

ส่วนที่ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างและข้อมูลอื่นเพื่อการ
ตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

1. วัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("CGS") ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของ CGS เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 CGS ได้จัดตั้งบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("CGH" หรือ "บริษัทโฮลดิ้ง" หรือ "บริษัท") ขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจทางด้านลงทุนและถือหุ้นของ CGS โดยบริษัทโฮลดิ้งจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ CGS โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของบริษัทโฮลดิ้งในอัตราการแลกหลักทรัพย์เท่ากับ 1 ต่อ 1 ซึ่งในที่นี้จะเท่ากับ 1 หุ้นสามัญของ CGS ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้ง ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นผลสำเร็จ บริษัทโฮลดิ้งจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CGS (ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75) และหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งจะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") แทนหุ้นสามัญของ CGS ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน อนึ่ง บริษัทโฮลดิ้งจะยกเลิกคำเสนอซื้อและการดำเนินการต่างๆ ภายใต้แผนการปรับโครงสร้าง หากเมื่อสิ้นสุดช่วงระยะเวลาซื้อแล้วปรากฏว่าสัดส่วนของหลักทรัพย์ของ CGS ที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อต่ำกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว CGS จะโอนเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่ CGS ถืออยู่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ CGS และจะโอนสายงานลงทุนของ CGS ให้แก่บริษัทโฮลดิ้ง โดยคาดว่าจะโอนในปี 2558 อนึ่ง ในการโอนสายงานลงทุนดังกล่าว จะไม่มีการโอนหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของ CGS ที่ถืออยู่เดิมก่อนการปรับโครงสร้างไปที่บริษัทฯ โดย CGS จะทยอยจำหน่ายหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนออกไป หรือถือไว้ที่ CGS จนกว่าจะครบกำหนดอายุของหลักทรัพย์นั้นๆ ตามความเหมาะสม

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการจูงใจและเป็นการตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นของ CGS ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ทำการแลกหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างจะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ในบริษัทโฮลดิ้งภายหลังดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ ในอัตราส่วน 3 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิโดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งเศษที่หารไม่ลงตัวจะปัดทิ้ง โดยอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทโฮลดิ้งได้ 1 หุ้น

อนึ่ง การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ได้รับความเห็นชอบเบื้องต้นจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วตามหนังสือของตลาดหลักทรัพย์ฯ ฉบับที่ บจ. 144/2557 ลงวันที่ 10 มกราคม 2557

หลักการและเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการมีดังต่อไปนี้

ก. เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ และสร้างคามยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจ

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์มีจำนวนเพิ่มขึ้นส่งผลให้กลุ่มธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่สูง ดังนั้นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในลักษณะของบริษัทโฮลดิ้ง จะทำให้มีความคล่องตัวเพิ่มขึ้นในการดำเนินธุรกิจบางประการที่มีใช้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลตามกฎหมาย เช่น ธุรกิจการลงทุนของสายงานลงทุน เป็นต้น นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างในลักษณะบริษัทโฮลดิ้งยังเพิ่มความยืดหยุ่นในการสร้างโอกาสในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งหากบริษัทโฮลดิ้งจะเข้าลงทุนในธุรกิจใหม่ใดๆ ที่มีนัยสำคัญ ก็จะสามารถเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นก่อน

อีกทั้ง การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นการปรับโครงสร้างธุรกิจให้สอดคล้องกับการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนหรือ AEC เนื่องจากการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนทำให้การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์รุนแรงขึ้น การพึ่งพิงรายได้หลักจากธุรกิจหลักทรัพย์เพียงธุรกิจเดียวอาจนำมาซึ่งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง การปรับโครงสร้างในครั้งนี้จะทำให้สามารถขยายธุรกิจได้โดยไม่อยู่ภายใต้ข้อจำกัดของบริษัทหลักทรัพย์ จึงเป็นการเพิ่มความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ข. เพื่อป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทนและธุรกิจลงทุนของ CGS

ภายใต้โครงสร้างปัจจุบันที่ธุรกิจการเป็นตัวแทนและธุรกิจลงทุนอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ CGS ร่วมกัน อาจทำให้เกิดผลประโยชน์ทับซ้อนกันระหว่างลูกค้าของธุรกิจการเป็นตัวแทนและธุรกิจลงทุนด้วยเงินของ CGS เอง แม้ว่า CGS จะมีขั้นตอนการทำงานและการกำกับดูแลที่เน้นความโปร่งใสและป้องกันมิให้มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างสองธุรกิจดังกล่าว แต่ด้วยโครงสร้างในปัจจุบันทำให้ธุรกิจลงทุนมีข้อจำกัดในการลงทุนในบางหลักทรัพย์รวมถึงเวลาในการซื้อขายหลักทรัพย์ การปรับโครงสร้างในลักษณะบริษัทโฮลดิ้งรวมทั้งการปรับย้ายบุคลากรที่อาจมีความคาบเกี่ยวระหว่างหน่วยงานการให้บริการเป็นตัวกลางและหน่วยงานการลงทุนจะช่วยเสริมให้การป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทนและธุรกิจลงทุนของ CGS มีประสิทธิภาพและมีความชัดเจนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดข้อจำกัดในการลงทุนของสายงานลงทุนและยังช่วยให้ธุรกิจลงทุนสามารถขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจได้อีกด้วย

