

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1. ลักษณะบริการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจที่มีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นเป็นหลัก (Holding Company) ซึ่งมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจการเงิน โดยภายหลังการทำคำเสนอซื้อแล้วเสร็จตามเงื่อนไขที่กำหนด บริษัทฯ จะลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.97 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ (สามารถดูรายละเอียดการคำนวณได้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 3.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ เรื่องการพิจารณาขนาดของบริษัทในการอนุญาตให้ holding company เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่) ซึ่งบริษัทฯ จะรักษาสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเงินให้มีสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ โดยภายหลังการปรับโครงสร้างตามแผนการปรับโครงสร้างของกิจการแล้ว บริษัทฯ จะมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ CGS ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมี MFC เป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก โดย MFC ประกอบธุรกิจหลักประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจรวม 4 ประเภท คือ

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

ปัจจุบัน MFC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ส่วน CGS ประกอบธุรกิจหลักประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ 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

2.1.1. กิจการค้ำหลักทรัพย์

CGS มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าในระยะสั้น และเพื่อการลงทุนในระยะยาวโดยจัดให้มีคณะกรรมการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจนซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนดวงเงิน และแผนกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี โดยปัจจุบัน CGS ได้มุ่งเน้นด้านตราสารหนี้ของลูกค้านักลงทุนมากขึ้น และกำลังมองหาช่องทางที่จะเข้าไปสู่ธุรกิจตราสารหนี้ของรายย่อย

2.1.2. กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

CGS ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศโดยมีช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายได้ทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงกับเจ้าหน้าที่การตลาดหรือการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางโทรศัพท์ไปยังเจ้าหน้าที่การตลาด ที่ให้คำแนะนำการลงทุนและรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ประจำอยู่ที่สำนักงานใหญ่และ/หรือสำนักงานสาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ CGS ยังมีการบริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตโดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ทั่วโลกเพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมให้กับลูกค้าตามความต้องการอย่างเต็มที่ CGS ยังมีนโยบายส่งเสริมและสนับสนุนการขายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้ความสำคัญกับการพิจารณารับลูกค้า ทั้งนี้บัญชีเพื่อทำการซื้อขายสำหรับลูกค้าที่ CGS ให้บริการอยู่ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับ CGS ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) โดย ณ สิ้นปี 2556 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 56,925 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)¹ อยู่ทั้งสิ้น 24,208 บัญชี ส่วน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 57,313 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)¹ อยู่ทั้งสิ้น 20,694 บัญชี

CGS มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาปรากฏตามตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท (เว้นแต่ระบุเป็นอย่างอื่น)

มูลค่าการซื้อขาย*	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2557
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวม Proprietary Trading)	14,080,915.75	15,231,275.91	23,554,420.21	8,299,394.09

¹ บัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) หมายถึง บัญชีที่มีการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี

มูลค่าการซื้อขาย*	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 6 เดือน ปี 2557
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (รวม Proprietary Trading)	302,045.52	597,857.13	1,106,917.38	316,501.34
รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด (รวม Proprietary Trading)	14,382,961.27	15,829,133.04	24,661,337.58	8,615,895.43
มูลค่า Proprietary Trading	1,896,600.94	2,057,040.67	3,110,106.20	879,792.86
รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด (ไม่รวม Proprietary Trading)	12,486,360.33	13,772,092.37	21,551,231.38	7,736,102.57
มูลค่าการซื้อขายของ CGS (ไม่รวม Proprietary Trading)	641,153.51	761,872.93	1,070,610.18	231,274.41
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	5.13	5.53	4.97	2.99

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขาย หมายถึง ผลรวมของมูลค่าการซื้อขายและมูลค่าการขาย

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

CGS มีนโยบายให้ความสำคัญกับการส่งเสริมและสนับสนุนการขายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการกำหนดนโยบายวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมถึงมีการเตรียมการสำหรับนโยบาย เพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้ธุรกรรมหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญเพื่อรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการ ในการพิจารณาการรับลูกค้า ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และมีนโยบายในการพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของฐานะการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงได้กำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดผู้ซึ่งดูแลลูกค้า มีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้า และประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้การนำเสนอบริการเป็นไปตามวัตถุประสงค์ การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้าทั้งในด้านการลงทุน เงื่อนไข และรูปแบบการลงทุน

CGS ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณามีความถูกต้องเหมาะสม รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังตารางต่อไปนี้

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ผู้จัดการสายธุรกิจค้าหลักทรัพย์ หรือผู้บริหารสูงสุดของสาขา หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 50 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการใหญ่หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 150 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสูงกว่า
150 ล้านบาทขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าของ CGS ประกอบด้วย

