่า Joe Biden มีแนวโน้มว่าจะชนะการเลือกตั้งส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าสงครามการค้าสหรัฐกับจีนน่าจะเบาบางลง จนกระทั่งเข้าสู่วันที่ 9 พฤศจิกายน ในช่วงเวลาราว 19.00 น. ตามเวลาประเทศไทย Pfizer ได้รายงานผลทดลอง Vaccine COVID-19 ว่ามีประสิทธิภาพในการป้องกันถึง 90% SET INDEX จึงเข้าสู่โหมด Bullish ทันทีวิ่งขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 1,503 จุด และเริ่มแกว่งออกข้างเนื่องจากหมดปัจจัย อย่างไรก็ตามหลังจากนั้นในวันที่ 19 ธันวาคม พบเจอการระบาด COVID-19 ของแรงงานต่างด้าวสูงถึง 576 รายภายในวันเดียวส่งผลให้สมุทรสาครประกาศ Lock Down ด้วยการปิดศูนย์การค้า ส่วน SET INDEX เปิดทำการในวันที่ 21 ธันวาคม ปิดลบไป 5.4% จากนั้นด้วยการปรับฐานลงมาแรงก็เริ่มมีแรงซื้อประคองกลับเข้ามาจนทำให้ SET INDEX ปิด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 1,449 จุด

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามกลุ่มนักลงทุนปี 2563 พบว่านักลงทุนในประเทศเป็นผู้ซื้อสุทธิสูงสุดด้วยมูลค่าทั้งสิ้น 2.16 แสนล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันและบัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิเล็กน้อย 3.3 หมื่นล้านบาท และ 1.4 หมื่นล้านบาทตามลำดับ ส่วนนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่ 4

สำหรับบริษัทจดทะเบียนใหม่ในปี 2563 พบว่ามีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ 15 บริษัท

มูลค่าซื้อขายตามกลุ่มนักลงทุน *หมายเหตุ ไม่ได้รวม mai (ล้านบาท)

รายปี	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนภายในประเทศ	รายเดือนปี 2563	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนในประเทศ
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	มกราคม	(16,024)	(940)	(10,903)	27,868
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	กุมภาพันธ์	(3,921)	38	(19,648)	23,531
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	มีนาคม	42,335	(6,567)	(78,403)	42,635
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	เมษายน	23,674	4,512	(46,975)	18,788
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	พฤษภาคม	17,838	308	(31,598)	13,452

2557	71,424	3,582	(36,584)	(38,421)	มิถุนายน	6,575	3,056	(22,716)	13,083
2558	79,055	(6,418)	(154,346)	81,709	กรกฎาคม	(4,689)	492	(10,177)	14,375
2559	(8,656)	25,372	77,927	(94,642)	สิงหาคม	11,574	(1,034)	(27,661)	17,121
2560	103,632	16,747	(25,755)	(94,624)	กันยายน	(12,874)	2,326	(23,189)	33,737
2561	184,264	(15,270)	(287,458)	118,465	ตุลาคม	(13,115)	1,891	(21,876)	33,100
2562	52,006	14,873	(45,244)	(21,635)	พฤศจิกายน	(3,104)	12,347	32,643	(41,887)
2563	33,455	14,221	(264,285)	216,708	ธันวาคม	(18,497)	(2,328)	2,520	18,305

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2563	2562	2561	2560	2559
GDP Growth (%YoY)	-6.6	2.4	4.2	3.9	3.2
Market Capitalization (Btm)	16,107,632	16,747,455	15,978,251	17,587,433	15,079,272
Market Turnover (Btm)	16,362,357	12,802,090	13,820,219	11,652,311	12,259,772
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	568	556	544	538	522
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	15	13	7	22	11
การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (SET)	67,334	52,467	57,209	47,755	50,245
ดัชนีตลาดปิด (High)	1,604	1,470	1,830	1,753	1,558
ดัชนีตลาดปิด (Low)	969	1,548	1,563	1,535	1,220
P/E (เท่า)	28.8	19.6	15.24	19.06	18.55
อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (%)	3.32	3.14	3.12	2.70	3.04