ค. เพื่อป้องกันและจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัท (Principal Business)

ธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) เป็นธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนเพื่อการให้บริการลูกค้าของ CGS ซึ่งมีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นผู้กำหนดมาตรฐานเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นว่า CGS จะสามารถทำหน้าที่การเป็นตัวกลางได้อย่างเหมาะสม ความเสี่ยงทางการเงินในการทำธุรกิจการเป็นตัวแทนมีค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจที่ลงทุนด้วยเงินลงทุนของ CGS เอง หาก CGS มีระบบ

การบริหารความเสี่ยงและการประเมินคุณภาพของลูกค้าย่างรัดกุม โดยทรัพยากรหลักในการทำธุรกิจอยู่ที่บุคลากรที่ต้องมีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านตลอดจนการบริการที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า ในขณะที่ธุรกิจลงทุน (Principal Business) เป็นการใช้เงินทุนของ CGS เองเพื่อลงทุน ซึ่งอาจมีความผันผวนเรื่องผลตอบแทน อันอาจเป็นผลมาจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกของกิจการที่ CGS เข้าไปลงทุน จึงเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงกว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนมาก

นอกจากนี้ ธุรกิจลงทุน หรือการขยายงานในอนาคตของ CGS อาจจะทำในลักษณะที่มีความเสี่ยงสูงกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน เช่น การเข้าไปครอบงำกิจการ (Acquisition) หรือการกู้ยืมเพื่อการครอบงำกิจการ (Leverage Buy-out) ซึ่งภายใต้โครงสร้างกิจการแบบบริษัทโฮลดิ้ง จะทำให้ CGS สามารถจำกัดความเสี่ยงในการทำรายการให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และไม่กระทบต่อธุรกิจการเป็นตัวแทน ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของ CGS

การแยกธุรกิจลงทุนและธุรกิจการเป็นตัวแทนออกจากกัน โดยจัดตั้งในรูปบริษัทจำกัด เป็นการแบ่งแยกความเสี่ยงทางการเงินของสองธุรกิจออกจากกัน นอกจากนี้ การแบ่งแยกการรายงานฐานะการเงินที่แยกจากกันโดยชัดเจนจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของทั้งสองบริษัทและบุคคลภายนอกสามารถวิเคราะห์ ติดตาม และวัดผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ สายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) จะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ CGS ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งนี้ เนื่องจากลักษณะของธุรกรรมบางประการที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม โครงสร้างนี้อาจมีการปรับเปลี่ยนในอนาคตตามความเหมาะสม ยกเว้นส่วนงานที่ต้องพึ่งพิงใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งจะยังคงอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ CGS ภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจครั้งนี้

2. ข้อมูลสรุปของบริษัท

2.1 ข้อมูลสรุปของบริษัทโฮลดิ้ง

2.1.1 นโยบายและภาพรวมในการประกอบธุรกิจ

บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยจะมีรายได้หลักจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนในอนาคต

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ของ CGS มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการของ CGS โดยภายใต้แผนการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าว CGS จะดำเนินการให้มีการจัดตั้งบริษัทโฮลดิ้งภายใต้ชื่อ “บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)” ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจทางด้านลงทุนและถือหุ้นของ CGS โดย CGH จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ CGS โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของ CGH ภายหลังจากทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นผลสำเร็จ CGH จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CGS และหุ้นสามัญของ CGH จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของ CGS ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน

2.1.1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทโฮลดิ้งชั้นนำของประเทศ ซึ่งสามารถดำเนินธุรกิจในการลงทุนต่างๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืน

วัตถุประสงค์

- ลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อสร้าง Synergy ให้กับธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจการเงิน
- ลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน
- บริหารจัดการองค์กรให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- สนับสนุนพัฒนานวัตกรรมของบริษัทฯ ให้มีความรู้ และจริยธรรมในการดำเนินงาน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- สร้างรายได้และผลกำไรของบริษัทฯ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจเพื่อให้บริษัทฯ เติบโตอย่างยั่งยืน

โดยบริษัทฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานพร้อมผลักดันให้บริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นกำไรเพื่อตอบสนองการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งแสวงหาช่องทางในการขยายธุรกิจและการลงทุนที่มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อโอกาสในการเติบโตอย่างยั่งยืน

- **ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย**

โดยบริษัทฯ จะดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของคุณธรรม จริยธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งหลักการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม รวมทั้งบริษัทฯ จะให้การสนับสนุนแก่องค์กรและสถานศึกษาต่างๆ ตลอดจนให้ความร่วมมือกับหน่วยงานของรัฐและเอกชน เพื่อวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนให้มีความเจริญก้าวหน้าและเป็นที่สนใจของนักลงทุนต่างประเทศ

กลยุทธ์ในการดำเนินการ

เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตต่อไปได้อย่างมั่นคงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นๆ บริษัทฯ จึงได้วางแนวทางในการดำเนินธุรกิจนับตั้งแต่การให้ประโยชน์สินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วให้เต็มศักยภาพเพื่อสร้างรายได้ การแสวงหาโครงการใหม่ในฐานธุรกิจเดิมของบริษัทฯ รวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพภายในองค์กรให้พร้อมขับเคลื่อนกลยุทธ์ธุรกิจขององค์กรให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