1. กรรมการบริหาร 3 ท่าน
2. กรรมการผู้จัดการใหญ่ 1 ท่าน
3. ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน
4. ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ 1 ท่าน
5. ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายบริหารความเสี่ยง 1 ท่าน

การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนดมาร์จินของหลักทรัพย์

CGS ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่พิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นเพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินให้กู้ยืมในบัญชีมาร์จินในระบบ Credit Balance คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการบริหาร 3 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารทุน 2 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ และผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 4 ใน 8 ของกรรมการดังกล่าวและจะทำการทบทวนอัตรามาร์จินเริ่มต้นอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง แต่หากมีเหตุการณ์หรือมีปัจจัยที่อาจเกิดความผันผวนอื่นใด ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหลักทรัพย์ ก็จะมีการพิจารณาเป็นกรณีพิเศษเพื่อให้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ CGS มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จินเริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	IM (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	0

- หมายเหตุ : - หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม A, B, C, F จัดเป็นหุ้นที่สามารถซื้อขายได้ และนำมาเป็นหลักประกันได้ (Marginable Securities) ตามอัตราในตารางข้างต้น
- หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non – Marginable Securities)

2.1.3. กิจการนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

CGS ได้ดำเนินกิจการธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นเป็นปีที่หก โดยได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในปี 2551 CGS ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ 42 ราย โดย ณ สิ้นปี 2556 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 3,100 บัญชี ซึ่งปริมาณการเพิ่มขึ้นของบัญชีลูกค้าสูงขึ้นจากปี 2555 ถึงร้อยละ 20 โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)² อยู่ทั้งสิ้น 819 บัญชี ส่วน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557 มีบัญชีลูกค้า จำนวน 2,922 บัญชี โดยเป็นบัญชีที่มีการซื้อขาย (Active)² อยู่ทั้งสิ้น 631 บัญชี

การให้บริการแก่ลูกค้าของ CGS ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของ CGS ได้อย่างสะดวก รวดเร็ว จากการที่ CGS มีสาขาที่เปิดให้บริการจำนวน 43 สาขาทั่วประเทศ (รวมสำนักงานใหญ่ ข้อมูล ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2557) CGS มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าทั้งประเภทนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนสถาบัน รวมถึงนักลงทุนต่างประเทศ และปัจจุบันลูกค้าส่วนใหญ่ของ CGS เป็นนักลงทุนทั่วไป จากจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งหมดของ CGS

ในปี 2556 CGS มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าร้อยละ 2.90 และมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้ารวมทั้งการเพิ่มปริมาณการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถพัฒนาขึ้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์แนวหน้าของประเทศไทย โดยส่งเสริมความรู้ให้กับลูกค้าที่มีอยู่เป็นจำนวนมากเข้ามาซื้อขาย และมีแผนงานที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายให้ CGS มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต ส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 CGS มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าร้อยละ 1.38 และยังคงดำเนินนโยบายในการขยายฐานลูกค้า รวมทั้งการเพิ่มปริมาณการซื้อขายอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มปริมาณการซื้อขายให้ CGS มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

สำหรับแผนงานในปี 2557 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีโครงการที่จะเพิ่มเติมสินค้าอ้างอิงดัชนี SET 50 ขนาดเล็ก และสินค้าอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์เพิ่มจากที่มีอยู่ ณ ปัจจุบันเข้ามาทำการซื้อขาย เพื่อเพิ่มเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมานักลงทุนมีความสนใจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อนึ่ง ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแห่งประเทศไทยได้เปิดให้ทำการซื้อขายตั้งแต่เวลา 9.45 – 22.30 น. โดยสินค้าที่เปิดให้มีการซื้อขายในช่วงค่ำ ได้แก่ ทองคำ (Gold) โลหะเงิน (Silver) และน้ำมันเบรนท์ (Brent Crude Oil) คือ ในช่วงเวลา 19.30 – 22.30 น. เพื่อเพิ่มช่องทางในการลงทุนให้กับนักลงทุนไทยที่นิยมลงทุนในสัญญาซื้อขายที่อ้างอิงกับสินค้า

² บัญชีที่มีการซื้อขาย (Active) หมายถึง บัญชีที่มีการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งต่อปี

ต่างประเทศ ส่งผลให้มีปริมาณการซื้อขายเพิ่มมากขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว โดย CGS ได้เปิดให้บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ตในช่วงเวลาดังกล่าวแก่ลูกค้าด้วยเช่นเดียวกัน เพื่อเป็นการตอบสนองของความต้องการลงทุนของลูกค้าแบบครบวงจร