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2564

ในปี 2563 ที่ผ่านมาอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ถือเป็นอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ตามมูลค่าการซื้อขายที่สูงขึ้น เนื่องจากประชาชนหันมาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้นในช่วงที่ Work From Home ทั้งนี้แนวโน้มปี 2564 อุตสาหกรรมหลักทรัพย์ยังมีแนวโน้มที่สดใสตามมูลค่าการซื้อขายที่สูงขึ้นมาเฉลี่ยในปี 2564 อยู่ที่ 98,584 ล้านบาท (+46%YoY) นอกจากธุรกิจค้าหุ้นแล้วอีกธุรกิจที่น่าสนใจคือการบริหารความมั่งคั่ง (Wealth) ที่อุปสงค์เติบโตขึ้นต่อเนื่อง ดังนั้น นอกจากธุรกิจค้าหุ้นที่เติบโตตามมูลค่าซื้อขายแล้วยังได้ถือธุรกิจสนับสนุนคือการบริหารความมั่งคั่งทำให้แนวโน้มปี 2564 ยังเป็นปีที่ดีของธุรกิจหลักทรัพย์

3. การบริหารความเสี่ยง และปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ภาพรวมการบริหารความเสี่ยง

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

การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ นั้น ถูกกำกับดูแลโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ ให้มีระดับความเสี่ยงของบริษัทฯ ที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจผ่านการกำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงและมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนดระบบบริหารความเสี่ยงที่ครอบคลุมถึงระดับความเสี่ยงสูงสุดที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงได้มีการวิเคราะห์ ระบุ ประเมิน ติดตามและรายงานความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริษัท อย่างสม่ำเสมอ

3.2 บริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ

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

- ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

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

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ยังได้กำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต โดยจะเลือกลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพ สามารถให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งมีโอกาสเติบโตในอนาคต

- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความเสี่ยงอันเนื่องมาจากสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และอาจจะมีผลกระทบต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ส่งผลให้ไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ จึงได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และออกแบบแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน และมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงพิจารณาทบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสภาวะการลงทุน

ของบริษัทฯ เพื่อให้ผลตอบแทนสูงสุดโดยมีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

• **ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์**

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมของลูกค้า โดยหลังจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าแบบเต็มรูปแบบตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา พบว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทหลักทรัพย์ฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น การขยายสาขาของคู่แข่ง การเกิดขึ้นของคู่แข่งรายใหม่ และการแข่งขันการให้บริการลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ จึงต้องดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ พร้อมทั้งการเน้นการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ ลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยลง พร้อมขยายฐานลูกค้าที่มีศักยภาพ และมุ่งเน้นธุรกรรมที่มีกำไรจากหลากหลายด้านมากขึ้น เช่น การทำธุรกรรมสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกรรมซื้อขายเพื่อบัญชีบริษัท ธุรกรรมด้านตราสารหนี้ ธุรกรรมให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัว โดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade) ธุรกรรมกองทุนส่วนบุคคล ธุรกรรมค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกรรมหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับราคาหุ้น, ธุรกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทฯ มีนโยบายส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานเพื่อลดความเสี่ยงในธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- มุ่งเน้นบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ โดยจะเน้นคัดเลือกรับบุคลากรที่มีประสบการณ์ด้านธุรกิจหลักทรัพย์หรือธุรกิจใกล้เคียง
- แผนการขยายฐานลูกค้าและกระตุ้นปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงพัฒนาทักษะ และความสามารถของผู้แนะนำการลงทุน โดยการจัดสัมมนาและการฝึกอบรมตลอดทั้งปี โดยเฉพาะกรณีในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะมีการจัดอบรมข้อมูลให้กับผู้แนะนำการลงทุนมีการสื่อสารระหว่างผู้บริหาร และผู้แนะนำการลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อแจ้งความเปลี่ยนแปลงและนวัตกรรมใหม่ๆ ในอุตสาหกรรม และเพิ่มคุณภาพของงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้ตอบสนองความต้องการของนักลงทุนและลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว
- พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา เพื่อตอบสนองลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว

• **ความเสี่ยงจากการผิมนัดชำระเงินของลูกค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้ 432.80 ล้านบาท ซึ่งหนี้ที่มีปัญหาดังกล่าวนี้นี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายลดความเสี่ยงอันเกิดจากการผิมนัดชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ หรือผิมนัดชำระการวางหลักประกันของลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีนโยบายในการคัดเลือกลูกค้าที่เปิดบัญชี และกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสิทธิภาพการลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และควบคุมการใช้จ่ายเงินอย่างใกล้ชิด รวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าผิมนัดชำระเงิน บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน โดยมีหน่วยงานด้านชำระราคาและหน่วยงานด้านการตลาดร่วมกันรับผิดชอบในการติดตามลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือการติดตามไม่ได้ผล เจ้าหน้าที่จะแจ้งให้สำนักกฎหมาย ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

- **ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่น**

ลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป บุคคลธรรมดา นิติบุคคล สถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวนบัญชีลูกค้าทั้งสิ้น 99,495 บัญชี โดยเป็นจำนวนบัญชีที่ลูกค้าทำการซื้อขาย (Active) จำนวน 22,056 บัญชี มีสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าประมาณร้อยละ 77.83 โดยบริษัทหลักทรัพย์ฯ ยังตระหนักถึงนโยบายการส่งเสริมด้านบุคลากรและพัฒนาระบบงานในหัวข้อ “ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์” เพื่อลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีลูกค้า

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย**

ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 27.95 และ 23.58 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่อ้างกล่าวไปจะกระทบรายได้ค่าธรรมเนียม การซื้อขายหลักทรัพย์ของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงในการพึ่งพิงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ จึงปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยมุ่งเน้นรายได้จากธุรกรรมพาณิชย์ ธุรกรรมสถาบันทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ธุรกรรมซื้อขายเพื่อบัญชีบริษัท ธุรกรรมด้านตราสารหนี้ ธุรกรรมให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัว โดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade) ตลอดจนธุรกรรมกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้สามารถต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันในสถานะการณ์ปัจจุบัน และอนาคต

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร**

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ รวมถึงประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทฯ ในสภาวะการแข่งขันสูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์ ดังนั้นหากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วน บริษัทหลักทรัพย์ฯ ตระหนักถึงความสำคัญ จึงได้มีการอบรมพัฒนาความรู้ ความสามารถของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และมีการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมโดยให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน รวมถึงเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์

- **ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์**

เป็นความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามที่คาดการณ์ไว้จึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง สัดส่วนการลงทุน หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ที่ชัดเจน โดยมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ในการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างสม่ำเสมอ และมีฝ่ายบริหารความเสี่ยง ประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ มูลค่าการ

ลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Open Position Limit) การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss Limit) ค่าความอ่อนไหวของมูลค่าเงินลงทุนต่อราคาตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป (Sensitivity Limit) และค่าความเสียหายสูงสุดที่อาจเกิดขึ้นได้ (Value-at-Risk)

- **ความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์**

ในการประกอบธุรกิจงานบริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจำหน่ายไว้ ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนขาดความมั่นใจต่อภาวะการลงทุน ความผันผวนของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือเข้าบัญชี และต้องรับผลขาดทุน ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว สิ่งที่สำคัญถึงเป็นอย่างแรกคือ บริษัทหลักทรัพย์ฯ จะทำการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของผู้ลงทุนต่อหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ ได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Committee) เพื่อทำหน้าที่พิจารณาและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

- **ความเสี่ยงจากการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์**

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติ ในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งจัดประชุมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งกับลูกค้าและบริษัทหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืม เพื่อซื้อหลักทรัพย์มีมูลค่าเท่ากับ 844.44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.80 จากปีก่อน

- **ความเสี่ยงจากธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ มีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้อาจไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่กำหนด และพิจารณาความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการลงทุนของลูกค้า รวมถึงให้วงเงินที่เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ฯ จัดให้มีการทบทวนข้อมูลและวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ลูกค้าจะถูกบังคับปิดฐานะสัญญา (Force Close) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- **ความเสี่ยงจากธุรกรรมให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Block Trade)**