2.1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

CGH ประกอบธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งจะลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินเป็นหลัก โดยภายหลังการทำคำเสนอซื้อแล้วเสร็จตามเงื่อนไขที่กำหนด บริษัทฯ จะลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.97 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ (สามารถดูรายละเอียดการคำนวณได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 3.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ เรื่องการพิจารณาขนาดของบริษัทในการอนุญาตให้ holding company เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่) โดยบริษัทฯ จะรักษาสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินซึ่งเป็นธุรกิจหลักให้มีสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และนอกเหนือจากธุรกิจการลงทุน แล้ว CGH ไม่มีการประกอบธุรกิจหลักอื่นใด โดยก่อนการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้นี้บริษัทฯ ยังไม่ได้เข้าลงทุนในบริษัทใดๆ แต่ภายหลังการปรับโครงสร้างตามแผนการปรับโครงสร้างของกิจการแล้ว กลุ่มบริษัทฯ จะมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ CGS และมีบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“MFC”) โดย CGS ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

5. การจัดการกองทุนรวม
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

นอกจากนั้น CGS ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

ส่วน MFC ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 บริษัทดังกล่าว ดำเนินธุรกิจรวม 4 ประเภท คือ

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

ปัจจุบัน MFC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

สภาพการแข่งขันของธุรกิจของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

นับจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าเต็มรูปแบบในปี 2555 การแข่งขันของบริษัทในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการปรับตัวลดลงของอัตราค่านายหน้า การโยกย้ายของเจ้าหน้าที่ทางการตลาด และการเพิ่มจำนวนขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ โดยในปี 2556 มีบริษัทหลักทรัพย์แห่งใหม่ที่ตั้งตั้งขึ้นทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ 1) บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี 2) บจ. หลักทรัพย์ แอปเพิลเวลท์ 3) บจ. หลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ และ 4) บมจ. หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มपी อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)

อย่างไรก็ตาม จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์จะต้องพยายามสร้างฐานรายได้ใหม่ เพื่อขยายไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ หรือกำไรจากบัญชีเงินลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2556 ถึงครึ่งปีแรกของปี 2557

ในปี 2556 ที่ผ่านมามีการลงทุนในตลาดหุ้นค่อนข้างคึกคัก แม้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีความผันผวนสูง แต่ความสนใจของนักลงทุนมีการปรับเปลี่ยนแนวทางการลงทุนอย่างชัดเจน ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสแรกดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนเลือกการลงทุนในหุ้นหลัก หลังจากนั้นเมื่อทิศทางตลาดเริ่มปรับเปลี่ยนไป นักลงทุนจึงปรับแนวทางการลงทุนเป็นคัดเลือกหุ้นที่มีขนาดเล็กลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในหุ้นที่เพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับความสนใจเป็นอย่างมาก นอกจากนี้ตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants ได้รับความนิยมสูงมากเช่นกัน ซึ่งทำให้เกิดการแข่งขันในการออกสินค้าเป็นไปอย่างคึกคัก ทั้งนี้หุ้นที่จดทะเบียนเข้าทำการซื้อขายในปี 2556 มีสูงถึง 38 บริษัท (รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์) ขณะที่หลักทรัพย์ประเภท Derivative Warrants เมื่อถึงไตรมาสที่ 4 มีมากกว่า 450 หลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายพุ่งสูงขึ้นสู่ระดับ 237,867 ล้านบาท จากระดับ 69,019 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 245 จากปี 2555 สำหรับ CGS ได้มีการปรับแนวทางการตลาดในทิศทางเดียวกับภาพรวมการลงทุน โดยในปี 2556 CGS เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้รับประกันการจัดจำหน่ายในการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ AKP AUCTION FVC และ GCAP ส่วน Derivative Warrants ที่มีการออกขายได้แก่ ESSO03CC ADVA03CA JAS03CA PTT03CB และ SCC03CA

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ระดับ 1,485.75 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 14.40% จากสิ้นปี 2556 โดยมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน ที่ 34,295.02 ล้านบาท ลดลง 9.57% จากครึ่งปีหลังของปี 2556 อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่ผู้ลงทุนเริ่มคลายกังวลต่อปัญหาเสถียรภาพเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ รวมทั้งการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยที่มีกำไรเติบโตต่อเนื่องในปี 2556 โดยในครึ่งปีหลังของปี 2557 CGS คาดว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีความคึกคักเพิ่มสูงขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2557 เนื่องจากปัจจัยการเมืองในประเทศมีทิศทางที่ดีขึ้น ซึ่งจะช่วยเหลือเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุน จึงคาดว่านักลงทุนจะให้ความสำคัญกับการลงทุนมากขึ้น

สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1.3 ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น

เนื่องจากบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อไปลงทุนในบริษัทอื่นเป็นหลัก ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่บริษัทฯ ไปลงทุน การตัดสินใจเลือกบริษัทที่จะไปลงทุนจึงมีความสำคัญมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งหากการ

ดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างกิจการ และโครงการในอนาคตทั้งหมดเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ จะมีการลงทุนในบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ CGS และบริษัทร่วม 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ จะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งหมดซึ่งรวมถึงส่วนแบ่งกำไรจาก CGS ด้วย หากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดี ก็จะสามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทฯ แต่ในทางกลับกันหากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานลดลง ก็จะมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการเลือกบริษัทที่จะลงทุนในอนาคต ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ โดยจะลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักที่มีศักยภาพที่สามารถเกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และมีความเสี่ยงที่ยอมรับได้ พร้อมทั้งที่มีโอกาสในการเติบโต โดยธุรกิจอื่นๆ ที่จะลงทุนจะอยู่ในธุรกิจการเงิน หรือหากไม่อยู่ในธุรกิจการเงิน เงินลงทุนในส่วนนี้จะมีขนาดไม่เกินร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม

2. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในสายงานการลงทุน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงจัดตั้งให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง นโยบาย หลักเกณฑ์ และแผนการลงทุน โดยพิจารณาบทวนนโยบาย และมาตรการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมสำหรับการลงทุนของบริษัทฯ ภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ลงทุน เพื่อเกื้อประโยชน์สูงสุดต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และเป็นไปตามกรอบนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด

3. ความเสี่ยงจากการที่ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน

เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลโดยบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามกฎหมายกำหนด ซึ่งตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไรสุทธิที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ดังนั้นหากบริษัทที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนไม่สามารถจ่ายเงินปันผลมาให้บริษัทฯ ได้ บริษัทฯ ก็จะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้ ดังนั้นความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทที่เข้าไปลงทุน เนื่องจากเงินปันผลดังกล่าวเป็นรายได้หลักในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก CGS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CGH ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และจัดการ มีจุดแข็งต่างๆ เช่น ความสามารถในการแข่งขัน และประสบการณ์ยาวนานใน

อุตสาหกรรม รวมถึงแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น จะสร้างรายได้ที่มั่นคงและมีผลทำให้ CGS มีกำไรเติบโตต่อเนื่องในอนาคต ดังนั้น บริษัทฯ จึงคาดว่า CGS จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของตนซึ่งรวมถึงบริษัทฯ ได้อย่างต่อเนื่องตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ ผลกำไรสุทธิ และกำไรสะสมตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เช่นเดียวกัน

2.1.4 การวิจัยและพัฒนา

- ไม่มี -

2.1.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับการจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ CGS ภายใต้แผนการปรับโครงสร้าง ทำให้ตั้งแต่ได้รับการจัดตั้งจนถึงวันที่ยื่นขออนุญาตในครั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่มีทรัพย์สินใดๆ ดังนั้นทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจทั้งหมดที่แสดงในที่นี้เป็นของ CGS ซึ่งจะเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ ภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการเป็นผลสำเร็จ โดยรายละเอียดตาม ส่วนที่ 1 หัวข้อ 3.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

2.1.6 โครงการในอนาคต

บริษัทฯ ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้ง โดย CGH จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ CGS โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของ CGH ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นผลสำเร็จ CGH จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CGS และหุ้นสามัญของ CGH จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของ CGS ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน ซึ่งโครงการในอนาคตภายหลังการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จแล้วของ CGH มีดังต่อไปนี้

1. การให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ CGH ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายภายหลังการดำเนินการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จ
2. การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามโครงการ CGH-ESOP 1
3. การโอนสายงานลงทุน และรับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของ CGS ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ โดยในการปรับโครงสร้างครั้งนี้ จะไม่มีการโอนหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของ CGS ที่ถืออยู่เดิมก่อนการปรับโครงสร้างไปที่บริษัทโฮลดิ้ง และ

4. การซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่ CGS ถืออยู่ในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ CGS โดยจะทำการซื้อขายที่ราคาตลาด ณ วันที่เข้าทำการซื้อขาย

โดยแต่ละโครงการจะมีรายละเอียดตาม ส่วนที่ 1 หัวข้อ 3.6 โครงการในอนาคต

2.1.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ เพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 จึงไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

2.1.8 ข้อมูลสำคัญอื่น

ชื่อบริษัท	: บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 9 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107557000187
โทรศัพท์	: 0-2205-7000
โทรสาร	: 0-2205-7171
ทุนจดทะเบียน	: 4,053,001,312 บาท
ทุนชำระแล้ว	: 10,000 บาท
แบ่งออกเป็น	: หุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2.1.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