2.1.4. กิจกรรมที่ปรึกษาการลงทุน

การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมปกติด้านกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่หากการให้คำแนะนำดังกล่าวได้รับค่าธรรมเนียมหรือมีค่าตอบแทน รวมถึงการให้คำแนะนำต่อสาธารณชนที่มีใช้ลูกค้าถือเป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

2.1.5. กิจกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน

CGS มีนโยบายในการขยายการให้บริการด้านการเงินแก่ลูกค้าให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา CGS ได้จัดตั้งสายงานวาณิชธนกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า ด้วยบริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หน่วยงานดังกล่าวได้เข้าเป็นสมาชิกกับชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2555 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2560 ปัจจุบัน CGS มีทีมวาณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวาณิชธนกิจทั้งหมด และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้าตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่

CGS ให้ความสำคัญในด้านการบริการและการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า ซึ่งขอบเขตของงานด้านที่ปรึกษาทางการเงิน ประกอบด้วย

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- การเป็นที่ปรึกษาในการออกตราสารหนี้และตราสารทุนผ่านตลาดเงินและตลาดทุน
- การเป็นที่ปรึกษาด้านการควบรวมกิจการ
- การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน
- การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่างๆ
- งานด้านวาณิชธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

2.1.6. กิจกรรมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

จากนโยบายที่ต้องการให้การบริการด้านการเงินของ CGS สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น CGS จึงได้ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ซึ่ง CGS ได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 ส่งผลให้ปัจจุบัน CGS สามารถให้บริการในด้านการวางนิตินัยกับลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากยิ่งขึ้น

จากการที่ CGS มีนโยบายและวิสัยทัศน์ในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ มีบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการทุกความต้องการของลูกค้าได้ งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จึงเป็นบริการที่สำคัญอีกบริการหนึ่งที่ CGS มีความตั้งใจในการให้บริการที่ดีที่สุด เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า อันจะทำให้ CGS มีฐานลูกค้าที่กว้างขวางมากขึ้น และสามารถสร้างรายได้ของ CGS ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดก็จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นของ CGS ต่อไป

2.1.7. กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

CGS ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้สามารถประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 และได้เริ่มดำเนินธุรกรรมอย่างเป็นทางการปลายปี 2555 โดยลูกค้าของ CGS สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระ มาให้ CGS ยืมได้ทั้ง Port การลงทุนโดยลูกค้าที่นำหลักทรัพย์มาให้ยืม จะมีรายได้จากค่าธรรมเนียมในการให้ยืมหลักทรัพย์ ในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมหลักทรัพย์ โดย CGS ดำเนินการให้เกิดธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ดังนี้

1. CGS ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ขายชอร์ตได้ซึ่งปัจจุบันเป็นหลักทรัพย์ใน SET100 และ ETF
2. ในปัจจุบัน การขายชอร์ตสามารถกระทำผ่านบัญชี Cash เท่านั้น ในอนาคตอันใกล้จะสามารถทำการขายชอร์ตได้เพิ่มในบัญชี Cash Balance และ Credit Balance
3. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับ CGS ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จาก CGS
4. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

CGS ให้ความสำคัญและสนับสนุนให้ลูกค้าใช้บริการยืมหลักทรัพย์และให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและใช้ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนโดยเฉพาะในยามที่สภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีความผันผวน โดย CGS มีความมั่นใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับ CGS ทั้งทางตรงและทางอ้อม จากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม CGS จึงมุ่งมั่นในการพัฒนาและกำหนดแผนงานเพื่อขยายฐานนักลงทุนและพัฒนาโปรแกรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้ามากยิ่งขึ้น โดยกำหนดแผนงานสำหรับปี 2557 ดังนี้

1. พัฒนาระบบ SBL เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทบัญชี Cash Balance และ Credit Balance เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของ CGS

2. ขยายฐานลูกค้าทั้งรายสถาบันและรายย่อย ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มากยิ่งขึ้น เช่น TSD โดย TSD มีแนวโน้มที่จะยืมหลักทรัพย์จาก CGS เพิ่มขึ้น
3. พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการใช้ SBL เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของลูกค้า เช่น Derivative Warrants

ทั้งนี้ CGS มีพันธมิตรในการพัฒนารูขุม SBL ร่วมกัน ได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นต้น โดยได้เข้าเซ็นสัญญากับกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการแล้ว เพื่อยืมหลักทรัพย์จากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมาทำธุรกรรม SBL นอกจากนี้ CGS ยังวางแผนจะพัฒนาระบบ SBL ออนไลน์ขึ้นในอนาคต