ปัจจุบันลูกค้าจำนวนมากสนใจการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเนื่องจากการวางแผนหลักประกันที่น้อยกว่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งค่าคอมมิชชั่นถูกกว่าการซื้อขายหุ้นจริงด้วย อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการติดตามบัญชีของลูกค้าอย่างใกล้ชิด ถ้ามีการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสัญญาขนาดใหญ่ (Block Trade) เพื่อมิให้มีการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้าซึ่งส่งผลให้ลูกค้ามีเงินหลักประกันไม่เพียงพอจนถึงเป็นหนี้กับบริษัทหลักทรัพย์ฯ เอง อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ติดตามและควบคุมความเสี่ยงบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่ใช้ในการซื้อขายหุ้นและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อใช้ในการบริหารและป้องกันความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการซื้อขายหุ้นรายตัวโดยใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีกด้วย

- **ความเสี่ยงจากธุรกรรมให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล**

ปัจจุบันผู้จัดการกองทุนได้ขยายฐานลูกค้าและมีการเปิดบัญชีอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการบริหารการลงทุนจากผู้จัดการกองทุนเป็นไปตามมาตรฐานของการบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลโดยนโยบาย มาตรการและกระบวนการบริหารความเสี่ยงได้ผ่านการเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมถึงสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว โดยมีลูกค้าให้ความสนใจในการเปิดบัญชีกองทุนส่วนบุคคลมากขึ้น และมีการขยายขอบเขตการลงทุนไปสู่ตลาดต่างประเทศ

- **ความเสี่ยงจากผลกระทบที่เกิดจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน**

บริษัทหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากเหตุการณ์วิกฤตต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยธรรมชาติ เหตุจลาจล เป็นต้น อีกทั้งได้มีการวางแผนการป้องกันภัยตามมาตรฐานความปลอดภัยและทบทวนแผนสำรองฉุกเฉินทุกปี และได้จัดให้มีการทำประกันภัยซึ่งคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากภัยต่างๆ รวมทั้งภัยธรรมชาติอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยปัจจุบันมีวงเงินคุ้มครองรวมกันกว่า 168.50 ล้านบาท

- **ความเสี่ยงจากผลกระทบของสถานการณ์ Covid-19**

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตลาดในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่บริษัทถือลงทุนอยู่ เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจเป็น Holding Company ดังนั้น สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นสินทรัพย์ทางการเงิน เช่น ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ และตราสารหนี้ ได้แก่ หุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งหลักทรัพย์ที่บริษัทถืออยู่บางส่วนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนมีราคาตลาดที่เกิดจากการซื้อขาย ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่กระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ ย่อมมีผลต่อราคาหลักทรัพย์ที่บริษัทถืออยู่ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เหตุการณ์ระบาดของไวรัส Covid -19 ช่วงต้นปีที่ผ่านมาส่งผลต่อมูลค่าตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกลดลงอย่างรวดเร็ว รวมทั้งตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทเชื่อว่ากระทบในช่วงระยะสั้น เพราะเมื่อเหตุการณ์คลี่คลาย มูลค่าตลาดหลักทรัพย์จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ นอกจากนี้ เมื่อมีความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทปรับพอร์ตการลงทุนหันมาถือเงินสดมากขึ้น และความเสี่ยงต่อผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย เช่น บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน) ในสายงานที่เกี่ยวข้องกับการเป็นที่ปรึกษาระดมทุนให้กับลูกค้าทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน เนื่องจากเหตุการณ์ระบาดของไวรัส Covid -19 ทำให้นักลงทุนถือครองเงินสดมากขึ้น อาจจะทำให้ demand side ลดลง จึงมีผลต่อการเสนอขายหลักทรัพย์เพื่อระดมทุนของลูกค้าไม่ได้ตามเป้าหมาย อาจมีผลต่อรายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาที่บริษัทย่อยจะได้รับ อย่างไรก็ตาม รายได้ค่านายหน้าของบริษัทย่อยยังคงไปได้ดีจึงคาดว่าเหตุการณ์ระบาดของไวรัส Covid -19 จะไม่กระทบมาก

