

# ส่วนที่ 1

## การประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนการประกอบธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจดังกล่าวผ่านทางเคที ซีมิโก้ซึ่งเป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่น่าสนใจ เพื่อเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ อีกด้วย ดังนี้

- ธุรกิจหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ได้แก่
  - ธุรกิจหลักทรัพย์ในสปป. ลาว ผ่านการลงทุนของเคที ซีมิโก้ ร่วมกับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT Securities (BCEL-KT) (เคที ซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 30)
  - ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ ผ่านการลงทุนของเคที ซีมิโก้ ร่วมกับบริษัท Myanmar Ruby Hill Finance จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities (KTzRH) (เคที ซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 49.15)
- ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภายใต้การบริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด) โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
- ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ภายใต้บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจรับซื้อ รับโอน และรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินอื่นๆ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
- ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ภายใต้บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล อันได้แก่การเป็นนายหน้าและผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล และการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล เมื่อได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว
- ธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพ
  - บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในการเป็นผู้พัฒนา ทำการตลาด ขายและจัดจำหน่ายน้ำหอมซึ่งพัฒนาร่วมกับดารานักแสดงทั้งในและต่างประเทศ ภายใต้แบรนด์ต่างๆ นอกจากนี้ยังเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายน้ำหอมชั้นนำจากต่างประเทศ โดยบริษัทวางแผนที่จะขยายธุรกิจโดยการเพิ่มสายผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องสำอางและผลิตภัณฑ์บำรุงผิว รวมถึงการขายตลาดไปยังกลุ่มประเทศอาเซียน ได้แก่ พม่า อินโดนีเซียกัมพูชา ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 34.50

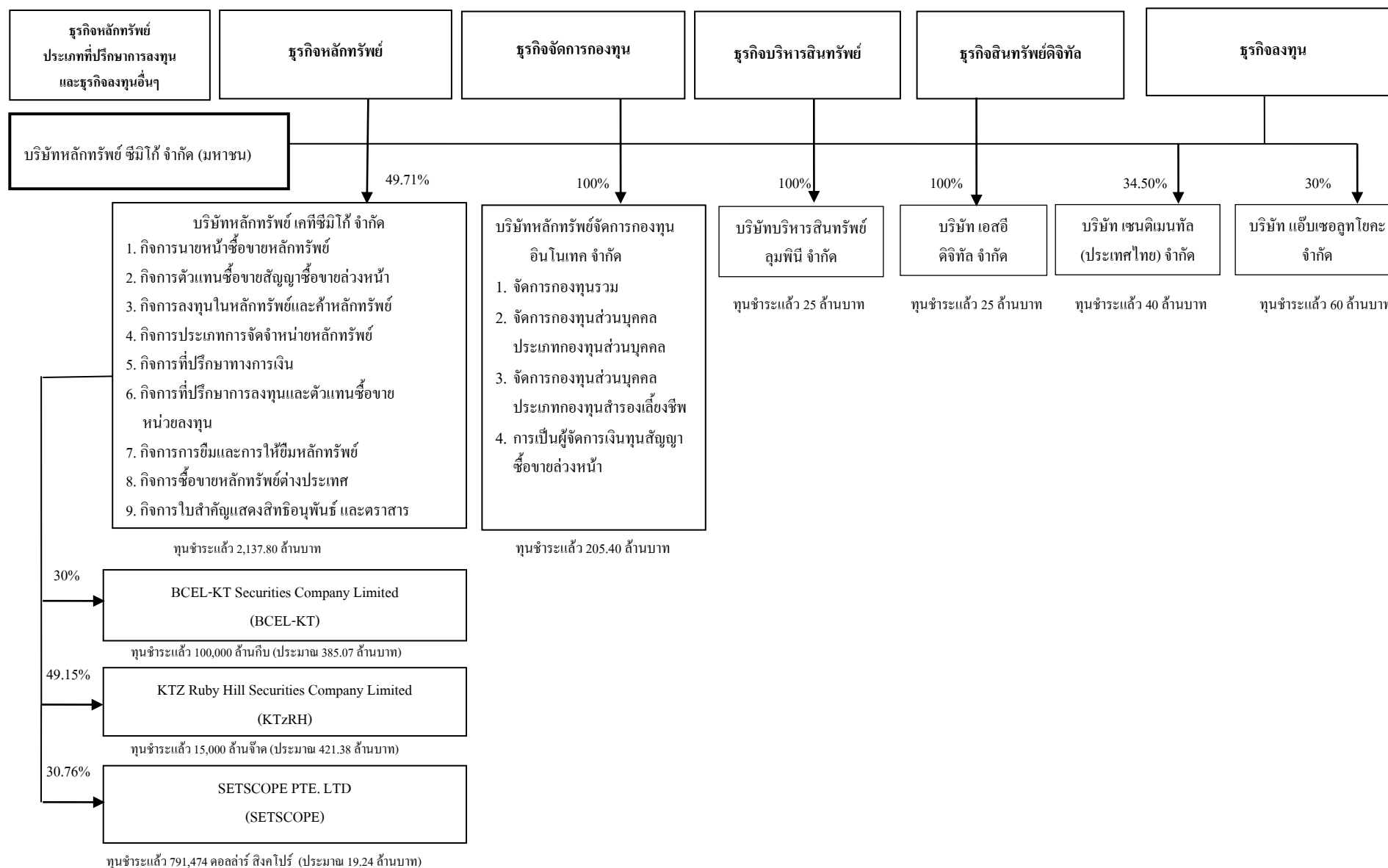
- บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด เป็นผู้ให้บริการด้านการดูแลสุขภาพแบบครบวงจร ภายใต้แบรนด์ “Absolute You” โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 30

บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัดมีลักษณะเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งถือหุ้นในบริษัทอื่นๆ ดังนี้

- 1) บริษัท แอ็บโซลูท ฟิเลทส์ จำกัด ประกอบธุรกิจสตูดิโอฝึกสอนโยคะและพิลาทีสชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท เปิดให้บริการมากกว่า 14 ปี ปัจจุบันมีสาขาทั้งสิ้น 14 สาขา 13 สาขาในกรุงเทพ และ 1 สาขา ที่จังหวัดภูเก็ต ซึ่งนอกจากการฝึกสอนโยคะและพิลาทีสแล้ว ในปีที่ผ่านมาได้มีการเพิ่มคลาสปั่นจักรยาน (Rhythm Cycling) ซึ่งเป็นเทรนด์การออกกำลังกายที่มาแรงในอเมริกาและยุโรป
- 2) บริษัท แอ็บโซลูทแซงซารี แอนด์ โยคะ เซ็นเตอร์ จำกัด (เกาะสมุย) เป็นรีสอร์ทสำหรับคนรักสุขภาพ มีสิ่งอำนวยความสะดวกครบครัน พร้อมทั้งมีโปรแกรมที่ออกแบบและดูแลจากผู้เชี่ยวชาญ เช่น คีทอกซ์, สปา, ควบคุมน้ำหนัก และลดความเครียดเหมาะกับผู้ที่ต้องการพักผ่อนควบคู่ไปกับการดูแลสุขภาพ
- 3) บริษัท แอ็บโซลูทฟิต ฟู้ด จำกัด ประกอบธุรกิจอาหารเพื่อสุขภาพแบบเดลิเวอรี่ ซึ่งใช้วัตถุดิบที่คุณภาพสูง แคลอรีต่ำ และมีคุณค่าทางโภชนาการสูงโดยออกแบบโปรแกรมที่มีความหลากหลายเหมาะสมกับเป้าหมายในด้านสุขภาพต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น การลดน้ำหนัก, การทานอาหารเพื่อสุขภาพที่ดีและเพื่อการชะลอวัย
- 4) บริษัท แอ็บโซลูท ยู แมเนจเม้นท์ เอเชีย จำกัด ประกอบธุรกิจรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโยคะสตูดิโอและโรงแรม
- 5) THE ABSOLUTE GROUP IP HOLDING PTE.LTD. ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุนดำเนินการด้านแฟรนไชส์
- 6) รวมถึงสาขาในต่างประเทศซึ่งประกอบธุรกิจฝึกสอน อบรมด้านโยคะและศูนย์ออกกำลังกาย ได้แก่
  - ในประเทศสิงคโปร์ 2 สาขา คือ ABSOLUTE CYCLE SG PTE.LTD และ ABSOLUTE YOU SG PTE. LTD.
  - ในประเทศอังกฤษ คือ ABSOLUTE YOU UK LTD.
- SETSCOPE PTE.LTD เป็นบริษัทที่ตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ ผ่านการลงทุนของเคที ซีมิโก้ ซึ่งประกอบธุรกิจเกี่ยวกับบริการเว็บไซต์และบริการข้อมูลออนไลน์ (เคที ซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 30.76)

**ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม**

- 1) ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน) และโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซิมิโก้ จำกัด
- 2) ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซิมิโก้ จำกัด, BCEL-KT Securities Company Limited และ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited
- 3) ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด
- 4) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์
- 5) ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามแหล่งที่มา

	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	4.45	(2.63)	27.38	9.94	103.54	29.30
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(149.76)	88.43	231.29	83.98	36.58	10.35
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	20.42	(12.06)	17.65	6.41	20.58	5.82
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(49.83)	29.42	(5.02)	(1.82)	187.80	53.14
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	0.06	(0.04)	0.06	0.02	0.06	0.02
รายได้อื่น	5.30	(3.12)	4.04	1.47	4.85	1.37
รายได้รวม	(169.36)	100.00	275.40	100.00	353.41	100.00

### การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

#### ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม แบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็นกลุ่มหลักๆ ได้ดังนี้

#### 1. ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามใบอนุญาตที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่น่าสนใจทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุน โดยแบ่งเป็นการลงทุนระยะยาว และปานกลางรวมถึงการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น

#### 2. ธุรกิจหลักทรัพย์

ให้บริการภายใต้ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้ เคทีซีมิโก๊ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 เป็นต้นมา โดยให้บริการในประเทศผ่านสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เคทีซีมิโก๊ มีสำนักงานใหญ่ และสาขาจำนวน 15 แห่ง ได้แก่ สาขาในกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 9 แห่ง

เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL KRUNGTHAI (BCEL-KT) ซึ่งนับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ 1 ใน 3 รายในสปป.ลาว โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นบริษัทร่วมลงทุนระหว่างเคทีซีมิโก๊ กับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว (BCEL)

เคทีซีมิโก้ มีเป้าหมายทางธุรกิจที่ชัดเจนที่จะเป็น “ประตูสู่กลุ่มประเทศ CLMV” โดยมีแผนเสนอบริการทางการเงินให้ครอบคลุมประเทศ เวียดนาม ลาว พม่า และกัมพูชา ซึ่งนับเป็นจุดแข็งของเคทีซีมิโก้ที่สามารถเจาะตลาดและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มประเทศดังกล่าวทำให้มีความเชี่ยวชาญในภูมิภาคนี้และมีเครือข่ายบริษัทหลักทรัพย์เกือบทุกประเทศ

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นการร่วมทุนระหว่าง เคทีซีมิโก้ กับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ โดย KTzRH ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อเดือนมีนาคม 2559 พร้อมกับการเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการของตลาดหลักทรัพย์เมียนมาร์

ในเดือนกรกฎาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท SETSCOPE PTE Ltd. เป็น Fintech Startup ขึ้นนำที่ผ่านการคัดเลือกให้เป็น 1 ใน 10 ทีมที่ดีที่สุดของการแข่งขัน Startup boot camp Fintech Asia จาก Fintechs ทั้งหมด 400 ทีมทั่ว Asia และ Oceania โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.76 (จำนวนทุนที่จดทะเบียน 791,474 ดอลลาร์สิงคโปร์) รวมมูลค่าเงินลงทุน 18.25 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายเพื่อร่วมพัฒนาเทคโนโลยีกับ SetScope เพื่อก้าวสู่ผู้นำด้านเทคโนโลยีเพื่อการลงทุน (Investment Technology Firm) ภายใต้นโยบาย KT ZMICO 4.0 และใช้แผนปฏิบัติการนวัตกรรมปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence) เป็นตัวหลัก เข้ามาขับเคลื่อนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานขององค์กรอย่างรวดเร็ว และเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาวสู่การเป็นโบรกเกอร์ชั้นนำในยุคดิจิทัล 4.0

### 3. ธุรกิจจัดการกองทุน

ให้บริการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด

### 4. ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ประกอบธุรกิจประมวลซื้อสินทรัพย์คือคุณภาพและทรัพย์สินรอการขายจากสถาบันการเงินอื่นเพื่อนำมาบริหารจัดการอย่างมีคุณภาพและประสิทธิภาพภายใต้บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด

### 5. ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลอันได้แก่การเป็นนายหน้าและผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัลและการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลเมื่อได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว ภายใต้บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด

## 1. ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในส่วนของการประกอบธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทยังคงมีนโยบายในการประกอบธุรกิจดังกล่าวอยู่ โดยบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางเคทีซีมิโก้ซึ่งเป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่น่าสนใจและมีแผนประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- ขยายฐานการทำธุรกิจในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการไหลเวียนของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศ CLMV ทั้งในด้านการลงทุนและการขยายธุรกิจหลักทรัพย์นอกจากนี้ ในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 100,000 กีบ เรียกชำระขั้นต่ำร้อยละ 30) มูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นประมาณ 33.93 ล้านบาท จากทุนชำระแล้ว 113.10 ล้านบาท ต่อมาในเดือนพฤศจิกายน 2554 เคทีซีมิโก้ได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 70 รวมเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 115.52 ล้านบาท BCEL-KT นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์เพียง 1 ใน 3 รายที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว และในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTZRH”) ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49.15 รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุน 204.67 ล้านบาท
- เพิ่มผลตอบแทนโดยการแสวงหาโอกาสการเข้าร่วมลงทุนกับกิจการต่างๆ ที่มีศักยภาพที่จะเติบโตได้ในอนาคต ทั้งนี้บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการลงทุนซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจร่วมทุนเพื่อพิจารณาและกำหนดแนวทางการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ผ่านฝ่ายการลงทุนซึ่งทำหน้าที่แสวงหากิจการและธุรกิจต่างๆ พร้อมวิเคราะห์ความเป็นไปได้ที่จะเข้าร่วมทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมที่สูงแต่มีความเสี่ยงต่ำทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัท อีกทั้งเพื่อเป็นการกระจายผลตอบแทนจากเงินทุนที่มีอยู่ให้หลากหลายจากธุรกิจการลงทุนที่เคยมีมาก่อนหน้านี้



## 2. ธุรกิจหลักทรัพย์

ดำเนินการภายใต้ เคทีซีมิโก้ นับแต่การโอนธุรกิจเป็นต้นมา ซึ่งมีรายละเอียดการให้บริการดังนี้

### ■ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ ให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมทั้งนักลงทุนชาวไทยและนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อยภายใต้ทีมงานด้านการตลาดและทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ และพร้อมให้คำปรึกษาทางด้านการลงทุนแก่นักลงทุนทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ประเภทบัญชีที่ให้บริการ ได้แก่