2.1.8. กิจกรรมตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

CGS มีบริการการซื้อขายหน่วยลงทุน (Investment Unit) หรือกองทุนรวม (Mutual Fund) ของบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของประเทศ เพื่อตอบสนองการลงทุนแบบครบวงจรของผู้ลงทุน โดย CGS มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญสามารถให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในหน่วยลงทุน

CGS ได้รวบรวมกองทุนมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนได้ครบทุกประเภท เช่น การออมเงินเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ การวางแผนภาษีเพื่อใช้ลดหย่อนทางภาษี หรือการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในอนาคต เป็นต้น

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ CGS เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนวรินทร์ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟิลลิป จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอเบอร์ดิน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรีจำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยวิธ จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด

นอกจากนั้น CGS ยังอยู่ระหว่างการขยายการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในด้านการลงทุนและเพื่อการบริการที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าต่อไป

2.2. โครงสร้างรายได้

บริษัทฯ เพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ทำให้บริษัทฯ ยังไม่มีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่เป็นสาระสำคัญอันมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน อย่างไรก็ตามภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น หากบริษัทฯ สามารถซื้อหลักทรัพย์ของ CGS ได้ทั้งหมด ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ จะเหมือนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของ CGS ณ สิ้นปี 2554 – 2556 และงบการเงินรวมของ CGS สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเพียงบริษัทเดียว คือ CGS ซึ่งมีโครงสร้างรายได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		งวด 6 เดือน ปี 2556 (งบการเงินรวม)		งวด 6 เดือน ปี 2557 (งบการเงินรวม)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	1,240.37	80.17	1,269.68	78.60	1,695.68	81.96	1,143.58	82.69	389.09	72.52
ค่าธรรมเนียมและบริการ	10.84	0.70	18.78	1.16	39.59	1.91	14.25	1.03	15.59	2.91
กำไรจากเงินลงทุน	86.21	5.57	80.90	5.01	66.15	3.20	49.71	3.59	34.37	6.41
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	13.62	0.88	20.81	1.29	19.72	0.95	17.34	1.25	0.59	0.11
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	48.20	3.12	50.79	3.14	86.42	4.18	70.18	5.07	23.54	4.39
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	73.39	4.74	85.10	5.27	90.96	4.40	48.14	3.48	35.30	6.58
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	59.61	3.85	74.11	4.59	56.61	2.74	33.13	2.40	19.63	3.66
รายได้อื่น*	14.96	0.97	15.11	0.94	13.71	0.66	6.66	0.48	18.39	3.43
รายได้รวม	1,547.20	100.00	1,615.28	100.00	2,068.84	100.00	1,382.99	100.00	536.51	100.00

หมายเหตุ : * รายได้อื่น ประกอบไปด้วย กำไร (ขาดทุน) จากการขายทรัพย์สิน ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมรับโอนหลักทรัพย์ และรับคืนเงินสมทบและผลประโยชน์ส่วนนายจ้างที่สมาชิกไม่มีสิทธิได้รับ

2.3. การตลาดและการแข่งขัน

2.3.1. นโยบายการตลาด

ในส่วนของ CGH นั้น จะลงทุนในการสร้างโอกาสในการดำเนินธุรกิจใหม่ๆ เช่น การเปิดโอกาสในการหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจ ซึ่งมีความชำนาญเฉพาะในธุรกิจนั้นๆ เป็นต้น โดยบริษัทฯ จะบริหารจัดการทรัพยากรให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อลดต้นทุนในการดำเนินงานพร้อมผลักดันให้บริษัทฯ มีผลประกอบการเป็นกำไรเพื่อตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น

ในส่วนของ CGS นั้น จะมุ่งเน้นการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการที่ดีที่สุดและครบวงจร รวมถึงรักษาส่วนแบ่งการตลาดให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนงานดังนี้

- พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และระบบการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ให้มีประสิทธิภาพและมีเสถียรภาพ เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายของลูกค้า
- เพิ่มบริการและผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสมและบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- จัดอบรมให้ความรู้แก่พนักงานเพื่อให้มีศักยภาพในการให้คำแนะนำในการลงทุนและรองรับการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ปรับปรุงโครงสร้างภายในเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ โดยมีเป้าหมายให้ลูกค้าได้รับบริการอย่างรวดเร็วที่สุดและมีความยุ่งยากน้อยที่สุด
- ออกบูธและจัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัด โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น สัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น เพื่อเปิดโอกาสให้นักลงทุนหน้าใหม่เกิดความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อันจะเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่ CGS และเป็นการรักษาฐานลูกค้าเดิมเอาไว้ด้วย
- พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพและให้ลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการตลอดจนหามาตรการต่างๆ ในการรักษาบุคลากรให้ปฏิบัติงานที่ CGS ในระยะยาว