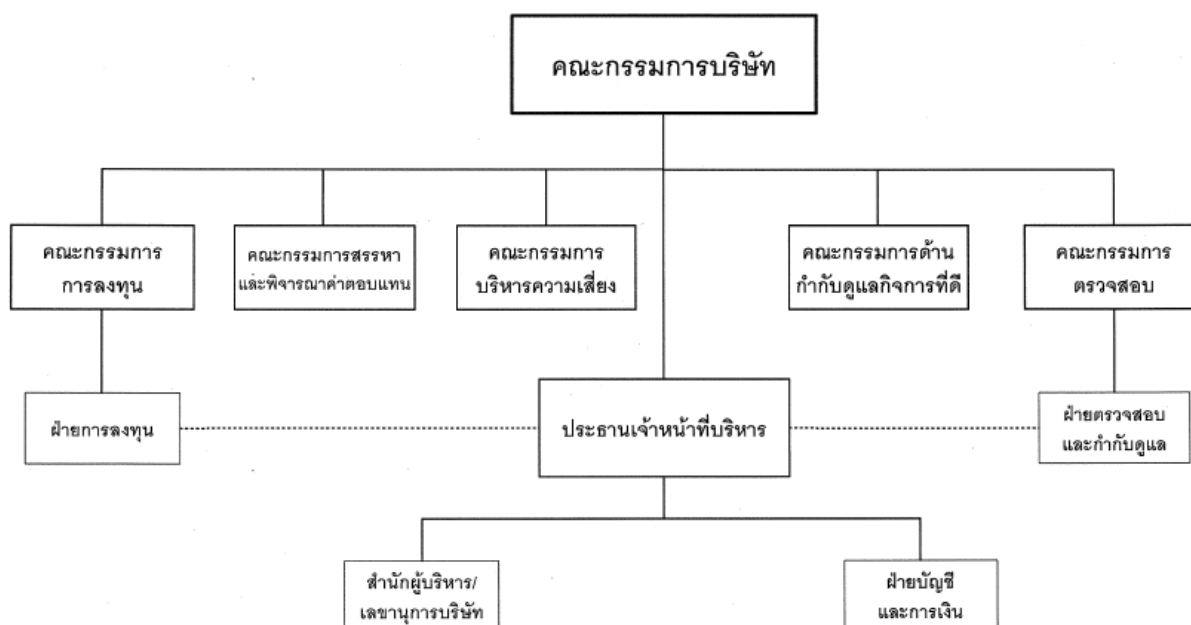
ณ วันที่ 4 กรกฎาคม 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 4,053,001,312 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,503,001,312 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนชำระแล้วจำนวน 10,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 วันที่ 12 มิถุนายน 2557 ได้อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 4,052,991,312 หุ้น

ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2557 มีดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น/ปรับโครงสร้าง	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	9,850	98.50
2	ผู้บริหารและพนักงานของ CGS 15 ราย	150	1.50
	รวม	10,000	100.00

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้นของ CGH ก่อนการปรับโครงสร้าง

2.1.10 โครงสร้างการจัดการ



หมายเหตุ : * ฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลทำหน้าที่รายงานผลการตรวจสอบและกำกับดูแลให้แก่ฝ่ายบริหารเพื่อทราบเท่านั้น โดยมีได้อยู่ภายใต้สายบังคับบัญชาที่ขึ้นตรงต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.10 โครงสร้างการจัดการของ CGH

2.1.11 การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้นำหลักกรณนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ CGS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมาเป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยเชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่าการที่บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเป็นปัจจัยสำคัญในการนำบริษัทฯ ไปสู่ความสำเร็จ และบรรลุเป้าหมายที่สำคัญสูงสุด รวมถึงเสริมสร้างให้บริษัทฯ มีระบบของการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ เป็นพื้นฐานของการเติบโตอย่างมี

เสถียรภาพและยั่งยืน และจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาวคณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้มีนโยบายที่จะส่งเสริม และผลักดันให้เกิดระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับหน่วยงาน และบุคลากรของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ภายใต้หลักของการบริหารจัดการที่ซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส ตรวจสอบได้ หลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และทันกาล รับผิดชอบและรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน รวมถึงคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งนี้ นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น (Rights of Shareholders)
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน (Equitable Treatment of Shareholders)
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย (Roles of Stakeholders)
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency)
5. ความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทฯ (Board Responsibilities)

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.11 การกำกับดูแลกิจการของ CGH

2.1.12 ความรับผิดชอบต่อสังคม

เพื่อให้บริษัทฯ และ บริษัทย่อย มีความตระหนัก และให้ความสำคัญต่อการสนับสนุน การมีส่วนร่วมและการรับผิดชอบต่อสังคม และการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน อันเป็นหลักการสำคัญ ที่บริษัทฯ ยึดมั่นในการประกอบธุรกิจ ภายใต้หลักบรรษัทภิบาลที่ดี อันนำไปสู่การพัฒนาอย่างยั่งยืนขององค์กร คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรกำหนดให้มีนโยบาย ดังนี้

1. คำนึงว่า ด้วยนโยบายที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน
2. นโยบายในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน
3. หน้าที่ และความรับผิดชอบต่อ
4. การสนับสนุนให้เกิดรูปธรรมตามนโยบายฉบับนี้
5. การทบทวนนโยบาย มาตรการ และกระบวนการป้องกันความเสี่ยง

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.12 ความรับผิดชอบต่อสังคมของ CGH

2.1.13 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัทฯ กำหนดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ เพื่อทำหน้าที่พิจารณา ทบทวนความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน การบริหารการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม การรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ ครบถ้วน และถูกต้อง การทบทวนการ

ปฏิบัติงานและพัฒนาระบบงานของฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลให้มีประสิทธิภาพ ตลอดจนการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเพื่อปรับปรุงแก้ไขอย่างจริงจัง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดกลไกกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยจะพิจารณาส่งบุคคลไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้น กำหนดแนวทางป้องกันและบรรเทาความเสี่ยงจากการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ แล้วยังได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมทั้งในส่วนของการบริหารและการควบคุมด้านการเงิน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงของบริษัทย่อยเป็นไปอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.13 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยงของ CGH