1. บัญชีเงินสด ซึ่งประกอบด้วย ประเภท Cash Account และ Cash Balance Account
2. บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance Account)
3. บัญชี Internet Account เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองผ่านระบบ Internet ซึ่งได้พัฒนาด้วยระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบัน เคทีซีมิโก้ ได้จัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน บนเว็บไซต์ [www.ktzmico.com](http://www.ktzmico.com) ได้ตลอดเวลา บริษัทได้นำระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real timeหลายโปรแกรมเพื่อให้ให้นักลงทุนได้เลือกใช้ เช่น ZNet Xpress, Streaming, และ i2Trade เป็นต้น พร้อมกันนี้นักลงทุนยังสามารถเข้าถึงโปรแกรม Real Time ต่างๆ ได้จากหลายช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นเครื่องคอมพิวเตอร์ Notebook, Tablet และ Smartphone ทั้งระบบปฏิบัติการ IOS และ Android ทั้งนี้ บริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในด้านเทคโนโลยี และนวัตกรรมทางการเงิน FINTECH จึงได้พัฒนาโปรแกรม ZNet และ ฟังก์ชันต่างๆอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มการตัดสินใจให้ทันต่อสถานการณ์การลงทุน และตอบสนองความต้องการของนักลงทุนมากยิ่งขึ้น โดยมีฟังก์ชันพิเศษออนไลน์ อาทิเช่น StockScope เครื่องมือสแกนหาหุ้นคุณภาพ, Advance Alert, Quick Sell, Auto Trade และ DCA เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีแอปพลิเคชัน eZySmart ที่รวบรวมทุกฟังก์ชันการใช้งานเพื่อตอบโจทย์ในการทำธุรกรรมของลูกค้าให้สะดวกสบายยิ่งขึ้น ซึ่งมีทั้งข้อมูลข่าวสารตลาดหลักทรัพย์, บทวิเคราะห์จาก KTZMICO, ส่งคำสั่งซื้อขาย, ตรวจสอบพอร์ตการลงทุน, ลงทะเบียนสัมมนา และอื่นๆ

ในปี 2561 บริษัทเปิดตัว “WealthMe” Application โมบายแอปพลิเคชัน ที่ช่วยอำนวยความสะดวกให้นักลงทุน สามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างง่ายและรวดเร็วพร้อมซื้อขายหลักทรัพย์ได้ทันที อนุมัติไว เพียงผู้สมัครทำการยืนยันตัวตนด้วยบัตรประชาชนตัวจริง ผ่านกระบวนการ e-KYC (electronic-Know Your Client) และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่บริษัทกำหนด

สำหรับลูกค้าสถาบัน เคทีซีมิโก้ ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA (Direct Market Access) เพื่อเพิ่มช่องทางในการส่งคำสั่งซื้อขายและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าประเภทสถาบัน

เคทีซีมิโก้ ร่วมมือกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านระบบออนไลน์ภายใต้โครงการ One for All ซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้นักลงทุนที่เป็นลูกค้าของบริษัทและสมาชิก KTB Online สามารถเข้าใช้บริการการลงทุนแบบออนไลน์โดยวิธีการ Single Sign On ผ่านหน้าเว็บไซต์ [www.ktb.co.th](http://www.ktb.co.th) ซึ่งเป็นการเพิ่มช่องทางการเข้าถึงการลงทุนได้สะดวกยิ่งขึ้น

เคทีซีมิโก้ มีบริการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการซื้อขายของบริษัทเอง ในปี 2561 ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดจาก 5.0 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 3.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดย เคที ซีมิโก้ ได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ เคทีซีมิโก้มีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติ ซึ่งมีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยพิเศษในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิन्छชำระราคาฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

#### ส่วนแบ่งตลาด

ล้านบาท	2561	2560	2559
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI	14,130,078	12,227,748	12,816,259
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI (ไม่รวมบัญชีซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์)	12,395,248	10,949,603	11,468,573
มูลค่าการซื้อขายบริษัท	512,123	497,631	588,475
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท - ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท (%)	2.07%	2.27%	2.57%
อันดับ	23	22	19

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ปี 2561เท่ากับ 12,395,248 ล้านบาทโดยเคทีซีมิโก้มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 512,123 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.07

มูลค่าและสัดส่วนกลุ่มลูกค้ายี่ที่มีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเคทีซีมีโก้สูงสุด 10 อันดับแรก เป็นดังนี้

	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยอดรวมมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้ายี่รายใหญ่ 10 รายแรก	94,895	17.95	87,825	17.65	110,396	18.76

ลูกค้ายี่เคทีซีมีโก้ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ายี่รายย่อยในประเทศ ซึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามสัดส่วนลูกค้ายี่แสดงดังตาราง

สัดส่วนลูกค้ายี่	2561	2560	2559
ลูกค้ายี่รายย่อย : ลูกค้ายี่สถาบัน	83:17	88:12	89:11
ลูกค้ายี่ในประเทศ : ลูกค้ายี่ต่างประเทศ	94:6	95:5	93:7
ลูกค้ายี่ Cash Account : Credit Balance Account	82:18	79:21	78:22

### นโยบายการรับลูกค้ายี่

เคทีซีมีโก้ กำหนดนโยบายในการรับลูกค้ายี่ โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้ายี่และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้ายี่” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์และประวัติการลงทุน การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้ายี่และความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อป้องกันและจำกัดความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น โดยมีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาดวงเงิน และมีนโยบายทบทวนวงเงินลูกค้ายี่อย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาประวัติการซื้อขาย การชำระราคา และการเปลี่ยนแปลงข้อมูลของลูกค้ายี่ที่มีนัยสำคัญให้เป็นปัจจุบัน

#### ■ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เคทีซีมีโก้ เริ่มดำเนินธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นับแต่การโอนธุรกิจในเดือนพฤษภาคม 2552 โดยเคทีซีมีโก้ เสนอให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทุกประเภทที่เปิดทำการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, 50 Baht Gold Futures , 10 Baht Gold Futures, Gold Online, Gold-D, Sector Index Futures, Silver Futures, Crude Oil Futures, USD Futures และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3

ปี 2561 เคทีซีมิโก้ มีจำนวนสัญญาซื้อขาย 3,656,119 สัญญาคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.75 ของจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	2561	2560	2559
จำนวนสัญญาตลาดตราสารอนุพันธ์	104,422,200	78,990,574	69,576,164
จำนวนสัญญาบริษัท	3,656,119	4,150,057	3,490,411
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	1.75%	2.63%	2.51%
อันดับ	20	14	13

หน่วยงาน “Derivatives Department” มีหน้าที่ดูแลหลักทรัพย์ประเภทตราสารอนุพันธ์โดยเฉพาะ โดยมีเป้าหมายเพื่อแนะนำนักลงทุน ลูกค้า พนักงาน หรือบุคคลทั่วไปที่มีความสนใจให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยงของตราสารอนุพันธ์ ตลอดจนเทคนิคต่าง ๆ ในการลงทุน โดยมีแผนการจัดอบรมสัมมนาอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกบริษัท และยังเข้าร่วมกิจกรรมการเผยแพร่ความรู้ต่าง ๆ ทางด้านตราสารอนุพันธ์กับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) อย่างสม่ำเสมอ

#### ■ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending) เพื่อเพิ่มช่องทางการลงทุนแก่ลูกค้าในภาวะตลาดขาลง โดยผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถหาประโยชน์ได้จากหลักทรัพย์ที่มีอยู่โดยได้รับค่าธรรมเนียมจากการให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งสามารถเลือกให้ยืมได้ทั้งประเภท Call หรือ Term ก็ได้ ขณะที่ผู้ยืมสามารถทำการขาย Short ผ่านบัญชี Credit Balance ได้โดยจ่ายค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ให้ยืม ในอัตราที่กำหนด