ลักษณะลูกค้า-การพึ่งพิงเจ้าหน้าที่การตลาด

ลูกค้าของ CGS ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดาที่เป็นคนไทยและต่างชาติ ส่วนลูกค้านิติบุคคลที่เป็นสถาบันมีจำนวนไม่มาก CGS มิได้พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่ง หรือเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นพิเศษ ทั้งนี้ในอนาคต CGS มีแผนจะมุ่งเน้นลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศมากขึ้น โดยวางเป้าหมายว่าภายใน 3 ปีจะมีสัดส่วนลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศเพิ่มเป็น 20% เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพารายได้จากค่านายหน้าที่ยึดมั่นตามบรรยากาศการลงทุนในตลาดนั้น โดยเบื้องต้น CGS จะเปิดบัญชีลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เพื่อใช้เป็นช่องทางให้กองทุน

ในไทยใช้ลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ เช่น ตลาดหุ้นยุโรป เป็นต้น และยังเป็นการเปิดทางให้กองทุนต่างประเทศเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยผ่าน CGS นอกจากนี้ ยังเตรียมที่จะเข้าไปลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์หลังเปิดเขตการค้าเสรีอาเซียนในปี 2558 อีกด้วย

สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2556 CGS มีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศดังนี้

สัดส่วนลูกค้า	จำนวนลูกค้า*		มูลค่าการซื้อขาย			
	จำนวน ราย*	%	จำนวนสัญญา TFEX (สัญญา)	%	จำนวนเงิน Equity (ล้านบาท)	%
บัญชีเงินลงทุนของ CGS	42	0.11	320,358	35.66	127,989.47	10.68
ลูกค้าในประเทศ	38,226	96.65	577,995	64.34	1,062,506.32	88.65
ลูกค้าต่างประเทศ	1,282	3.24	1	0.00	8,103.86	0.68
รวม	39,550	100.00	898,354	100.00	1,198,599.65	100.00

ส่วนในงวด 6 เดือนแรกของปี 2557 CGS มีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศดังนี้

สัดส่วนลูกค้า	จำนวนลูกค้า*		มูลค่าการซื้อขาย			
	จำนวน ราย	%	จำนวนสัญญา TFEX (สัญญา)	%	จำนวนเงิน Equity (ล้านบาท)	%
บัญชีเงินลงทุนของ CGS	35	0.09	45,150	14.21	64,835.08	21.90
ลูกค้าในประเทศ	38,209	96.90	272,634	85.79	228,988.63	77.33
ลูกค้าต่างประเทศ	1,187	3.01	-	-	2,285.78	0.77
รวม	39,431	100.00	317,784	100.00	296,109.49	100.00

หมายเหตุ : จำนวนลูกค้าที่แสดงในตารางข้างต้น ไม่เท่ากับจำนวนบัญชีซื้อขายทั้งหมด เนื่องจากลูกค้าบางท่านมีมากกว่า 1 บัญชี

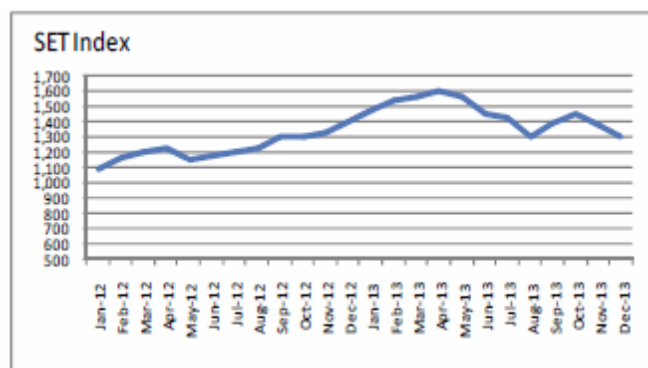
สภาพการแข่งขัน

นับจากที่มีการเปิดเสรีอัตราค่านายหน้าเต็มรูปแบบในปี 2555 การแข่งขันของบริษัทในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการปรับตัวลดลงของอัตราค่านายหน้า การโยกย้ายของเจ้าหน้าที่ทางการตลาด และการเพิ่มจำนวนขึ้นของบริษัทหลักทรัพย์ โดยในปี 2556 มีบริษัทหลักทรัพย์แห่งใหม่ที่จัดตั้งขึ้นทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ 1) บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี 2) บจ. หลักทรัพย์ แอฟเฟิลเวลท์ 3) บจ. หลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ และ 4) บมจ. หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย)