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 131.83 ล้านบาท และจำนวน 153.22 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนี้

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ	
	2563	2562
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน-สุทธิ	2,340,690	6,167,980
รวม	2,340,690	6,167,980

สินทรัพย์ถาวรของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระผูกพัน
		2563	2562	
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่า แอนด์คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบล ช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	เป็นเจ้าของ	2	2	- ไม่มี -
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 89/23 ถนนวิทย์ แขวงลุมพินี เขตปทุม วัน กรุงเทพมหานคร	เป็นเจ้าของ	69,160,140	69,160,140	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงอาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่าแอนด์คอนโด เทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอ เมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	เป็นเจ้าของ	4,008,760	1,155,470	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	50,766,765	69,746,915	- ไม่มี -
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	5,556,501	6,992,437	- ไม่มี -
รวม		129,492,168	147,054,964	

4.2 ทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 119.68 ล้านบาท และจำนวน 116.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ดังนี้

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิของบริษัทย่อย

หน่วย: บาท

ประเภท	มูลค่าตามบัญชี	
	2563	2562
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4	4
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	95,579,572	92,893,705
ใบอนุญาตหลักทรัพย์	2,657,500	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15,945,000	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	5,496,387	5,256,237

4.3 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทย่อยมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ จำนวน 48.35 ล้านบาท และจำนวน 45.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระผูกพัน
		2563	2562	
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่ที่ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่	เป็นเจ้าของ	22,460,000	22,460,000	- มี -
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000	เป็นเจ้าของ	10,979,763	11,100,104	- ไม่มี -
ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตั้งอยู่เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก 65000	เป็นเจ้าของ	10,899,784	11,089,889	- ไม่มี -
อาคาร ตั้งอยู่เลขที่ 50/147 - 155 อาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่าแอนด์ คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300	เป็นเจ้าของ	2	2	- ไม่มี -
ส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่ง และอุปกรณ์ สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	4,008,760	1,155,470	- ไม่มี -

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	มูลค่าตามบัญชี		ภาระ ผูกพัน
		2563	2562	
รวม		48,348,309	45,805,465	

4.4 สิทธิการใช้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิการใช้สุทธิ จำนวน 48.98 ล้านบาท ดังนี้

หน่วย: บาท

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	มูลค่าตามบัญชีสุทธิ
	2563
สิทธิการใช้-สุทธิ ของบริษัทฯ	9,413,763
สิทธิการใช้-สุทธิ ของบริษัทย่อย	39,565,026
รวม	48,978,789

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจ ซึ่งมีศักยภาพที่สามารถสนับสนุนต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งที่มีโอกาสในการเติบโต โดยบริษัทฯ จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจ คำนึงถึงความเหมาะสมและประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ บริษัทฯ จะควบคุมดูแลบริษัทย่อยด้วยการส่งกรรมการหรือพนักงานระดับสูงเข้าไปเป็นตัวแทนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น และบริษัทฯ ควรมีสสิทธิตัดค้าน (Veto Right) ในเรื่องที่สำคัญๆ ที่จะดำเนินการโดยบริษัทย่อยนั้นๆ การลงทุนในบริษัทดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ก่อน และในกรณีที่เป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องผ่านการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบอีกด้วย

นโยบายการรับรู้รายได้

บริษัทย่อย มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยซึ่งบริษัทย่อยจะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

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

นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัท ย่อยถือปฏิบัติในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎหมายที่ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัท ย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

บริษัท ย่อยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว

2) มูลหนี้ส่วนที่บริษัท ย่อยได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้

1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัท ย่อย จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2

ทั้งนี้ บริษัท ย่อยตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท ย่อยมี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 423.8 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นแล้วทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท ย่อยมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวน 388.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัท ย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว

นโยบายการจัดประเภทและการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

การจัดประเภทรายการของสินทรัพย์ทางการเงิน

(1) ราคาทุนตัดจำหน่ายและวิธีดอกเบี้ยที่แท้จริง

วิธีดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นวิธีการคำนวณราคาทุนตัดจำหน่ายของตราสารหนี้และปันส่วนดอกเบี้ยรับตลอดช่วงระยะเวลาที่เกี่ยวข้อง ดอกเบี้ยรับ รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนและรวมในรายการ “รายได้ดอกเบี้ย”

- (2) ตราสารหนี้ที่จัดประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- หุ้นกู้ที่ถือครองโดยกลุ่มบริษัท จัดประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หุ้นกู้รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรมรวมต้นทุนการทำรายการ การเปลี่ยนแปลงภายหลังในมูลค่าตามบัญชีของหุ้นกู้เกิดจากกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ผลกำไรหรือขาดทุนจากการด้อยค่าและดอกเบี้ยรับที่คำนวณด้วยการใช้วิธีดอกเบี้ยที่แท้จริงรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน จำนวนเงินที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเป็นจำนวนเดียวกับที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนหากหุ้นกู้เหล่านี้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จและผลสะสมภายใต้รายการสำรวจการวัดมูลค่าเงินลงทุน เมื่อหุ้นกู้เหล่านี้ถูกตัดรายการ ผลกำไรหรือขาดทุนสะสมที่รับรู้ก่อนหน้าในกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุน
- (3) ตราสารทุนที่เลือกกำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น
- ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กลุ่มบริษัทเลือกให้เงินลงทุนในตราสารทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (เป็นรายการตราสาร) ทั้งนี้เมื่อเลือกแล้วไม่สามารถยกเลิกได้ การเลือกกำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นไม่สามารถปฏิบัติได้ หากตราสารทุนเป็นการถือไว้เพื่อค่าหรือหากเป็นสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายที่รับรู้โดยผู้ซื้อในการรวมธุรกิจ
- สินทรัพย์ทางการเงินเป็นการถือไว้เพื่อค่าดังต่อไปนี้
- ได้มาโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อขายในอนาคตอันใกล้ หรือ
 - ถูกกำหนดให้เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มเครื่องมือทางการเงินซึ่ง กลุ่มบริหารเป็นกลุ่ม ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก และมีหลักฐานที่แสดงถึงรูปแบบของการทำกำไรระยะสั้นที่เกิดขึ้นจริงในปัจจุบัน หรือ
 - เป็นอนุพันธ์ (ยกเว้นอนุพันธ์ที่เป็นสัญญาค้ำประกันทางการเงินหรือเลือกกำหนดให้เป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงในส่วนที่มีประสิทธิภาพ)

เงินลงทุนในตราสารทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรมรวมต้นทุนการทำรายการ

รายการดังกล่าววัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรมกับกำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและสำรวจการวัดมูลค่าเงินลงทุนสะสม ผลสะสมกำไรหรือขาดทุนจะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เป็นกำไรหรือขาดทุนเมื่อตัดจำหน่ายเงินลงทุนในตราสารทุน รายการดังกล่าวจะโอนไปกำไรสะสมแทน

เงินปันผลจากเงินลงทุนในตราสารทุนเหล่านี้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนตาม TFRS 9 เว้นแต่เงินปันผลดังกล่าวจะแสดงอย่างชัดเจนว่าเป็นส่วนหนึ่งในการชดเชยต้นทุนของเงินลงทุน เงินปันผลรวมอยู่ในรายการ “รายได้ทางการเงิน” ในกำไรหรือขาดทุน

กลุ่มบริษัทเลือกกำหนดให้เงินลงทุนในตราสารทุนทั้งหมดที่ไม่ใช่ถือไว้เพื่อการค้าแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่นำ TFRS 9 มาปฏิบัติใช้ครั้งแรก

(4) สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่เข้าเงื่อนไขสำหรับการวัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน โดยเฉพาะ