เคทีซีมิโก้ได้พัฒนารูขรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยมีการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 ครอบคลุมถึงลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (non-resident)

#### ■ การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ มีการลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์ (Proprietary Investment) เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีซึ่งเคทีซีมิโก้ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญ ๆ ได้แก่

- นโยบายเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจค้าหลักทรัพย์
- นโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- นโยบายการกำกับดูแล
- นโยบายการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมในหลักทรัพย์แต่ละประเภท

- นโยบายการกำหนดวัตถุประสงค์การลงทุน และการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังเทียบกับอัตราอ้างอิงที่เหมาะสม

ในปี 2561 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของเคทีซีมิโก้ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศรวมถึงหน่วยลงทุน
- 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนในเกณฑ์ที่ดี ได้แก่ การลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนอายุมากกว่า 1 ปีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB- หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนอายุไม่เกิน 1 ปีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BB-ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

#### ■ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ เสนอบริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนการเสนอขายแบบครบวงจร โดยมีนโยบายประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น ๆ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพและตราสารทางการเงินประเภทอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งให้บริการจัดจำหน่ายทั้งในบทบาทของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriter) หรือตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์โดยไม่รับประกันการจำหน่าย (Selling Agent)

#### ■ ที่ปรึกษาทางการเงิน

เคทีซีมิโก้ให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนด้วยตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ และการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการการประเมินมูลค่ากิจการ การหาแหล่งเงินกู้ การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ

เคทีซีมิโก้เป็นสมาชิก Oaklinsซึ่งประกอบด้วยสมาชิกที่ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ และที่ปรึกษาทางการเงินระดับสากล กว่า 40 ประเทศทั่วโลก เพื่อขยายช่องทางการประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษา M&A ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันบริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ต้องการซื้อ-ขายธุรกิจที่อยู่ในต่างประเทศหลายราย

เคทีซีมิโก้ ได้ขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศลุ่มน้ำโขง ได้แก่ สปป. ลาว โดย เคทีซีมิโก้ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทขนาดใหญ่หลายบริษัทที่มีศักยภาพที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT(เคทีซีมิโก้ ลงทุนร้อยละ 30) ซึ่งเป็นผู้เสนอขายหลักทรัพย์ EDL Generation ให้แก่ประชาชน และนำหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในวันเปิดทำการซื้อขายวันแรกของตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาวในปี 2553 นับเป็นความสำเร็จก้าวหนึ่งของการขยายธุรกิจไปยังภูมิภาคลุ่มน้ำโขง

นอกจากนี้ ในปี 2558 เคทีซีมิโก้ ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ จากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ประเทศเมียนมาร์ โดยเป็นโบรกเกอร์ไทยเพียงรายเดียวที่มีคุณสมบัติได้รับใบอนุญาตและมีศักยภาพในการเป็นผู้ให้บริการผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์แก่บริษัทที่จะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ย่างกุ้ง (YSX) โดยบริษัทได้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) โดยการร่วมทุนกับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49.15 และเริ่มเปิดดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในเดือนมีนาคม 2559

#### ■ Wealth Advisor

เคทีซีมิโก้ ให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่างๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดย เคทีซีมิโก้ จะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวมเคทีซีมิโก้ เน้นการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนรวมถึงได้รับอนุญาตให้ เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) โดยมีทีมงานนักวางแผนทางการเงินที่มีประสบการณ์ให้คำแนะนำในด้านการเงินและการลงทุนและเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 17 แห่ง

บริษัทยังคงเข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer) ให้กับกองทุนเปิด ประเภท อีทีเอฟ กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของไทยอย่างต่อเนื่อง

#### ■ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ในปี 2555 เคทีซีมิโก้ ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ ดำเนินธุรกิจ Private Fund ซึ่งให้บริการจัดการทางการเงินและให้คำปรึกษาด้านบริหารจัดการทางการเงิน และการลงทุนตามความต้องการของลูกค้า ด้วยความร่วมมือและสนับสนุนทางธุรกิจจากธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

### ■ การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

เคทีซีมิโก้ เริ่มให้บริการลูกค้าด้านการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ และเพื่อกระจายความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว ซึ่งปัจจุบันเคทีซีมิโก้ มีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว โดยให้บริการในตลาดหลักทรัพย์หลักๆ ของโลก เช่น สหรัฐอเมริกา ฮองกง สิงคโปร์ ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้รับการตอบรับจากลูกค้าที่สนใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามและตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว เป็นอย่างดี

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศเคทีซีมิโก้ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

### ■ การซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในเดือนกันยายน 2561 เคทีซีมิโก้ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทหลักทรัพย์รับอนุญาต เพื่อประกอบธุรกิจซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เฉพาะกับบุคคลซึ่งจะซื้อหรือขายหรือแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพื่อการลงทุนในตราสารและอนุพันธ์ตามที่เจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินกำหนด ซึ่งมีเคทีซีมิโก้เป็นนายหน้าหรือตัวแทนในการลงทุน

### การตลาดและภาวะการแข่งขัน

#### **ภาพรวมตลาดทุนปี 2561 และแนวโน้มปี 2562 :**

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ในปี 2561 ดัชนีตลาดฯ ผันผวนในทางลง จากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะเรื่องสงครามการค้า และราคาน้ำมันดิบโลกที่กลับมาอ่อนตัวแรงในช่วงปลายปี ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ส่งผลให้มีกระแสเงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นเกิดใหม่ ขณะที่ไทยยังมีแรงกดดันเพิ่มเติมจากความไม่แน่นอนในเรื่องของการกำหนดวันเลือกตั้ง ส่งผลให้ในปี 2561 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยสูงถึง 2.87 แสนล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2560 ที่ขายสุทธิ 2.6 หมื่นล้านบาท ในส่วนของตลาดตราสารหนี้ไทย มีเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าต่อเนื่องอีกราว 1.34 แสนล้านบาท

สำหรับแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2562 คาดว่าดัชนีตลาดฯ จะปรับขึ้นได้เล็กน้อยจากปลายปีก่อน อย่างไรก็ตาม มีความเสี่ยงขาลงที่เพิ่มสูงขึ้นจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะในเรื่องของภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อทั้งเศรษฐกิจและการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนไทย ส่วนปัจจัยบวกจากภายนอก อาจมาจากการออกนโยบายลดความเข้มงวดของนโยบายการเงินการคลังลง และ/หรือ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ ของประเทศเศรษฐกิจหลัก ทั้งนี้ เรามีมุมมองเชิงบวกอย่างระมัดระวังต่อเศรษฐกิจไทย โดยคาดจะขยายตัวที่ระดับ 3.8% ในปี 2562 โตชะลอตัวลงจากปี 2561 ที่เติบโต

4.1% โดยแรงหนุนหลักยังมาจากอุปสงค์ในประเทศ ขณะที่ปัจจัยเรื่องการเลือกตั้งในประเทศ คาดว่าจะส่งผลกระทบเพียงระยะสั้นในช่วงก่อนการเลือกตั้งเท่านั้น

มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดฯในปี 2561 เติบโต 16% จากปี 2560 ขณะที่ ในด้านมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดรวมสำหรับปี 2561 อยู่ที่ระดับ 57,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากปี 2560 ที่ระดับ 50,114 ล้านบาท สำหรับแนวโน้มในปี 2562 คาดว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯ น่าจะมีทิศทางที่ใกล้เคียงหรืออาจปรับลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 โดยปัจจัยกดดันหลักคาดมาจากปัจจัยภายนอก ขณะที่ ปัจจัยภายในประเทศอาจได้แรงหนุนในระยะสั้นจากประเด็นการเลือกตั้ง ดังได้กล่าวถึงข้างต้น

#### มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI

	มูลค่าตลาดรวมเฉลี่ย (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2551	5,422,512	-8%	3,981,230	-7%	16,118
2552	4,684,108	-14%	4,428,979	11%	18,226
2553	6,901,687	47%	7,033,947	59%	29,066
2554	8,429,008	22%	7,191,481	2%	29,473
2555	10,102,932	20%	7,914,567	10%	32,304
2556	12,790,231	27%	12,330,669	56%	50,329
2557	13,401,318	5%	11,139,291	-10%	45,466
2558	14,125,607	5%	10,765,470	-3%	44,302
2559	14,129,420	0%	12,816,259	19%	52,526
2560	16,281,028	15%	12,227,748	-5%	50,114
2561	17,667,957	9%	14,130,078	16%	57,674

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ก.ล.ต. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เกทีซีมิโก้

ภาพรวมการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ผ่านการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2561 ปรับตัวลดลงจากปี 2560 โดยมีจำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ (IPO) ทั้งหมดเพียง 18 บริษัท (แบ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 7 บริษัท และในตลาด MAI จำนวน 11 บริษัท) เทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 39 บริษัท (แบ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 22 บริษัท และในตลาด MAI 17 บริษัท) ในขณะที่แนวโน้มในปี 2562 คาดว่าการระดมทุนในตลาดทุนน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปี 2561 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานของจำนวนบริษัทที่จดทะเบียนในปี 2560 ที่ไม่สูง และคาดว่า การระดมทุนส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ส่วนหนึ่งคาดว่าบริษัทส่วนใหญ่จะรอประเมินความชัดเจนในเรื่องการจัดตั้งคณะรัฐบาลชุดใหม่ หลังการเลือกตั้ง



สัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละประเภทมีการเปลี่ยนแปลงที่ต่อเนื่องจากช่วงปี 2557 โดยเฉพาะสัดส่วนนักลงทุนรายย่อยปรับลดลงต่อเนื่องเหลือ 41% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ในปี 2561 จากระดับ 62% ในปี 2557 ขณะที่สัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศในปี 2561 ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกันเป็น 36% จาก 20% ในปี 2557 ในด้านสัดส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศและพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ถือว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นนัยสำคัญนัก โดยอยู่ที่ระดับ 11% และ 12% ตามลำดับ ในปี 2561 ในขณะที่สัดส่วนการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตในปี 2561 อยู่ที่ 28% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ลดลงจาก 37% ในปี 2557 สอดคล้องกับสัดส่วนการลงทุนในตลาดฯ ที่เปลี่ยนแปลง หลักๆ จากสัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศปรับเพิ่มขึ้นและสัดส่วนนักลงทุนรายย่อยที่ปรับลดลง

*สรุปภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์ และตัวเลขสำคัญของอุตสาหกรรม*

	2561	2560	2559
<b>ดัชนี SET</b>	<b>1,563.88</b>	<b>1,753.71</b>	<b>1,542.94</b>
<b>มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)</b>	<b>14,130,075</b>	<b>12,227,748</b>	<b>12,816,259</b>
SET	13,820,220	11,652,311	12,259,772
MAI	309,858	575,437	556,487
<b>มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)</b>	<b>57,674</b>	<b>50,114</b>	<b>52,526</b>
SET	56,409	47,755	50,245
MAI	1,265	2,358	2,281
<b>มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมพอร์ต บล.)</b>	<b>50,593</b>	<b>44,875</b>	<b>47,002</b>
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของพอร์ต บล. (ล้านบาท)	7,081	5,238	5,524
Trading days	245	244	244
<b>บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (IPO)</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>24</b>
SET	7	22	11
MAI	11	17	13
<b>มูลค่าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (ล้านบาท)</b>	<b>3,998,249</b>	<b>3,989,387</b>	<b>4,473,664</b>
มูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต/มูลค่าซื้อขายรวม (%)	28%	33%	35%
จำนวนบล. ที่ให้บริการการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	33	31	31
<b>สัดส่วนการซื้อขายแยกตามประเภทลูกค้า</b>			
นักลงทุนรายย่อย	41%	48%	54%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	11%	11%	10%
พอร์ตการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์(บล.)	12%	11%	10%
นักลงทุนต่างประเทศ	36%	30%	26%
<b>รวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงาน ก.ล.ด. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เคทีซีมีโก้ จำกัด

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2561 และแนวโน้มปี 2562 ยังคงมีการแข่งขันสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะหลังมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ ซึ่งส่วนใหญ่จะดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการช่วงชิงฐานลูกค้าหลักทรัพย์จากผู้ประกอบการรายเดิม และมีผู้ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบออนไลน์เพิ่มมากขึ้นและเน้นกลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเป็นหลัก ทำให้ส่วนแบ่งตลาดของผู้ประกอบการรายเดิมโดยส่วนใหญ่ปรับลดลงจากปีก่อน และทำให้อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมพอร์ต บล.) ของระบบฯยังคงปรับลดลงต่อเนื่องจาก 0.133% ในปี 2559 และ 0.125% ในปี 2560 เป็น 0.112% ในปี 2561 ขณะที่ แนวโน้มอัตรากำไรสุทธิในปี 2562 คาดว่ายังคงเป็นทิศทางที่อ่อนตัวลงต่อ จากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะมีผู้ประกอบการที่เน้นการให้บริการการซื้อขายแบบออนไลน์มากขึ้น และจากสัดส่วนนักลงทุนรายย่อยที่ลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ ความสามารถในการเพิ่มฐานรายได้อื่นๆของบริษัทหลักทรัพย์ ยังทำได้ค่อนข้างจำกัด ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ยังคงพึ่งพิงรายได้หลักจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในสัดส่วน 61% ในปี 2561 แม้ว่า จะลดลงจากระดับเกือบ 70% ในช่วงปี 3-5 ปีก่อน

### การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดยคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 1,500 ล้านบาท

สำหรับ เคทีซีมิโก้ ได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพื่อสนับสนุนธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 3,000 ล้านบาท และวงเงินกู้ระยะสั้นเมื่อทวงถาม (call loan) รวมถึงเงินกู้เบิกเกินบัญชี (O/D) อีกจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท อย่างไรก็ดี บริษัทมีการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสมระหว่างการใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมโดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเงินกองทุนและต้นทุนทางการเงินเป็นหลักเพื่อผลตอบแทนสูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้น

#### การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

#### การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทได้รับการผ่อนผันการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เนื่องจากได้รับอนุญาตให้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว

สำหรับ เคทีซีมิโก้ ดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สูงกว่าที่กำหนดโดยหน่วยงานทางการ คือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เคทีซีมิโก้ มี

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 1,046 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 24 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,368 ล้านบาท

### 3. ธุรกิจการจัดการกองทุน

#### ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด) ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุน โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการจัดการกองทุนทั้งหมด 4 ประเภท ดังนี้

#### 1. การจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2550 ใบอนุญาตเลขที่ 0009 / 2549 โดยเริ่มประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2550

#### 2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล) ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2550 ใบอนุญาตเลขที่ 0008/2550 โดยเริ่มประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2550

#### 3. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 ใบอนุญาตเลขที่ 0001/2553 โดยเริ่มประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัทยังไม่มีลูกค้าประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การบริหารจัดการ

#### 4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2550 ใบอนุญาตเลขที่ 0009 / 2550 โดยปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เริ่มประกอบธุรกิจดังกล่าว

#### 4. ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

##### ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด เป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ภายใต้ขอบเขตที่กำหนดโดยพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2541 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม สรุปได้ดังนี้