2.1.14 รายการระหว่างกัน

เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับการจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ CGS ภายใต้แผนการปรับโครงสร้าง ทำให้ตั้งแต่ได้รับการจัดตั้งจนถึงวันที่ยื่นขออนุญาตในครั้งนี้ บริษัทฯ จึงมีการเข้าทำรายการระหว่างกันเพียงรายการเดียวกับ CGS นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดให้มีมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกัน รวมทั้งนโยบายการเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคต โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.14 รายการระหว่างกัน

2.1.15 สถานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับการจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 เพื่อเป็นบริษัทโฮลดิ้งในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการของ CGS ภายใต้แผนการปรับโครงสร้าง ทำให้บริษัทฯ ยังไม่มีผลการดำเนินงานและสถานะการเงินที่เป็นสาระสำคัญ

2.2 ข้อมูลสรุปของ CGS

2.2.1 นโยบายและภาพรวมในการประกอบธุรกิจ

CGS เดิมชื่อ “บริษัท แอ็คคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด” โดยจดทะเบียนก่อตั้งในปี 2509 ต่อมาได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2517 โดยเป็นสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นสามัญของบริษัทดังกล่าวได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2534 ต่อมาในปี 2552 บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)” นอกจากนี้ CGS ได้เข้าถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบธุรกิจจัดการการลงทุน โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 24.92 ของทุนที่ออกและ

ชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว จึงทำให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีสถานะเป็นบริษัทร่วม

2.2.1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ และเป้าหมาย

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการทางการเงินและการลงทุน และเป็นที่รู้จักในความเป็นมืออาชีพและความซื่อสัตย์ในการดำเนินธุรกิจ

พันธกิจ

เพื่อให้บรรลุวิสัยทัศน์ CGS จึงมุ่งมั่นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 5 อันดับแรกของประเทศไทย และเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุด นอกจากนี้ CGS มีความตั้งใจที่จะให้บริการและนำเสนอผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมใหม่ๆ ที่ดีเยี่ยมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และบริหารจัดการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและนักลงทุน ตลอดจนสนับสนุนการพัฒนาด้านอาชีพของบุคลากรของ CGS ให้มีศักยภาพเพื่อรองรับการให้บริการแก่ลูกค้า

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

- เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดใน 5 อันดับแรก และรักษาส่วนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

โดย CGS จะออกบูธและจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อเปิดโอกาสให้นักลงทุนหน้าใหม่เกิดความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่ CGS และเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย นอกจากนี้ CGS จะพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพและให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการ ตลอดจนหามาตรการต่าง ๆ ในการรักษาบุคลากรให้ปฏิบัติงานที่ CGS ในระยะยาว

- เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร

โดย CGS จะพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้า เพิ่มบริการและผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้อย่าง

เหมาะสมและบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จัดอบรมให้ความรู้แก่พนักงานเพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุนและรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ CGS จะปรับปรุงโครงสร้างภายในเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุดและมีความยุ่งยากน้อยที่สุด

- **รักษาระดับรายได้และผลกำไรของ CGS ให้ได้อย่างต่อเนื่องและแสวงหาโอกาสทางธุรกิจเพื่อให้ CGS ได้รับผลกระทบน้อยที่สุดในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน**

โดย CGS จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานและให้ CGS มีผลประกอบการเป็นกำไรเพื่อตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งแสวงหาช่องทางในการขยายธุรกิจและการลงทุนที่มีความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้และได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และรักษาสถานะรายได้ของ CGS ให้มีเสถียรภาพในสภาวะที่ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก เช่น การเมือง เศรษฐกิจ ภัยธรรมชาติ เป็นต้น

- **ดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย**

โดย CGS จะดำเนินธุรกิจบนพื้นฐานของคุณธรรม จริยธรรม และความซื่อสัตย์สุจริต ซึ่งหลักการดังกล่าวจะส่งผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งผู้ถือหุ้น ลูกค้า นักลงทุน พนักงาน และตลาดทุนโดยรวม รวมทั้ง CGS จะให้การสนับสนุนแก่องค์กรและสถานศึกษาต่างๆ ตลอดจนให้ความร่วมมือแก่หน่วยงานของรัฐและเอกชน เพื่อวัตถุประสงค์ในการพัฒนาตลาดทุนให้มีความเจริญก้าวหน้าและเป็นสนใจของนักลงทุนต่างประเทศ

2.2.1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญของ CGS สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่

1 หัวข้อที่ 3.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

2.2.1.2 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

CGS ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจ 8 ประเภทดังต่อไปนี้

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

นอกจากนั้น CGS ยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและอยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกด้วย

เนื่องจาก CGS เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของ CGH ลักษณะการประกอบธุรกิจ และสภาพการแข่งขันของธุรกิจโดยสรุป จึงเป็นไปตามที่กล่าวในส่วนของบริษัทโฮลดิ้ง ส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 2.1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

และ สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.2.3 ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงของ CGS สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.3 ปัจจัยความเสี่ยงเรื่องความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