อย่างไรก็ตาม จากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้บริษัทหลักทรัพย์จะต้องพยายามสร้างฐานรายได้ใหม่เพื่อขยายไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิ รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ หรือกำไรจากบัญชีเงินลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นต้น

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2556 ถึงครึ่งปีแรกของปี 2557

ในปี 2556 ที่ผ่านมามีการลงทุนในตลาดหุ้นค่อนข้างคึกคัก แม้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีความผันผวนสูง แต่ความสนใจของนักลงทุนมีการปรับเปลี่ยนแนวทางการลงทุนอย่างชัดเจน ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสแรกดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนเลือกการลงทุนในหุ้นหลัก หลังจากนั้นเมื่อทิศทางตลาดเริ่มปรับเปลี่ยนไปนักลงทุนจึงปรับแนวทางการลงทุนเป็นคัดเลือกหุ้นที่มีขนาดเล็กลง 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 ESS03CC ADVA03CA JAS03CA PTT03CB และ SCC03CA



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ

ปิดสิ้นปี 2556 ที่ระดับ 1,298.71 จุด

ลดลง จาก ณ สิ้นปี 2555 ร้อยละ 6.70

ค่าสูงสุดของดัชนีฯ 1,649.77 จุด

ค่าต่ำสุดของดัชนีฯ 1,260.26 จุด

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2556 จัดเป็นปีที่มีความผันผวนสูงมากปีหนึ่ง ทั้งนี้เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 19 ปีถึงระดับ 1,649.77 จุด จากนั้นจึงปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2556

ช่วงครึ่งแรก ของปี 2556 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้รับปัจจัยบวกจากความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจของประเทศที่ตั้งเป้าการเติบโตไม่น้อยกว่าร้อยละ 4.5 อีกทั้งรัฐบาลประกาศโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าระดับ 2.2 ล้านล้านบาท ประกอบกับเม็ดเงินการลงทุนของต่างชาติยังคงไหลเข้าในภูมิภาคเอเชีย อันเนื่องจากสภาพคล่องที่มีอยู่สูงเมื่อ

สหรัฐยังคงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เรียกว่า Quantitative Easing ครั้งที่ 3 (QE3) จากปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวขึ้นจากระดับ 1,401.39 จุดเมื่อเปิดตลาดต้นปี 2556 ไปถึงระดับสูงสุดที่ 1,649.77 จุด ในวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 หลังจากนั้นถ้อยแถลงของ นายเบน เบอร์นันเก้ ประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ส่งสัญญาณว่าอาจจะมีการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยอาจจะมีการลดปริมาณเงินที่จะสนับสนุนการซื้อตราสารทางการเงินจากระดับ 8.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐต่อเดือน ทำให้นักลงทุนต่างชาติเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจกลับสู่ภาวะถดถอย รวมทั้งหากมีการลดปริมาณเม็ดเงินจากมาตรการ QE3 จะทำให้สภาพคล่องลดลง จึงทำการเทขายหุ้นออกมาทั่วโลกเพื่อลดน้ำหนักในการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง การเทขายนี้ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2556 และปิดไตรมาสที่ 2 ที่ระดับ 1451.90 จุด ลดลง 197.8 จุด จากระดับสูงสุดสำหรับครั้งแรกของปี 2556 การซื้อขายตลาดหลักทรัพย์ฯ มีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 58,467 ล้านบาท

ครึ่งหลังของปี 2556 ผลจากความกังวลที่ธนาคารกลางสหรัฐจะลดขนาดมาตรการ QE3 ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกประสบภาวะผันผวนหนัก และตลาดหุ้นไทยก็มิอาจรอดพ้นจากความผันผวนขนาดหนักนี้ โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงทันทีตั้งแต่เปิดตลาดในไตรมาสที่ 3 และปิดไตรมาสที่ 3 ที่ระดับ 1,383.16 จุด หรือลดลงจากปิดตลาดครึ่งปีแรกถึง 68.74 จุด อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มกลับมาฟื้นตัวตั้งแต่ต้นไตรมาสที่ 4 เมื่อตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวขึ้นเนื่องจากปัจจัยการลดขนาด QE เริ่มซึบซับความกังวลให้คลายตัวลงจน SET ปรับตัวสูงขึ้น 1,485.67 จุด และทรงตัวเหนือระดับ 1,400 จุดอย่างต่อเนื่อง และแล้วปัจจัยทางการเมืองก็กลับมากดดันตลาดหุ้นไทยจนผันผวนอย่างหนักอีกครั้งหนึ่ง จากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมือง ซึ่งดำเนินไปอย่างเข้มข้นตลอดจนสิ้นไตรมาสที่ 4 จนกดดันให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวลดลงต่อเนื่องจนปิดที่ 1,298.71 จุด ซึ่งเป็นระดับเกือบต่ำสุดของปี 2556