##### 1. การบริหารลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนจากสถาบันการเงินอื่น

แนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะเน้นไปที่การประนอมหนี้กับลูกหนี้เพื่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทและลูกหนี้ เพื่อช่วยให้ลูกหนี้ที่สุจริตได้กลับคืนสู่ระบบเศรษฐกิจได้ต่อไป ถึงแม้จะอยู่ในขั้นตอนการดำเนินคดีก็ตาม

##### 2. การจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

ที่มาของสินทรัพย์คือคุณภาพที่ใช้ในการบริหารจัดการ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัดจะจัดการจากการเข้าร่วมประมูลสินทรัพย์คือคุณภาพจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาบริหารจัดการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าวให้กลับมาเป็นสินทรัพย์ปกติได้ในระยะเวลาอันสั้นและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจในที่สุด โดยพิจารณา โอกาสความเป็นไปได้ในการประนอม อัตราค่าไถ่ที่คาดว่าจะได้รับความเป็นไปได้ที่จะเก็บหนี้ได้ แหล่งเงินทุนที่ใช้และสภาพคล่องของบริษัทมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย และมูลค่าหลักประกันที่มีอยู่ของลูกหนี้ เป็นต้น

ผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

1. การดำเนินกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นกระบวนการที่บริษัทกับลูกหนี้สมัครใจแก้ปัญหาการชำระหนี้สินโดยการกำหนดข้อตกลงในการชำระหนี้ขึ้นใหม่
2. การบริหารทรัพย์สินรอการขาย ทรัพย์สินรอการขาย (NPA) มีที่มาจากการรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้ และการบังคับคดีกับหลักประกัน กรณีที่ไม่สามารถหาข้อยุติในเรื่องหนี้กับลูกหนี้ได้ สามารถดำเนินการในรูปการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวออกไป หรือก่อสร้าง โครงการที่สร้างค้างให้แล้วเสร็จ เพื่อให้ทรัพย์สินมีสภาพที่ดีเพิ่มศักยภาพในการขายและมีมูลค่าเพิ่ม ตลอดจนมีเทคนิควิธีการในการหาช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อเพิ่มโอกาสให้ทรัพย์สินดังกล่าวสามารถขายได้

#### 5. ธุรกิจสินทรัพย์ ดิจิทัล

##### ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลอันได้แก่การเป็นนายหน้าและผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัลและการเป็นผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (เมื่อได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแล้ว)

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

ในการประกอบธุรกิจลงทุนของบริษัทฯ แต่เดิมนั้น บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด (ชื่อเดิม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ) และได้ร่วมลงทุนร่วมกับ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งบริษัททั้งสองต่างประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม ด้วยภาวะการแข่งขันที่สูงในธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบกับนโยบายการเปิดให้มีการแข่งขันเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามลำดับ ทำให้บริษัทฯ เล็งเห็นว่า การที่บริษัทฯ จะพึ่งพาเพียงรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพียงลำพังไม่เพียงพอไปตามหลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพเพียงพอที่จะเติบโตในอนาคต โดยมุ่งไปที่ผลตอบแทนจากการเพิ่มค่าของเงินลงทุนในบริษัทต่างๆ ในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการบริหารงานด้วย

ในปี 2558 บริษัทฯ จึงได้ลงทุนจัดตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ประกอบกิจการบริหารสินทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทบริหารสินทรัพย์ และต่อมาในปี 2560 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท รวมจำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจทางด้านการค้า นำเข้า ส่งออก จำหน่ายหรือเป็นตัวแทนจำหน่ายทั้งปลีกและส่ง เครื่องสำอาง น้ำหอม หัวน้ำหอม วัตถุดิบในการผลิตเครื่องสำอางและสารให้กลิ่นต่างๆ และฝึกสอนอบรมด้านโยคะ การออกกำลังกาย ตามลำดับ แม้ผลการดำเนินงานโดยรวมที่แสดงในงบการเงินประจำปี 2561 ของบริษัทฯ จะประสบผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง อันแสดงถึงปัจจัยความเสี่ยงหลักของ บริษัทฯ บริษัทฯ จะต้องมุ่งความสนใจเข้าแก้ไขปัญหาเพื่อป้องกันการด้อยค่าในอนาคต ขณะนี้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัดอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขปรับปรุงการดำเนินงานเพื่อให้ธุรกิจสามารถกลับมาประกอบธุรกิจหรือมีกำไรได้อีกครั้ง โดยมีการทบทวนกลยุทธ์และแผนธุรกิจ รวมถึงการแสวงหาพันธมิตรเพื่อเพิ่มศักยภาพในการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงกลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทฯ ให้ทันต่อรูปแบบการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายและธุรกิจในอนาคต โดยได้พิจารณาที่จะประกอบธุรกิจในรูปแบบใหม่ เพื่อหารายได้เข้าบริษัทฯ โดยในปี 2561 บริษัทฯ ได้ลงทุนจัดตั้งบริษัท เอสอีดิจิทัล จำกัด เพื่อขออนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการขออนุญาตการประกอบธุรกิจ ทั้งนี้เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจและมุ่งสู่การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งเป็นธุรกิจแห่งอนาคต

โดยสรุปแล้ว แม้บริษัทฯ จะเผชิญปัจจัยความเสี่ยงอย่างสำคัญในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาอันส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทฯ บริษัทฯ ก็ได้พิจารณาการดำเนินการต่างๆ เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว และแสวงหาแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนต่อไป

### 3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น

#### 1. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงด้านเครดิต หมายถึง ความเสี่ยงที่ผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นจะไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยหรือไม่สามารถคืนเงินต้นไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ และเมื่อผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นหยุดจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นก็เป็นการผิดนัดชำระหนี้ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น (Default) ซึ่งหากผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นตกเป็นบุคคลล้มละลายหรือผิดนัดชำระหนี้ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น ผู้ถือตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น เจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นจะมีบุริมสิทธิเหนือผู้ถือหุ้นของบริษัทผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เน้นการลงทุนในตัวแลกเปลี่ยนที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน เพื่อเป็นการจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นผิดนัดชำระหนี้

#### 2. ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาลาถของตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นนั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น ระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ อายุของตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น เมื่อผู้ถือตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นต้องการขายตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นอาจขายได้ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้หรือราคาที่ซื้อเข้ามา ซึ่งเป็นผลมาจากความผันผวนของราคาตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น กล่าวคือ หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดสูงขึ้น ราคาตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นจะลดลง ทั้งนี้ โดยทั่วไปราคาของตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุคงเหลือยาวกว่าจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนดังกล่าวมากกว่า ตัวแลกเปลี่ยนที่บริษัทลงทุน บริษัทตั้งใจที่จะถือจนครบกำหนดไถ่ถอน ซึ่งจะช่วยให้ได้ผลตอบแทนตามที่กำหนดไว้ โดยไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาในตลาดรอง

#### 3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

กรณีผู้ถือตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นประสงค์จะขายตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอนตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น ผู้ถือตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นอาจไม่สามารถขายตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ผู้ออกตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นไม่ได้นำตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ ผู้ถือตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นสามารถซื้อขายตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นได้กับธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้ นอกจากนี้ผู้ถือ

ตัวแลกเงินระยะสั้นจะไม่สามารถขายตัวแลกเงินระยะสั้นให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้แต่จะถูกจำกัดให้ออนเปลี่ยนมือได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 4 และข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