2.2.4 การวิจัยและพัฒนา

- ไม่มี -

2.2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 ทรัพย์สินถาวรหลักของ CGS มีมูลค่าสุทธิทางบัญชี จำนวน 186.62 ล้านบาท และ 164.16 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของ CGS มีมูลค่าสุทธิตามบัญชีจำนวน 96.58 ล้านบาท และ 98.71 ล้านบาท ตามลำดับ

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ CGS สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

2.2.6 โครงการในอนาคต

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นผลสำเร็จ CGH จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CGS และหุ้นสามัญของ CGH จะเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของ CGS ซึ่งจะถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในเวลาเดียวกัน ซึ่งภายหลังการปรับโครงสร้างเป็นผลสำเร็จแล้ว CGS มีโครงการในอนาคตดังต่อไปนี้

1. การโอนสายงานลงทุน และโอนบุคลากรของสายงานลงทุนของ CGS ไปเป็นหน่วยงานของบริษัทฯ โดยในการปรับโครงสร้างครั้งนี้ จะไม่มีการโอนหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของ CGS ที่ถืออยู่เดิมก่อนการปรับโครงสร้างไปที่บริษัทโฮลดิ้ง และ
2. การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญทั้งหมดที่ CGS ถืออยู่ใน MFC ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ CGS ให้แก่บริษัทฯ โดยจะทำการซื้อขายที่ราคาตลาด ณ วันที่เข้าทำการซื้อขาย

โดยแต่ละโครงการจะมีรายละเอียดตาม ส่วนที่ 1 หัวข้อ 3.6 โครงการในอนาคต

2.2.7 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 CGS ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของ CGS ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของ CGS อย่างมีนัยสำคัญ

2.2.8 ข้อมูลสำคัญอื่น

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	: 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประเภทธุรกิจ	: - ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก จากกระทรวงการคลัง ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ตามใบอนุญาต ได้แก่ 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. การค้าหลักทรัพย์ 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 5. การจัดการกองทุนรวม 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 7. กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน - ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - อยู่ในรายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107537000572
โทรศัพท์	: 0-2205-7000
โทรสาร	: 0-2205-7171
Homepage	: www.cgsec.co.th
ทุนจดทะเบียน	: 3,189,785,935 บาท

ทุนชำระแล้ว : 2,589,743,484 บาท
 แบ่งออกเป็น : หุ้นสามัญ 2,589,743,484 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2.2.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 15 มิถุนายน 2557 CGS มีทุนจดทะเบียนจำนวน 2,589,743,484 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,589,743,484 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนชำระแล้วทั้งจำนวน

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2557 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด มีดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ ¹	ก่อนการเสนอขายหุ้น/ปรับโครงสร้าง	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	กลุ่มตระกูลเตชะอุบล	481,968,562	18.61
	นาย สดายุ เตชะอุบล	286,045,153	11.05
	นาย ทอมมี เตชะอุบล	100,555,632	3.88
	นาย เบน เตชะอุบล	87,367,777	3.37
	นางสาว วราภรณ์ เตชะอุบล	8,000,000	0.31
2	กลุ่มตระกูลคิ้วคชาและคิ้วไพศาล	167,120,113	6.45
	นาย ฤทธิ์ คิ้วคชา	128,510,583	4.96
	นาย เดช คิ้วคชา	38,603,664	1.49
	นางสาว จารุกร คิ้วไพศาล	924	0.00
	นาง ชนิศา คิ้วไพศาล	4,942	0.00
3	นาย พิจิตต์ วิริยะเมตตากุล	150,000,000	5.79
4	นาย สำเริง มนูญผล	144,797,211	5.59
5	CREDIT AGRICOLE (SUISSE) SA, SINGAPORE BRANCH	66,382,078	2.56
6	MISS JUI-TING CHANG	59,681,148	2.30
7	นางสาว อัจจิมา ภาคนาม	59,043,384	2.28
8	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด ²	54,666,776	2.11
9	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	54,596,998	2.11
10	นาย วิชาญ โชติอุดมพันธ์	35,710,000	1.38

2.2.11 การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทของ CGS เชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่า การที่ CGS มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเป็นปัจจัยสำคัญในการนำ CGS ไปสู่ความสำเร็จ และบรรลุเป้าหมายที่สำคัญสูงสุด รวมถึงเสริมสร้างให้ CGS มีระบบของการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ เป็นพื้นฐานของการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพและยั่งยืน และจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว คณะกรรมการบริษัทของ CGS จึงได้มีนโยบายที่จะส่งเสริม และผลักดันให้เกิดระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับหน่วยงาน และบุคลากรของ CGS อย่างต่อเนื่อง ภายใต้หลักของการบริหารจัดการที่ซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส ตรวจสอบได้ หลีกเลี่ยง ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และทันกาล ระวังและรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า CGS และผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน รวมถึงคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งนี้ นโยบายการกำกับดูแลกิจการของ CGS แบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น (Rights of Shareholders)
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน (Equitable Treatment of Shareholders)
3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย (Roles of Stakeholders)
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency)
5. ความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการบริษัท (Board Responsibilities)

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.11 การกำกับดูแลกิจการของ CGS

2.2.12 ความรับผิดชอบต่อสังคม

CGS ให้ความสำคัญและตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบต่อสังคมเป็นอย่างมาก และเน้นให้ CGS ดำเนินกิจการด้วยความเป็นธรรมเพื่อจะนำพา CGS ให้เจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน พร้อมสร้างทัศนคติ วัฒนธรรมของการทำหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีคุณธรรม ของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน อีกทั้งยังมีความมุ่งมั่นที่จะแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมให้แก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่อเนื่องเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้ CGS ยังมึนโยบายเกี่ยวกับแนวทางบริหารจัดการที่ซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส ตรวจสอบได้ ให้กับผู้ถือหุ้นและสร้างประโยชน์และความเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกๆ ฝ่าย โดยมีนโยบายดังนี้

1. การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม
2. การต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน
3. การเคารพสิทธิมนุษยชน

4. การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม
5. ความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค
6. การดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม
7. การร่วมพัฒนาชุมชนหรือสังคม

โดยสามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.12 ความรับผิดชอบต่อสังคมของ CGS

2.2.13 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

CGS มีคณะกรรมการตรวจสอบคอยทำหน้าที่ดังกล่าว โดยกำหนดให้มีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง นอกจากนี้ CGS ได้กำหนดให้มีสายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน เพื่อทำหน้าที่ในการตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพ และเป็นศูนย์กลางการกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของ CGS ให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ นโยบาย และหลักเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลกำหนด และให้จัดทำสรุปรายงานผลการตรวจสอบและการปฏิบัติงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบทุกเดือนก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทของ CGS ยกเว้นในกรณีมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องแจ้งให้ฝ่ายบริหาร และคณะกรรมการบริษัทของ CGS รับทราบเพื่อดำเนินการโดยทันที ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.13 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยงของ CGS

2.2.14 รายการระหว่างกัน

CGS ได้กำหนดมาตรการควบคุมการทำรายการระหว่างกันของ CGS บริษัทย่อย และบริษัทย่อยในระดับเดียวกัน กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้ส่วนเสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ และภายหลังจาก CGS ถูกเพิกถอนจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ CGS จะยังคงถือปฏิบัติตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เกี่ยวข้องโดยอนุโลมและตามข้อบังคับของ CGS ที่จะแก้ไขในอนาคต

CGS บริษัทย่อย และบริษัทย่อยในระดับเดียวกันอาจมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต โดยหากเป็นรายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้า โดยทั่วไปกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ CGS ได้กำหนดนโยบายในการทำรายการระหว่างกันให้มีเงื่อนไขต่างๆ เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติในราคาตลาด ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ซึ่งเป็นไปตาม

หลักการที่คณะกรรมการบริษัทของ CGS อนุมัติไว้แล้ว และเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทฯ กำหนดไว้ รวมถึงพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ เนื่องจากมีบุคคลที่เข้าขายบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณการเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตของ CGS อาจเพิ่มขึ้นภายหลังจากการปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ โดยรายการระหว่างกันส่วนใหญ่จะเป็นธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเข้าทำรายการใหม่ หรือมีการเปลี่ยนแปลงของราคาและเงื่อนไขที่แตกต่างจากเดิม ฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลจะทำหน้าที่ตรวจสอบข้อมูลและจัดทำรายงานเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณา และให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุสมผลของการทำรายการดังกล่าวทุกๆ ไตรมาส นอกจากนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หากขนาดของรายการมีสาระสำคัญ โดยให้เป็นไปตามข้อบังคับของ CGS ที่แก้ไขในอนาคต และตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอนุโลม

ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.14 รายการระหว่างกัน

2.2.15 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

CGS มีผลการดำเนินงานตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 เป็นกำไรสุทธิจำนวน 254.45 ล้านบาท 260.39 ล้านบาท และ 344.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 2.33 และร้อยละ 32.42 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นในปี 2556 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ในดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 CGS มีกำไรสะสมจำนวน 657.72 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 นั้น CGS มีกำไรสุทธิตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 21.13 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้ของ CGS มีการปรับตัวลดลงจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และส่วนแบ่งตลาดของ CGS ที่ลดลง

สำหรับสินทรัพย์ของ CGS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,913.18 ล้านบาท 5,464.42 ล้านบาท 4,748.11 ล้านบาท และ 4,410.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 39.64 และการลดลงอยู่ที่ร้อยละ 13.11 และร้อยละ 7.11 ตามลำดับ

ในส่วนของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 CGS มีหนี้สินรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 885.00 ล้านบาท 2,390.30 ล้านบาท 1,370.50 ล้านบาท และ 1,277.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 170.09 และการลดลงเท่ากับร้อยละ 42.66 และร้อยละ 6.81 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 CGS มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,028.18 ล้านบาท 3,074.12 ล้านบาท 3,377.60 ล้านบาท และ 3,133.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 1.52 และร้อยละ 9.87 ในปี 2555 และปี 2556 และลดลงเท่ากับร้อยละ 7.23 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 นั้นมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิจำนวน 344.81 ล้านบาทของ CGS ในปีดังกล่าว

ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อที่ 3.15 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ และหัวข้อที่ 3.16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