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดที่ระดับ 1,485.75 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 14.40% จากสิ้นปี 2556 โดยมีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันที่ 34,295.02 ล้านบาท ลดลง 9.57% จากครึ่งปีหลังของปี 2556 อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่ผู้ลงทุนเริ่มคลายกังวลต่อปัญหาเสถียรภาพเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ รวมทั้งการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยที่มีกำไรเติบโตต่อเนื่องในปี 2556 โดยในปี 2556 ที่ผ่านมามีผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสามารถสรุปได้ ดังนี้

ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน

ในรอบปี 2556 จากรายงานของตลาดหลักทรัพย์ฯ พบว่า มีกำไรรวมสุทธิ 794,295 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.99 จากปีก่อน มียอดขายรวม 11,109,254 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.86 ทั้งนี้ จากข้อมูลผลการดำเนินงานในปี 2556 พบว่ากลุ่มอุตสาหกรรม 3 อันดับแรกจาก 8 กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีกำไรสูงสุด ได้แก่ กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มธุรกิจทรัพยากร และกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจก่อสร้าง สำหรับกลุ่มธุรกิจที่มีกำไรเพิ่มขึ้นสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจการเงิน (กำไรเพิ่มขึ้น 30.5%) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจก่อสร้าง (กำไรเพิ่มขึ้น 37%) กลุ่มเทคโนโลยี (กำไรเพิ่มขึ้น 7.2%) โดยกลุ่มธุรกิจการเงินมีกำไรเพิ่มขึ้นจากทุกหมวดอุตสาหกรรม ทั้งหมดธนาคาร หมวดประกันภัยและประกันชีวิต โดยในปี 2556 มีกำไรสุทธิรวม 224,528 ล้านบาท

ส่วนในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 CGS คาดว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีความคึกคักเพิ่มสูงขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2557 เนื่องจากปัจจัยการเมืองในประเทศมีทิศทางที่ดีขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุน จึงคาดว่านักลงทุนจะให้ความสำคัญกับการลงทุนมากขึ้น

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขาย (ขาย) สุทธิ รายปี และรายเดือนในปี 2556 – 2557 ของนักลงทุนแต่ละประเภท

หน่วย : ล้านบาท

ปี	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนในประเทศ	เดือน	นักลงทุนสถาบัน	บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	นักลงทุนต่างประเทศ	นักลงทุนในประเทศ
2546	20,238	(665)	(24,609)	5,036	ม.ค. 56	4,472	(1,710)	15,037	(17,799)
2547	6,236	(3,146)	5,612	(8,702)	ก.พ. 56	15,360	(837)	(17,387)	2,864
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)	มี.ค. 56	12,153	659	6,244	(19,056)
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,772)	เม.ย. 56	6,263	415	(19,839)	13,161
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)	พ.ค. 56	3,356	(2,913)	(5,147)	4,705
2551	45,177	924	(162,346)	116,246	มิ.ย. 56	28,618	(2,548)	(55,492)	29,422
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)	ก.ค. 56	(10,325)	1,671	498	8,156
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)	ส.ค. 56	11,370	(5,546)	(39,939)	34,116
2554	(29,149)	1,307	(5,119)	32,962	ก.ย. 56	12,219	6,790	9,606	(28,615)
2555	(24,302)	7,256	76,388	(59,342)	ต.ค. 56	(2,326)	2,524	1,168	(1,366)
2556	108,163	(1,723)	(193,911)	87,471	พ.ย. 56	10,071	2,454	(48,075)	35,550
					ธ.ค. 56	16,931	(2,680)	(40,584)	26,333
					ม.ค. 57	3,475	(520)	(13,665)	10,710
					ก.พ. 57	14,148	1,016	(21,377)	6,213
					มี.ค. 57	(3,671)	2,635	14,254	(13,218)
					เม.ย. 57	3,130	(14)	15,872	(18,988)
					พ.ค. 57	18,012	1,643	(35,760)	16,105
					มิ.ย. 57	6,823	2,917	(357)	(9,383)

ด้านมูลค่าการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุน ในปี 2556 พบว่าการซื้อขายสุทธิของแต่ละกลุ่มนักลงทุน ต่างมีทิศทางกลับด้านกับปี 2555 ที่ผ่านมา โดยกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศ มียอดขายสุทธิสูงถึงเกือบ 2 แสนล้านบาท โดยนักลงทุนกลุ่มสถาบันมีมูลค่าการซื้อขายสุทธิเป็นยอดซื้อสุทธิ 108,163 ล้านบาท หลังจากที่มียอดขายสุทธิมาตลอดตั้งแต่ปี 2552 กลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิสูงถึง 193,911 ล้านบาท จากยอดซื้อสุทธิกว่า 7 หมื่นล้านบาท ในปี 2555 ส่วนกลุ่มนักลงทุนในประเทศมียอดซื้อสุทธิ 87,471 ล้านบาท

ส่วนการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 พบว่าการซื้อขายสุทธิของแต่ละกลุ่มนักลงทุนส่วนใหญ่มีทิศทางเดียวกับกับครึ่งปีหลังของปี 2556 ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนกลุ่มสถาบันมีมูลค่าการซื้อขายสุทธิเป็นยอดซื้อสุทธิ 41,917.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอดซื้อสุทธิที่ 37,840.46 ล้านบาทในครึ่งปีหลังของปี 2556 สำหรับนักลงทุนต่างประเทศ มียอดขายสุทธิ 41,033.62 ล้านบาทลดลงจากยอดขายสุทธิที่ 117,326.45 ล้านบาทในครึ่งปีหลังของปี 2556 ส่วนนักลงทุนใน

ประเทศมียอดขายสุทธิ 8,560.53 ล้านบาท แต่ในครึ่งปีหลังของปี 2556 นักลงทุนในประเทศมียอดซื้อสุทธิที่ 74,173.83 ล้านบาท

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2557

สำหรับปี 2557 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งเป้าเพิ่มมูลค่าตลาดรวมจากหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ (IPO) รวม 2.1 แสนล้านบาท และมูลค่าระดมทุนเพิ่มในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีก 1.8 แสนล้านบาท นอกจากนี้ยังคาดว่าจะปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ที่ 75,000 สัญญาและจะเพิ่มจำนวนบัญชีในการซื้อขายตราสารอนุพันธ์อีก 15,000 บัญชี ขณะที่จะขยายผู้ลงทุนใหม่ในตลาดหุ้นอีก 80,000 ราย

นอกจากนี้ จากแผนงานต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มุ่งเน้นการขยายฐานการลงทุนสู่ระดับภูมิภาค โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศ GMS ได้แก่ ประเทศกัมพูชา พม่า ลาว และเวียดนาม เพื่อให้สอดคล้องกับ AEC นั้น น่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจหลักทรัพย์ มีแนวทางในการขยายขยายธุรกิจ และมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องตามไปได้อีกมาก การแข่งขันในปี 2557 มีโอกาสที่จะมุ่งเน้นการขยายฐานธุรกิจไปต่างประเทศมากขึ้น

แต่อย่างไรก็ดี จากปัญหาการเมืองที่ยังคงยืดเยื้ออยู่ น่าจะส่งผลให้ในปี 2557 ธุรกิจหลักทรัพย์มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2556 เพราะเป็นปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจและการลงทุนของประเทศ การดำเนินธุรกิจของกลุ่มหลักทรัพย์จะต้องประสบภาวะการแข่งขันสูงในสภาวะที่นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นและความมั่นใจในการลงทุน ธุรกิจหลักทรัพย์จึงต้องเร่งหามาตรการต่างๆ ของตนเองเพื่อให้สามารถสร้างโอกาสและผลักดันให้ธุรกิจเติบโตและสามารถรองรับกับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

2.4. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนใน CGS รวมถึงการถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนต่อไปในอนาคต

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของ CGS ส่วนใหญ่จะมาจากเงินทุนของ CGS โดย CGS มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ดังจะเห็นได้จากเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของ CGS คิดเป็นมูลค่า 2,970.28 ล้านบาท และ 1,979.78 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิคิดเป็นร้อยละ 242.05 และ ร้อยละ 180.95 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 30 มิถุนายน 2557 ตามลำดับ ทั้งนี้เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิดังกล่าวสูงกว่าตัวเลขที่กำหนดไว้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กค. 18/2549 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 2 พฤษภาคม 2549 รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาทกรณีบริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเดียว

หรือไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

- ไม่มี -