#### 4. ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ตามตัวแลกเงินระยะสั้น

ความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ตามตัวแลกเงินระยะสั้น หมายถึง ความเสี่ยงที่ผู้ออกตัวแลกเงินระยะสั้นมีสภาพคล่องไม่เพียงพอที่จะนำเงินมาชำระหนี้ที่ครบกำหนดตามตัวแลกเงินระยะสั้นได้ ซึ่งกรณีนี้อาจเกิดขึ้นเมื่อผู้ออกตัวแลกเงินระยะสั้นไม่สามารถเสนอขายตัวแลกเงินระยะสั้นครั้งใหม่ เพื่อนำเงินที่ได้มาชำระหนี้ตัวแลกเงินระยะสั้นที่ออกมาเมื่อครั้งก่อนได้ บริษัทในฐานะผู้ออกตราสารหนี้ได้พิจารณาความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวจึงได้จัดเตรียมเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอในรูปเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าซึ่งสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็วกรณีของบริษัทจะต้องชำระหนี้หนี้ต่อไป

#### 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

##### 4.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ได้โอนสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ได้แก่ ระบบข้อมูลสารสนเทศ อุปกรณ์สำนักงานต่าง ๆ ตลอดจนสัญญาเช่าพื้นที่ สัญญาเช่าทรัพย์สินและสัญญาบริการต่างๆ ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2552 ตามแผนร่วมลงทุนเพื่อพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ทำให้คงเหลือสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนี้

1. สินทรัพย์ที่บริษัท เช่า ได้แก่ พื้นที่อาคารสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงาน
2. สินทรัพย์ที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ได้แก่ อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
อุปกรณ์สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.35	ไม่มี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	เป็นเจ้าของ	0.39	ไม่มี
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	5.36	ไม่มี
รวม		6.10	

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่า ต่อเดือน	รูปแบบ สัญญา
ชั้น 18 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ห้อง 1802	บริษัท เคเอสแอล เรียลเอสเตท จำกัด	290	1 ก.พ. 59 – 31 ม.ค. 62	181,250	ต่อสัญญา ทุก 3 ปี
เครื่องถ่ายเอกสาร Canon	บริษัท กรุงไทย ไอบีเจ ลิสซิ่ง จำกัด	-	20 ก.พ. 60 – 20 ม.ค. 63	3,500	36 งวด

ทรัพย์สินรอกการขาย

บริษัทฯ รับโอนที่ดินเพื่อชำระหนี้จากลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

เอกสารกรรมสิทธิ์เลขที่	สถานที่ตั้ง	เนื้อที่	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
โฉนดที่ดินเลขที่ 19878	ตำบลบางอ้อ อำเภอบ้านนา จ. นครนายก	411 ตารางวา	0.69



## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 61 (ล้านบาท)	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	2.79	0.02	5	4.96	0.04
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	4.21	0.19	3	2.86	0.14
เครื่องใช้สำนักงาน	1.24	0.32	5	3.71	1.29
เฟอร์นิเจอร์และติดตั้ง	0.24	0.08	5	3.33	1.67
รวม	8.48				

## รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่าต่อเดือน	รูปแบบสัญญา
ชั้น 8 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ห้อง 801A, 807	บริษัท เกเอสแอล เรียลเอสเตท จำกัด	167.30	1 ก.พ. 59 – 31 ม.ค. 62	90,794	ต่อสัญญา ทุก 3 ปี
เครื่องถ่ายเอกสาร	บริษัท ริโก้ เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด	-	5 ต.ค. 58 – 4 ต.ค. 62	5,500	48 งวด
			5 ก.ค. 59 – 4 ก.ค. 63	5,500	48 งวด

## บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลুমพินี จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 61 (ล้านบาท)	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	0.07	0.03	5	2.86	2.14
รวม	0.07				

## การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่ 33/2560 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2560) การด้อยค่าของสินทรัพย์ลงวันที่ 5 กรกฎาคม 2560

## 4.2 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ภายใต้การดูแลและติดตามลูกหนี้บัญชี Credit balance ของ เคที ซีมิโก้ นับตั้งแต่การโอนธุรกิจไปยัง เคที ซีมิโก้ ในเดือนพฤษภาคม 2552 ที่ผ่านมามีบัญชีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จากบัญชี Credit balance ที่มีปัญหา ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอกับมูลหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยแล้ว

### นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

นับแต่การโอนธุรกิจธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งมีระเบียบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance เพื่อให้ธุรกรรมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีระบบการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงนโยบายของบริษัท โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงเป็นสำคัญ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในเรื่อง การพิจารณาเปิดบัญชีลูกค้ายกเลิกการเรียกหลักประกันเงินสด หรือหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขาย การเรียกทรัพย์สินมาวางเพิ่มและการบังคับขายทรัพย์สิน การกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในระบบ Credit Balance ในอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์โดยพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง และความผันผวนของราคาหลักทรัพย์เป็นหลัก การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ และกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ ภายใต้การบริหารและดูแลของคณะอนุกรรมการพิจารณาเครดิตบาลานซ์และคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

### นโยบายการควบคุมดูแลและติดตามหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด มีการติดตามควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ให้เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ลูกค้ามีการผัดนัดชำระราคา ทั้งบัญชีเงินสด และบัญชี Credit Balance ส่วนชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามลูกหนี้ให้นำเงินมาชำระยอดหนี้ที่ค้าง หรือชำระเงินค่างวดตามสัญญาผ่อนชำระให้ครบตามกำหนด ตลอดจนถึงขึ้นดำเนินการฟ้องร้องในศาล

### นโยบายการบัญชี

#### 1) การรับรู้รายได้

คำนวณหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จตามที่ระบุในสัญญา

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง โดยกรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

## 2) การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่จะได้รับชำระคืนไม่ครบ ซึ่งบริษัทมีการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

### ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

### ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้

- ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

### ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

ทั้งนี้ บริษัท ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

### 4.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม มีนโยบายในการลงทุนเพื่อมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดีมีการกระจายความเสี่ยงไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินควร โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของโอกาสในการลงทุน ณ เวลานั้น ทั้งในด้านผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ภายหลังการโอนธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทฯ เน้นการประกอบธุรกิจหลักคือการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่สำคัญดังต่อไปนี้

- บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน) บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนกรกฎาคม 2558 จำนวน 160 ล้านบาท และเพิ่มทุนอีก 25 ล้านบาท เมื่อเดือนเมษายน 2561 โดยบริษัทเข้าถือหุ้นร้อยละ 10
- นอกจากนี้บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ประเภทตั๋วแลกเงินจำนวน 217.94 ล้านบาท ตลอดจนลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน 329.59 ล้านบาทและหน่วยลงทุน 0.38 ล้านบาท

บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อพิจารณาคัดเลือกบริษัทหรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุนกำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อให้การลงทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงโดยในนโยบายและวิธีปฏิบัติได้กำหนดหลักเกณฑ์จำกัดวงเงินลงทุน รวมถึงการตัดผลขาดทุนจากการลงทุน เพื่อบรรเทาความเสียหายจากการลดค่าของเงินลงทุนไว้ด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

#### นโยบายการบัญชี

##### 1) การรับรู้รายได้

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

##### 2) การแสดงรายการในงบการเงิน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นของเจ้าของจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่จะถือไว้จนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดจำหน่ายบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยแท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุน คำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และเงินลงทุนทั่วไปไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) และมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

### 3) การตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม ได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน โดยเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน และบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อค้าไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อขายไว้ในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้นของเจ้าของ และมีการสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุน เมื่อมีข้อบ่งชี้ได้ว่าเงินลงทุนนั้นจะเกิดการด้อยค่า ถ้ามูลค่าของเงินลงทุนตามบัญชีมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าของเงินลงทุนที่ลดลงจะบันทึกเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 700.37 ล้านบาท, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้มูลค่ายุติธรรมรวม 11.24 ล้านบาทและบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัดมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 555.62 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น ๆ ตามมาตรฐานการบัญชีแล้ว