- เงินลงทุนในตราสารทุนที่จัดประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน เว้นแต่กลุ่มบริษัทกำหนดให้เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ใช่เงินลงทุนที่ถือไว้เพื่อค้าหรือไม่เป็นสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายที่รับรู้โดยผู้ซื้อในการรวมธุรกิจแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก
- ตราสารหนี้ที่ไม่เข้าเงื่อนไขราคาทุนตัดจำหน่ายหรือมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจัดประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน นอกจากนี้ตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขราคาทุนตัดจำหน่ายหรือมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอาจถูกกำหนดให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก หากการกำหนดดังกล่าวช่วยจัดหรือลดความไม่สอดคล้องในการวัดมูลค่าหรือการรับรู้รายการอย่างมีนัยสำคัญ (เรียกว่า “การจับคู่ไม่เหมาะสมทางการบัญชี”) ที่เกิดจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์หรือหนี้สินหรือการรับรู้ผลกำไรและขาดทุนจากรายการดังกล่าวด้วยเกณฑ์ที่แตกต่างกัน กลุ่มบริษัทไม่เลือกกำหนดให้ตราสารหนี้ใด ๆ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหรือด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวนเงินของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจะถูกวัดมูลค่าใหม่ทุกวันที่รายงานเพื่อให้สะท้อนการเปลี่ยนแปลงของความเสียหายด้านเครดิตจากที่เคยรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของเครื่องมือทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทต้องรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุเสมอสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย ลูกหนี้สำนักหักบัญชี และลูกหนี้บริษัทหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับสินทรัพย์ทางการเงินเหล่านี้ ประมาณการโดยใช้ตารางการตั้งสำรองขึ้นอยู่กับข้อมูลผลขาดทุนด้านเครดิตจากประสบการณ์ในอดีตของกลุ่มบริษัทปรับปรุงด้วยปัจจัยเฉพาะของผู้กู้ยืม สภาพการณ์ทางเศรษฐกิจทั่วไป และการประเมินทิศทางทั้งในปัจจุบันและในอนาคต ณ วันที่รายงาน รวมถึงมูลค่าเงินตามเวลาตามความเหมาะสม

สำหรับเครื่องมือทางการเงินอื่นทั้งหมด กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ เมื่อมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในความเสียหายด้านเครดิตตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก แต่อย่างไรก็ตามหากความเสียหายด้านเครดิตของเครื่องมือทางการเงินไม่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กลุ่มบริษัทวัดมูลค่าของค่าเผื่อผลขาดทุนสำหรับเครื่องมือทางการเงินนั้นด้วยจำนวนเงินที่เท่ากับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้า

ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุแสดงถึงผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ปฏิบัติผิดสัญญาที่มีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของเครื่องมือทางการเงินที่คาดว่าจะเกิดขึ้นใน 12 เดือนข้างหน้าแสดงถึงสัดส่วนของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดตลอดอายุที่คาดว่าจะเกิดจากเหตุการณ์ปฏิบัติผิดสัญญาของเครื่องมือทางการเงินที่มีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้นภายใน 12 เดือนหลังจากวันที่รายงานการวัดมูลค่าและการรับรู้รายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ฯ อย่างมีนัยสำคัญ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	: บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 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	: 4,336,923,080 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 4,336,923,080 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 3 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 18,20 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการเงิน
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000572
โทรศัพท์	: 0-2205-7000
โทรสาร	: 0-2205-7001
Homepage	: www.cgsec.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 1,589,743,484 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 1,589,743,484 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 1,589,743,484 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: เลขที่ 199 อาคารคอสโม่ทาวเวอร์ ชั้น จี และชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ประเภทธุรกิจ	: การจัดการกองทุน
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107536001371
โทรศัพท์	: 0-2649-2000
โทรสาร	: 0-2649-2100 และ 0-2649-2111
Homepage	: www.mfcfund.com
ทุนจดทะเบียน	: 125,615,708 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 เขต คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
ประเภทธุรกิจ	: ทรัพยากร พลังงานและสาธารณูปโภค
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 301,333,333 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 : บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)

ผู้สอบบัญชี : นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6797
บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส ไซยยศ สอบบัญชี จำกัด
อาคาร เอไอเอ สาทรร ทาวเวอร์ ชั้น 23-27
11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ : 0-2034-0000

โทรสาร : 0-2034-0100

ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการ : ไม่มี

ภายใต้สัญญาการจัดการ