#### 4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่น

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นในเชิงกลยุทธ์เพื่อเป็นการสร้างและขยายเครือข่ายธุรกิจ ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุม บริษัทจะลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดี เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มสูงสุดให้กับธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งการลงทุนจะพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงในระยะยาว ตลอดจนความเหมาะสมและความสามารถในการทำกำไร และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยของบริษัทประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด มีทุนชำระแล้ว 205.40 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 20,540,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
2. บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด มีทุนชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
3. บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด มีทุนชำระแล้ว 25.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 250,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยดังกล่าวทั้งสามแห่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด, บริษัท เซนต์นิเมนทอลล์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม โดยเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท เซนต์นิเมนทอลล์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม มูลค่าเงินลงทุน 13.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 138,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 46 ของทุนชำระแล้ว ต่อมาเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2561 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทร่วมมีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญอีกจำนวน 100,000 หุ้น จากหุ้นสามัญเดิมจำนวน 300,000 หุ้น เป็นหุ้นสามัญใหม่จำนวน 400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยที่บริษัทไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากเดิมร้อยละ 46.00 เป็นร้อยละ 34.50 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เซนต์นิเมนทอลล์ (ประเทศไทย) จำกัด

เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม มูลค่าเงินลงทุน 217.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้วของบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการตามวิธีราคาทุน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

## รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภท หุ้น	จำนวนหุ้นที่ ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ถือ	มูลค่า เงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วน การ ถือหุ้น (ร้อยละ)
<b>บริษัทย่อย</b>							
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน อินโนเทค จำกัด (เดิมชื่อบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด)	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 8 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์ประเภทการ จัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลและ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	สามัญ	20,540,000	20,540,000	255.85	100.00
บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	รับซื้อ รับโอนและ รับจ้างบริหาร สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ ของสถาบันการเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100.00
บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 19 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	สินทรัพย์ดิจิทัล	สามัญ	250,000	250,000	25.00	100.0
<b>บริษัทร่วม</b>							
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด	เลขที่ 26/51 อาคารอรการณต์ ชั้น 14 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	นำเข้า ส่งออก จัดจำหน่ายปลีกและ ส่งน้ำหอมและ เครื่องสำอาง	สามัญ	400,000	138,000	13.80	34.50
บริษัท แอ็บเซอลูท โยคะ จำกัด	เลขที่ 496-502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 11 ห้องเลขที่ 01-04 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	ธุรกิจด้านสุขภาพ ด้านธุรกิจโยคะ สตูดิโอ อาหาร และโรงแรม	สามัญ	6,000,000	1,800,000	217.80	30.00

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
<b>บริษัทอื่น</b> บริษัทเงินทุน แอ็คควาซ จำกัด (มหาชน)	เลขที่ 87/2 อาคาร ซีโอาร์ชี ทาวเวอร์ ออลซีซั่นเพลส ชั้น 40 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	เงินทุน	สามัญ	1,250,000,000	125,000,000	185.00	10.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นดังนี้

บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	กรรมการ
<b>บริษัทย่อย</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด)</li> <li>♦ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด</li> <li>♦ บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</li> <li>• นายจิรายุ เชื้อแย้ม</li> <li>• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</li> <li>• นายจิรายุ เชื้อแย้ม</li> <li>• นายธีรภัทร เมธานุเคราะห์</li> <li>• นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ</li> <li>• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</li> <li>• นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์</li> <li>• นายศุภชัย วงศ์วรเศรษฐ</li> <li>• นางสาววิศรา อามฤตโชติ</li> </ul>
<b>บริษัทร่วม</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>♦ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</li> <li>♦ บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด</li> <li>♦ บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ</li> <li>• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</li> <li>• หม่อมหลวงทองมกุฏ ทองใหญ่</li> <li>• นายปีเตอร์ เอมีล รอมฮิลด์</li> <li>• นายพินิจ พัวพันธ์</li> <li>• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา</li> <li>• นายพิมล ศรีวิกรม์</li> </ul>



บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	กรรมการ
<p><u>บริษัทอื่น</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ BCEL Krungthai Securities Co., Ltd. ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด</li> <li>◆ KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด</li> <li>◆ SETSCOPE PTE.LTD ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</li> <li>• ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</li> <li>• ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด</li> </ul>

หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดหนี้สินในภายหน้าที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น คงมีเพียงปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตั๋วแลกเงินที่เกิดจากการลงทุนของบริษัทย่อยที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งนำไปสู่การฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกหนี้ ขณะนี้อยู่ระหว่างการดำเนินคดีในชั้นศาลและดำเนินการเกี่ยวกับการบังคับคดี

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้ง	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้นที่ 18 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัทฯ	0107537002460
โทรศัพท์	+66 2624 6399
โทรสาร	+66 2624 6398
เว็บไซต์	<a href="http://www.seamico.com">www.seamico.com</a>
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	1,307,736,926 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	0.50 บาท
ชนิดของหุ้น	หุ้นสามัญ

**นิติบุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
<b><u>บริษัทย่อย</u></b>							
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยาริส จำกัด)	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 8 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์ประเภท การจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	สามัญ	20,540,000	20,540,000	255.85	100.00
บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	รับซื้อ รับโอนและรับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100.00
บริษัท เอสอี ดิจิทัล จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 19 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	สินทรัพย์ดิจิทัล	สามัญ	250,000	250,000	25.00	100.00
<b><u>บริษัทร่วม</u></b>							
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัท เซนดิเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด	เลขที่ 26/51 อาคารอรกานด์ ชั้น 14 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	นำเข้า ส่งออก จัดจำหน่ายปลีก และส่งน้ำหอม และเครื่องสำอาง	สามัญ	400,000	138,000	13.80	34.50
บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด	เลขที่ 496-502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 11 ห้องเลขที่ 01-04 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	ธุรกิจด้านสุขภาพ ด้านธุรกิจโยคะ สตูดิโอ อาหาร และโรงแรม	สามัญ	6,000,000	1,800,000	217.80	30.00
<b><u>บริษัทอื่น</u></b>							
บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน)	เลขที่ 87/2 อาคาร ซีอาร์ซี ทาวเวอร์ ออลซีซั่นเพลส ชั้น 40 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	เงินทุน	สามัญ	1,250,000,000	125,000,000	185.00	10.00

**บุคคลอ้างอิงอื่นๆ****(ก) นายทะเบียนหุ้น**

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
 โทรศัพท์: +66 2009 9000 โทรสาร: +66 2009 9991

**(ข) ผู้สอบบัญชี**

- ดร. สุภูมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356 และ/หรือ
- นายวัลลภ วิไลวรวิทย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6797 และ/หรือ
- ดร. เกียรตินิยม คุณดิสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4800 และ/หรือ
- นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035

บริษัท คีลอยท์ ฟูซุ โหม้ทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด  
 เลขที่ 11/1 อาคารเอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้นที่ 23-27  
 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
 โทรศัพท์: +66 2034 0000 โทรสาร: +66 2034 0100

**(ค) สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ**

- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารอาร์ เอช บี จำกัด

**(ง) ที่ปรึกษากฎหมาย**

- บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด  
 ชั้น 26 อาคาร ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์  
 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
 โทรศัพท์: +66 2646 1888 โทรสาร: +66 2646 1919
- สำนักงานพัฒนสิทธิ ทนายความ  
 550/36 ซอยโพธิ์ปิ่น ถนนอโศก-ดินแดง แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10310  
 โทรศัพท์: +66 2246 6061 โทรสาร: +66 2641 8267
- บริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด  
 เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 23 ห้อง ซี, เอฟ ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน  
 กรุงเทพมหานคร 10330  
 โทรศัพท์: +66 2838 1750 โทรสาร: +66 2838 1795

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -