

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

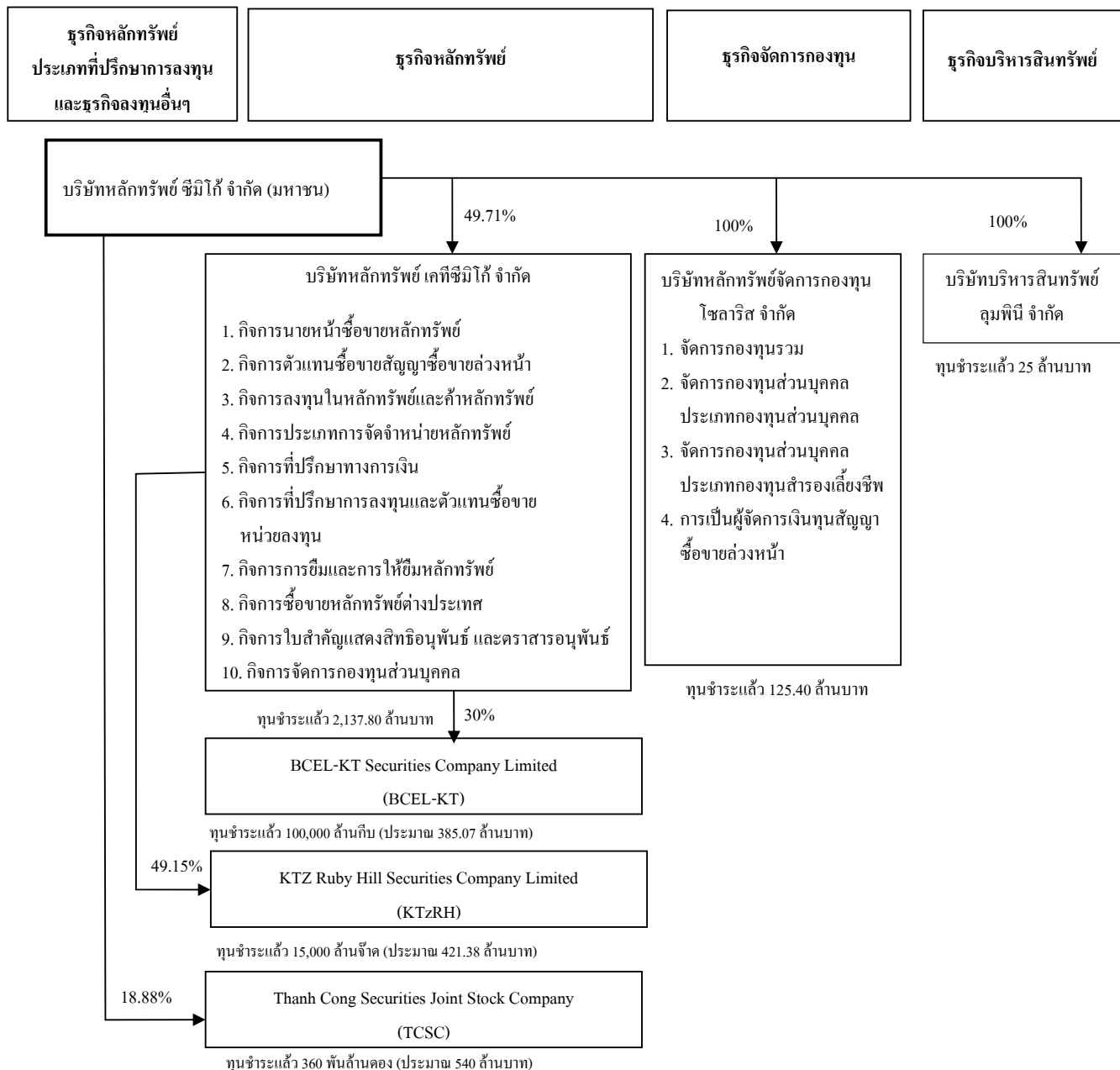
1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนการประกอบธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทประกอบธุรกิจดังกล่าวผ่านทางเคทีซีมิโก้ซึ่งเป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่น่าสนใจ เพื่อเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้กับบริษัทอีกด้วย ดังนี้

- ธุรกิจหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ได้แก่
 - ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเวียดนาม โดยถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด
 - ธุรกิจหลักทรัพย์ในสปป. ลาว ผ่านการลงทุนของเคทีซีมิโก้ ร่วมกับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT Securities (BCEL-KT) (เคทีซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 30)
 - ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ ผ่านการลงทุนของเคทีซีมิโก้ ร่วมกับบริษัท Myanmar Ruby Hill Finance จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities (KTzRH) (เคทีซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 49.15)
- ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภายใต้การบริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 100
- ธุรกิจอื่นๆ บริษัทได้ถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัทบริหารสินทรัพย์คัมพินี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจรับซื้อ รับโอน รับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

- 1) ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน
และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
- 2) ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด, BCEL-KT Securities Company Limited, KTZ Ruby Hill Securities Company Limited และ Thanh Cong Securities Joint Stock Company
- 3) ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยาริส จำกัด
- 4) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ โดยบริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามแหล่งที่มา

	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมและบริการ						
การจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม	103.54	29.30	108.94	43.78	56.29	22.10
กำไรจากเงินลงทุน	36.58	10.35	8.29	3.33	37.21	14.61
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	187.80	53.14	89.57	36.00	144.61	56.78
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์	20.58	5.82	11.59	4.66	9.85	3.87
กำไรจากการโอนสินทรัพย์และธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	0.06	0.02	0.06	0.02	1.73	0.68
รายได้อื่น	4.85	1.37	30.39	12.21	5.00	1.96
รายได้รวม	353.41	100.00	248.84	100.00	254.69	100.00

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม แบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็นกลุ่มหลักๆ ได้ดังนี้

- 1) ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามใบอนุญาตที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ที่น่าสนใจทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุน โดยแบ่งเป็นการลงทุนระยะยาว และปานกลางรวมถึงการบริหารสภาพคล่องระยะสั้น

- 2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ให้บริการภายใต้ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้ เคทีซีมิโก่ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 เป็นต้นมา โดยให้บริการในประเทศผ่านสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เคทีซีมิโก่ มีสำนักงานใหญ่ และสาขาจำนวน 19 แห่ง ได้แก่ สาขาในกรุงเทพมหานคร 8 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 11 แห่ง ทั้งนี้ ในวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสาขาจำนวน 18 แห่ง

เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL KRUNGTHAI (BCEL-KT) ซึ่งนับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ 1 ใน 2 รายแรกในสปป.ลาว โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นบริษัทร่วมลงทุนระหว่างเคทีซีเอ็มไอ กับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว (BCEL)

เคทีซีเอ็มไอ มีเป้าหมายทางธุรกิจที่ชัดเจนที่จะเป็น “ประตูสู่กลุ่มน้ำโขง” โดยมีแผนเสนอบริการทางการเงินให้ครอบคลุมประเทศ เวียดนาม ลาว พม่า และกัมพูชา ซึ่งนับเป็นจุดแข็งของเคทีซีเอ็มไอที่สามารถเจาะตลาดและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มประเทศดังกล่าวทำให้มีความเชี่ยวชาญในภูมิภาคนี้และมีเครือข่ายบริษัทหลักทรัพย์เกือบทุกประเทศ

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นการร่วมลงทุนระหว่าง เคทีซีเอ็มไอ กับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์โดย KTzRH ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อเดือนมีนาคม 2559 พร้อมกับการเปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการของตลาดหลักทรัพย์เมียนมาร์

3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ให้บริการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด มีกองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจำนวน 53 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ 19 กองทุน กองทุนตราสารทุน 4 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคลอีก 30 กองทุน โดยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 23,352 ล้านบาท

4) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ประกอบธุรกิจประมวลซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและทรัพย์สินรอการขายจากสถาบันการเงินอื่น เพื่อนำมาบริหารจัดการอย่างมีคุณภาพและประสิทธิภาพ

1. ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในส่วนของการประกอบธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทยังคงมีนโยบายในการประกอบธุรกิจดังกล่าวอยู่ โดยบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางเคทีซีเอ็มไอซึ่งเป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่น่าสนใจ และมีแผนประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- ขยายฐานการทำธุรกิจในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการไหลเวียนของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศ CLMV ทั้งในด้านการลงทุนและการขยายธุรกิจหลักทรัพย์ นอกเหนือจากการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ในประเทศเวียดนามเมื่อปี 2552 แล้วในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 100,000 กีบ เรียกชำระขึ้นต้นร้อยละ 30) มูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นประมาณ 33.93 ล้านบาท จากทุนชำระแล้ว 113.10 ล้านบาท ต่อมาในเดือนพฤศจิกายน 2554 เคทีซีมิโก้ได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 70 รวมเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 115.52 ล้านบาท BCEL-KT นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์เพียง 1 ใน 2 รายแรกที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว และในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49.15 รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุน 204.67 ล้านบาท
- เพิ่มผลตอบแทนโดยการแสวงหาโอกาสการเข้าร่วมลงทุนกับกิจการต่างๆ ที่มีศักยภาพที่จะเติบโตได้ในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการลงทุนซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจร่วมทุนเพื่อพิจารณาและกำหนดแนวทางการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ผ่านฝ่ายการลงทุนซึ่งทำหน้าที่แสวงหากิจการและธุรกิจต่างๆ พร้อมวิเคราะห์ความเป็นไปได้ที่จะเข้าร่วมทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมที่สูงแต่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัท 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 ซึ่งได้พัฒนาด้วยระบบเทคโนโลยีที่ทันสมัยอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบัน ได้จัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยสามารถเข้าถึงผ่านเว็บไซต์ www.ktzmico.com ได้ตลอดเวลา บริษัทได้นำระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real time ทั้งโปรแกรมที่บริษัทฯ พัฒนาเอง เช่น Znet Plus รวมทั้งโปรแกรมที่พัฒนาโดย Third Party เช่น Streaming, และ i2Trade เป็นต้น ให้นักลงทุนได้เลือกใช้ ทุกระบบจะได้รับการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง พร้อมกันนี้นักลงทุนยังสามารถเข้าถึงโปรแกรม Real time ต่างๆ ได้จากหลายช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นเครื่องคอมพิวเตอร์ Notebook, Tablet และ Smartphone ทั้งระบบปฏิบัติการ IOS, Android นอกจากนี้บริษัทยังคงพัฒนาฟังก์ชันที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลายขึ้น เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกและช่วยในการวางแผนการลงทุน รวมทั้งการวิเคราะห์ก่อนการตัดสินใจลงทุน เช่น โปรแกรมจำลองการลงทุน Stock Simulation Program เป็นต้น

สำหรับลูกค้าสถาบัน เคทีซีมิโก้ ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA (Direct Market Access) เพื่อเพิ่มช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าประเภทสถาบัน

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

เคทีซีมิโก้ มีบริการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการซื้อขายของบริษัทเอง ในระหว่างปี 2559 ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะตลาดจาก 3.6 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 มาอยู่ที่ 6.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดย เคที ซีมิโก้ ได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ เคทีซีมิโก้มีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติ ซึ่งมีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยพิเศษในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผันผวนราคาฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

ส่วนแบ่งตลาด

ล้านบาท	2559	2558	2557
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI	12,816,259	10,765,469	11,139,291
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI (ไม่รวมบัญชีซื้อขายของบริษัท หลักทรัพย์)	11,468,573	9,774,699	10,172,620
มูลค่าการซื้อขายบริษัท	588,475	546,712	603,126
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท - ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท (%)	2.57%	2.80%	2.96%
อันดับ	19	14	13

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2559 เท่ากับ 11,468,573 ล้านบาทโดยเคทีซีมิโก้มีมูลค่า
การซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 588,475 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.57

มูลค่าและสัดส่วนกลุ่มลูกค้าที่มีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเคทีซีมิโก้สูงสุด 10 อันดับแรก เป็นดังนี้

	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยอดรวมมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก	110,396	18.76	83,061	15.20	65,283	10.83

ลูกค้าเคทีซีมิโก้ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อยในประเทศ ซึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด โดยมูลค่า
การซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามสัดส่วนลูกค้าแสดงดังตาราง

สัดส่วนลูกค้า	2559	2558	2557
ลูกค้ารายย่อย : ลูกค้าสถาบัน	89:11	92 : 8	92 : 8
ลูกค้าในประเทศ : ลูกค้าต่างประเทศ	93:7	95 : 5	95 : 5
ลูกค้า Cash Account : Credit Balance Account	78:22	83 : 17	87 : 13

นโยบายการรับลูกค้า

เคทีซีมิโก้ กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้าและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริง
เกี่ยวกับลูกค้า” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้
ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์และประวัติการลงทุน การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อ
ขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้าและความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อป้องกันและจำกัดความ

เสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น โดยมีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาดวงเงิน และมีนโยบายทบทวนวงเงินลูกค้าย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาประสิทธิภาพการซื้อขาย การชำระราคา และการเปลี่ยนแปลงข้อมูลของลูกค้าที่มีนัยสำคัญให้เป็นปัจจุบัน

■ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เคทีซีมิโก้ เริ่มดำเนินธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นับแต่การโอนธุรกิจในเดือนพฤษภาคม 2552 โดยเคทีซีมิโก้ เสนอให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทุกประเภทที่เปิดทำการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, 50 Baht Gold Futures , 10 Baht Gold Futures, Sector Index Futures, Silver Futures, Crude Oil Futures , USD Futures และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3

ในปี 2559 เคทีซีมิโก้ มีจำนวนสัญญาซื้อขาย 3,490,411 สัญญาคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.51 ของจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	2559	2558	2557
จำนวนสัญญาตลาดตราสารอนุพันธ์	69,576,164	48,538,899	36,021,150
จำนวนสัญญาบริษัท	3,490,411	3,972,358	4,245,819
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.51%	4.09%	5.89%
อันดับ	13	9	4

หน่วยงาน “Derivatives Department” มีหน้าที่ดูแลหลักทรัพย์ประเภทตราสารอนุพันธ์โดยเฉพาะ โดยมีเป้าหมายเพื่อแนะนำนักลงทุน ลูกค้าย 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

ปัจจุบันธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ มีการเติบโตและมีความต้องการมากขึ้นตามการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ได้พัฒนาธุรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยมีการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 ครอบคลุมถึงลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (non resident) สำหรับในปี

2559 เคทีซีมิโก้ยังคงขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารกรุงไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มปริมาณการทำธุรกรรม SBL ให้มากขึ้น

■ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์(Derivative Warrants : DW)

เคทีซีมิโก้ ได้เริ่มเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants เป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2553 และในปี 2559 เคทีซีมิโก้ ได้มีการออก Derivative Warrants ทั้งหมด 9 ตัว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เคทีซีมิโก้มี Derivative Warrants คงเหลือ 4 ตัว ดังนี้

ชื่อย่อ	จำนวน ที่จดทะเบียน (หน่วย)	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันสุดท้ายของการซื้อ ขาย	ราคาใช้ สิทธิ (บาท ต่อ 1 หุ้น)	อัตราการใช้ สิทธิ(จำนวน DW ต่อ 1 หุ้น)
ANAN18C1705A	20,000,000	ANAN	12 พฤษภาคม 2560	4.5	1.75
BANP18C1705A	20,000,000	BANPU	12 พฤษภาคม 2560	14.5	6
KBAN18C1705A	20,000,000	KBANK	12 พฤษภาคม 2560	210	25
WORK18C1704A	20,000,000	WORK	28 เมษายน 2560	37	9

นอกจากนี้ เคทีซีมิโก้ยังมีแผนขายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ไปสู่ตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น Structured Products เป็นต้น

■ การลงทุนในหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ มีการลงทุนในหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์(Proprietary Trading) เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีซึ่งเคทีซีมิโก้ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญ ๆ ได้แก่

- นโยบายเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจค้าหลักทรัพย์
- นโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- นโยบายการกำกับดูแล
- นโยบายการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมในหลักทรัพย์แต่ละประเภท
- นโยบายการกำหนดวัตถุประสงค์การลงทุน และการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังเทียบกับอัตราอ้างอิงที่เหมาะสม

ในปี 2559 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของเคทีซีมิได้ แบ่งออกเป็น 3 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เงินลงทุนในหน่วยลงทุนเพื่อสนับสนุนธุรกรรมหลักทรัพย์ เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด
- 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนในเกณฑ์ที่ดี เช่น การลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB ขึ้นไป เป็นต้น โดยอยู่ภายในระยะเวลาการลงทุนไม่เกิน 6 เดือน ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร
- 3) เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลประกอบด้วยเงินลงทุนที่มอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นผู้บริหาร เพื่อเป็นการกระจายแหล่งที่มาของรายได้ และสร้างผลตอบแทนที่ดี

■ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

เคทีซีมิได้ เสนอบริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนการเสนอขายแบบครบวงจร โดยมีนโยบายประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น ๆ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพและตราสารทางการเงินประเภทอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งให้บริการจัดจำหน่ายทั้งในบทบาทของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์โดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Selling Agent)

ผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายสรุปได้ดังนี้

	2559	2558	2557
จำนวนราย	24	21	23
มูลค่าการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	4,938.13	7,389.87	9,053.45
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	20.54	102.24	124.27

■ ที่ปรึกษาทางการเงิน

เคทีซีมิได้ให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนด้วยตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิและการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ

เคทีซีมิโก้ได้เข้าเป็นสมาชิก M&A International Inc. ซึ่งประกอบด้วยสมาชิกที่ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition : M&A) กว่า 40 ประเทศทั่วโลกเพื่อขยายช่องทางการประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษา M&A ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันเคทีซีมิโก้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ต้องการซื้อ-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.ลาว ในปี 2553 นับเป็นความสำเร็จก้าวหนึ่งของการขยายธุรกิจไปยังภูมิภาคลุ่มน้ำโขง

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

สำหรับปี 2559 เคทีซีมิโก้ มีรายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ดังนี้

ล้านบาท	2559	2558	2557
รายได้	85.79	61.04	18.70

■ Wealth Advisor

เคทีซีมิโก้ ให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่างๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดย เคทีซีมิโก้ จะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวมเคทีซีมิโก้ เน้นการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนรวมถึงได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) โดยมีทีมงานนักวางแผนทางการเงินที่มีประสบการณ์ให้คำแนะนำในด้านการเงินและการลงทุนและเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 17 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์ภายใต้การจัดการที่เคทีซีมิโก้เป็นตัวแทนซื้อขายมีมูลค่าทั้งสิ้น 4,681 ล้านบาท

บริษัทยังคงเข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer) ให้กับกองทุนเปิด ประเภท อีทีเอฟ กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของไทยอย่างต่อเนื่อง

■ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ในปี 2555 เคทีซีมิโก้ ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ดำเนินธุรกิจ Private Fund ซึ่งให้บริการจัดการทางการเงินและให้คำปรึกษาด้านบริหารจัดการทางการเงินและการลงทุนตามความต้องการของลูกค้า ด้วยความร่วมมือและสนับสนุนทางธุรกิจจากธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประมาณ 302 ล้านบาท

■ การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

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

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศเคทีซีมิโก้ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดทุนในปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2559 ปรับขึ้นได้ดีในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นโลก แม้เผชิญความผันผวนในหลายประเด็น ทั้งจากปัจจัยภายใน (การเสด็จสวรรคตของพระเจ้าอยู่หัวรัชกาลที่ 9) และปัจจัยภายนอก (การทำประชามติของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป และการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ) แต่จากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวได้ดี ปัจจัยด้านการเมืองที่มีเสถียรภาพ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ฟื้นตัว รวมถึงนโยบายการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลักที่ยังผ่อนคลาย เป็นแรงหนุนหลัก ทั้งนี้ ปี 2559 ตลาดหุ้นไทยมีกระแสเงินทุนต่างชาติไหลกลับราว 7.8 หมื่นล้านบาท จากที่ไหลออกต่อเนื่องในปี 2556-2558 รวมกว่า 3.8 แสนล้านบาท ในส่วนของตลาดตราสารหนี้ไทย นักลงทุนต่างชาติเพิ่มการถือครองขึ้นราว 6.0 หมื่นล้านบาทในปี 2559 จากกระแส

การแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปีมีกระแสเงินทุนไหลออก ตามแนวโน้มการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ซึ่งเป็นผลจากการปรับอัตราดอกเบี้ยของเฟด

สำหรับแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560 คาดแนวโน้มทรงตัวถึงบวกเล็กน้อย โดยปัจจัยหนุนมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นหลัก รวมถึงการผลักดันโครงการ โครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ ขณะที่ปีนี้จะยังไม่ได้แรงหนุนจากประเด็นการเลือกตั้ง ที่มีแนวโน้มเลื่อนออกไปเป็นช่วงครึ่งหลังของปี 2561 ส่วนปัจจัยต่างประเทศแม้เศรษฐกิจโลกมีทิศทางการขยายตัวได้ดีกว่าปี 2559 แต่จะมีความเสี่ยงเพิ่มมากขึ้น จาก 1) ธนาคารกลางหลักลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยเฉพาะเฟด ที่อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาด หลังอัตราเงินเฟ้อสหรัฐเร่งตัวขึ้น ประกอบกับตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง 2) ประเด็นการเมืองในยุโรป ที่มีหลายประเทศมีการเลือกตั้ง ซึ่งผู้ชิงตำแหน่งบางรายสนับสนุนแนวคิดการแยกตัว สร้างความกังวลต่อเสถียรภาพของยูโรโซน และ 3) ความกังวลต่อนโยบายประธานาธิบดีทรัมป์ โดยเฉพาะนโยบายด้านการค้าและความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ ที่เข้มงวดต่อคนเข้าเมืองมากขึ้น และมีแนวคิดในการปรับขึ้นภาษีนำเข้าต่อประเทศที่สหรัฐขาดดุลจำนวนมาก รวมถึงจีน (จะส่งผลกระทบต่อมาชังไทยจากห่วงโซ่อุปทานได้)

มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI

	มูลค่าตลาดรวมเฉลี่ย (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2549	5,251,270	11%	3,983,676	-2%	16,394
2550	5,897,591	12%	4,271,820	7%	17,436
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

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ก.ล.ด. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เคทีซีมิได้

มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดในปี 2559 ปรับเพิ่มขึ้น 19% จากปี 2558 ขณะที่ในด้านมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดรวมสำหรับในปี 2559 อยู่ที่ระดับ 52,526 ล้านบาท ปรับเพิ่มจากปี 2558 ที่ 44,302 ล้านบาท สำหรับแนวโน้มในปี 2560 เราคาดว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯ น่าจะปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2559 โดยคาดว่าจะได้แรงสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ค่อยๆ ฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2559 ที่เติบโต 3.2% โดยเราคาดว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยปี 2560 ไว้ที่ระดับ 3.3% โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญมาจากการใช้จ่ายภาครัฐ โดยเฉพาะความคืบหน้าในโครงการลงทุนขนาดใหญ่ที่มีอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการบริโภคครัวเรือนและรายได้ภาคการท่องเที่ยวที่

คาดว่าจะช่วยหนุนกิจกรรมเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยสนับสนุนต่างๆ ที่ดีขึ้น อาทิ การฟื้นตัวของรายได้เกษตรกร สถานการณ์ปัญหาท้าวสุรนัยหรือญาติคลาญหลังนักท่องเที่ยวนักกลับมาขยายตัว เป็นต้น นอกจากนี้ การกลับมาขยายตัวของภาคการส่งออก จะเป็นปัจจัยเสริมที่ช่วยหนุนภาวะเศรษฐกิจได้ดีขึ้นในปี

ภาพรวมการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ผ่านการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2559 ถือว่าค่อนข้างซบเซา โดยมีจำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ (IPO) ทั้งหมดจำนวน 24 บริษัท (แบ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 11 บริษัท และในตลาด MAI จำนวน 13 บริษัท) เทียบกับจำนวน 36 บริษัท ในปี 2558 และ 37 บริษัท ในปี 2557 ในขณะที่ แนวโน้มในปี 2560 เราคาดว่าจะการระดมทุนในตลาดทุนน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปี 2559 จากภาวะเศรษฐกิจในปี 2560 ที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามลำดับ

ในปี 2559 สัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละประเภท เริ่มเห็นการเปลี่ยนแปลงจากช่วงปี 2557-2558 โดยสัดส่วนนักลงทุนรายย่อยในปี 2559 ปรับลดลงเหลือ 54% จากระดับ 59% ในปี 2558 และ 62% ในปี 2557 ขณะที่ สัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศในปี 2559 ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 26% จาก 22% ในปี 2558 ในด้านสัดส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศและพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ อยู่ที่ระดับ 10% ใกล้เคียงกับปี 2557-2558 ที่ระดับ 9% ในขณะที่ สัดส่วนการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตในปี 2559 อยู่ที่ 35% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ลดลงเล็กน้อยจาก 38% ในปี 2558 โดยคาดว่าส่วนหนึ่งน่าจะเป็นผลจากสัดส่วนนักลงทุนต่างประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้นมากในปีนี้อย่างไรก็ดี เรายังคงคาดว่าสัดส่วนการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจะยังคงปรับเพิ่มขึ้นในระยะยาว

สรุปภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์และตัวเลขสำคัญของอุตสาหกรรม

	2559	2558	2557
ดัชนี SET	1,542.94	1,288.02	1,497.67
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	12,816,259	10,765,470	11,139,291
SET	12,259,772	9,997,372	10,193,179
MAI	556,487	768,098	946,112
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	52,526	44,302	45,466
SET	50,245	41,141	41,605
MAI	2,281	3,161	3,862
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมพอร์ต บล.)	47,002	40,225	41,521
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของพอร์ต บล. (ล้านบาท)	5,524	4,077	3,946
Trading days	244	243	245
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (IPO)	24	36	37
SET	11	23	17
MAI	13	13	20
มูลค่าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (ล้านบาท)	4,473,664	4,076,975	4,147,508
มูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต/มูลค่าซื้อขายรวม (%)	35%	38%	37%
จำนวนบล. ที่ให้บริการการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	31	31	29

	2559	2558	2557
สัดส่วนการซื้อขายแยกตามประเภทลูกค้า			
นักลงทุนรายย่อย	54%	59%	62%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	10%	10%	9%
พอร์ตการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์(บล.)	10%	9%	9%
นักลงทุนต่างประเทศ	26%	22%	20%
รวม	100%	100%	100%

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงาน ก.ล.ต. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เกทีซีมิโก้ จำกัด

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในรอบปี 2559 ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงต่อเนื่องโดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักๆ ในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ 1 รายการหลัก คือมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการใหม่ 1 ราย ได้แก่ Yuanta Securities(Thailand) โดย Yuanta Securities Asia Financial Services Limited ได้เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด ในวันที่ 8 กรกฎาคม 2559 จากบริษัททุนภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ธนาคารเกียรตินาคิน(KKP)โดยหากเทียบกับปี 2558 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการใหม่ 2 ราย ได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด (มหาชน) เริ่มกิจการในเดือนพฤษภาคม 2558 และบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทยออนไลน์ จำกัด (SBITO) เริ่มดำเนินการในเดือนตุลาคม 2558 ขณะที่ปี 2557 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการใหม่ 1 แห่ง ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)) และปี 2556 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น และกลับเข้ามาในตลาดอีกครั้ง 3 แห่ง ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชียเวลธ์ และบริษัทหลักทรัพย์ แอปเปิ้ลเวลธ์ โดย บริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดใหม่ โดยเฉพาะ SBITO มีการดำเนินกลยุทธ์ด้านการแข่งขันด้านราคาที่ค่อนข้างรุนแรง

ทั้งนี้ SBITO เป็นการจัดตั้งขึ้นจากการร่วมทุนระหว่าง SBI Group (เป็นกลุ่มบริษัทการเงินญี่ปุ่น ผู้นำในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต มาร์เก็ตแชร์อันดับหนึ่งในญี่ปุ่น) กับ บริษัทหลักทรัพย์ฟินันเซียไชรส์ จำกัด (มหาชน) และพันธมิตร โดยถือหุ้นฝ่ายละ 55% และ 45% ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์สำหรับปี 2559 มีกำไรสุทธิรวม 10,256 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 19% จากปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิ 8,638 ล้านบาท ปัจจัยหลักเป็นผลจาก 1) กำไรจากเงินลงทุนปี 2559 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2558 โดยเฉพาะกำไรจากหลักทรัพย์ตราสารทุน ที่ได้รับผลบวกจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 20% เป็น 1543 จุด ณ สิ้นปี 2559 จาก 1288 จุด ณ สิ้นปี 2558 และ 2) รายได้ค่านายหน้ารวมปี 2559 ยังคงปรับเพิ่มขึ้น 9% เป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯปี 2559 ที่เพิ่มขึ้น 19% มาอยู่ที่ 52,526 ล้านบาท จาก 44,302 ล้านบาทในปี 2558 แม้อัตราค่านายหน้าเฉลี่ย (ไม่รวมพอร์ต บล.) จะลดลงจาก 0.14% ในปี 2558 เป็น 0.13% ในปี 2559 ก็ตาม ขณะที่ ในด้านรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการปี 2559 ปรับตัว

ลดลง 20% หลักๆเป็นการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรับลดลง ตามจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (IPO) ที่ลดลงเหลือ 24 บริษัทในปี 2559 จาก 36 บริษัทในปี 2558

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์และอัตราส่วนทางการเงิน

ตัวเลขทางการเงิน (%)	2559	2558	2557
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	10,256	8,638	10,716
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (YoY)	19%	-19%	-27%
Net profit margin (อัตรากำไรสุทธิ)	23%	20%	24%
Return on equity (ROE)	11%	9%	12%
อัตรากำหนดหน้าเฉลี่ย	0.12%	0.13%	0.14%
อัตรากำหนดหน้าเฉลี่ย (ไม่รวมพอร์ต บล.)	0.13%	0.14%	0.15%
ค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม	71%	74%	70%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวม	58%	60%	57%
ค่าใช้จ่ายพนักงานต่อรายได้รวม	38%	40%	38%

โครงสร้างรายได้บริษัทหลักทรัพย์	2559	2558	2557
รายได้ค่านายหน้า	68%	67%	68%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพและบริการอื่น ๆ	6%	9%	7%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์	11%	6%	8%
รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	6%	8%	7%
รายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมซื้อขายหลักทรัพย์	7%	8%	7%
รายได้อื่น ๆ	1%	3%	3%
รวม	100%	100%	100%

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เคทีซีมีโก้

Note: ตัวเลขกำไรสุทธิเป็นตัวเลขตามแบบรายงาน บ.ล.2/1

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทมาจากส่วนของผู้อื้อหุ้นเป็นหลัก โดยคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 1,500 ล้านบาท

สำหรับ เคทีซีมีโก้ ได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้อื้อหุ้นรายใหญ่เพื่อสนับสนุนธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 3,000 ล้านบาทและวงเงินกู้ระยะสั้นเมื่อทวงถาม (call loan) รวมถึงเงินกู้เบิกเกินบัญชี (O/D) อีกจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ คณะกรรมการ เคทีซีมีโก้ ได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงิน

ระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสมระหว่างการใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืม โดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเงินกองทุนและต้นทุนทางการเงินเป็นหลักเพื่อผลตอบแทนสูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้น

การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทได้รับการผ่อนผันการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เนื่องจากได้รับอนุญาตให้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว

สำหรับ บริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สูงกว่าที่กำหนดโดยหน่วยงานทางการ คือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 1,078 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 13 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,446 ล้านบาท

3. ธุรกิจการจัดการกองทุน

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุน โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการจัดการกองทุนทั้งหมด 4 ประเภท ดังนี้

1. การจัดการกองทุนรวม

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

ธุรกิจจัดการกองทุนรวมมีลักษณะการดำเนินธุรกิจในรูปแบบของการรวบรวมเงินลงทุนจากนักลงทุนทั่วไป คนละเล็กคนละน้อยเพื่อรวมเป็นเงินก้อนขนาดใหญ่ แล้วนำเงินที่รวบรวมนั้นไปลงทุนตามที่ได้ตกลงไว้กับนักลงทุนในหนังสือชี้ชวนกองทุน ซึ่งกองทุนรวมดังกล่าวจะถูกบริหารจัดการจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซึ่งมีหน้าที่ลงทุนแทนนักลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน และมีการจัดตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์เพิ่มขึ้นมาซึ่งตามกฎหมายจะกำหนดเอาไว้ เพื่อคอยดูแลเงินกองทุนนั้นแทนนักลงทุนที่นำเงินมาลงทุน ใน

กรณีที่เป็นบริษัทจัดการกองทุนล้ม ผู้ดูแลผลประโยชน์ก็จะชดเชยให้กับนักลงทุน หรือบริษัทจัดการกองทุนไม่ได้ทำตามหนังสือชี้ชวนผู้ดูแลผลประโยชน์ก็จะเอาผิดบริษัทจัดการกองทุนแทนผู้ถือหุ้นรายละคนได้เช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการกองทุน ดังนั้นผลประโยชน์หรือความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนจึงไม่เป็นเครื่องชี้วัดถึงผลตอบแทนหรือเป็นหลักประกันของเงินลงทุนแต่อย่างใด

2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนส่วนบุคคล

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

โดยกองทุนส่วนบุคคล คือ กองทุนที่เกิดจากการที่ผู้ลงทุนหรือกลุ่มผู้ลงทุนนำเงินและทรัพย์สินมารวมกันเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ และมอบหมายให้บริษัทจัดการลงทุนเป็นผู้บริหารจัดการลงทุนแทน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์สูงสุดตามที่ได้อ้างอิงไว้ โดยมีการทำสัญญากำหนดขอบเขต นโยบายการลงทุนไว้ก่อนเป็นลายลักษณ์อักษร

3. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือกองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น โดยเงินของกองทุนมาจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสะสม" และนายจ้างจ่ายเงินเข้าอีกส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสมทบ" นั่นคือลูกจ้างออมเงินเท่าไร นายจ้างช่วยลูกจ้างออมด้วยในจำนวนเท่ากันหรือมากกว่าที่ลูกจ้างจ่ายเสมอ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นลักษณะของสวัสดิการที่นายจ้างมีให้กับลูกจ้างเพื่อเป็นหลักประกันทางการเงินให้แก่ลูกจ้างที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจต่างๆ โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของรัฐผ่านกฎหมายที่เรียกว่า "พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ"

4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2550 ใบอนุญาตเลขที่ 0009 / 2550 โดยปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เริ่มประกอบธุรกิจดังกล่าว

ในปี 2559 ที่ผ่านมานับเป็นปีที่ดีปีหนึ่งของธุรกิจจัดการกองทุนรวมเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร ณ ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนมองหาทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น ขณะเดียวกันอุตสาหกรรมกองทุนรวมก็ยังมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายช่วยตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น ส่งผลให้อุตสาหกรรมเติบโตสูง โดยปีที่ผ่านมาอุตสาหกรรมจัดการกองทุนรวมมีมูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นจำนวน 4.65 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.59 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.42 จากสิ้นปี 2558 สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด ถือเป็นปีที่มีการชะลอตัว โดยมีขนาดกองทุนภายใต้การจัดการ ณ สิ้นปี 2559 มูลค่ารวม 22,778.23 ล้านบาท ลดลงจาก 25,869.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 11.95 จากปีก่อน เทียบกับอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 14.42 โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส มีส่วนแบ่งการตลาดที่ร้อยละ 0.49 ลดลงจากร้อยละ 0.64 ในปี 2558

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน		มูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการ (ล้านบาท)		
		2559	2558	เปลี่ยนแปลง (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีรไทย จำกัด	986,136,215,406.12	921,486,723,908.27	7.02%
2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	862,174,332,334.81	800,400,833,685.97	7.72%
3	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	639,765,548,287.91	525,981,815,224.89	21.63%
4	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	627,707,036,703.25	532,467,420,787.77	17.89%
5	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	305,972,052,261.04	216,126,257,058.46	41.57%
6	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด	294,865,951,546.91	263,185,343,799.79	12.04%
7	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	238,830,386,014.60	192,755,074,549.99	23.90%
8	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	159,889,618,384.01	141,950,581,580.64	12.64%
9	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	157,188,719,593.63	137,904,757,739.89	13.98%
10	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด	64,276,158,374.47	49,858,059,682.26	28.92%
11	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด	63,822,242,686.39	53,297,519,403.97	19.75%
12	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	51,784,652,969.10	48,854,754,972.76	6.00%
13	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด	45,887,523,184.80	43,631,346,874.52	5.17%
14	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด	42,998,619,120.55	35,295,796,578.79	21.82%
15	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด	35,721,172,690.15	30,269,194,949.18	18.01%
16	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	35,360,802,427.16	33,503,211,548.47	5.54%
17	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด	22,778,226,887.44	25,869,011,428.70	-11.95%
18	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด	6,942,248,028.01	6,705,439,817.01	3.53%
19	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด	3,614,511,299.00	2,723,414,717.67	32.72%
20	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แคปปิตอล ลิงค์ จำกัด	1,265,107,224.30	817,730,448.07	54.71%
21	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด	1,094,487,005.42	-	-
22	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด	909,025,604.78	-	-
รวมทั้งหมด		4,648,984,638,033.85	4,063,084,288,757.07	14.42%

ธุรกิจจัดการกองทุนรวมปัจจุบันประกอบด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 22 ราย แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธนาคารพาณิชย์จำนวน 11 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 4 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธุรกิจการเงินอื่นๆ อีกจำนวน 7 ราย โดยภาพรวมของธุรกิจจัดการกองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธนาคารพาณิชย์มีส่วนแบ่งการตลาดสูงถึง 90.28%

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้เล็งเห็นถึงข้อจำกัด และศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทที่อาจด้อยกว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในเครือธนาคารพาณิชย์ ทำให้บริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ โดยทั่วไป โดยเน้นการวางตำแหน่งทางการตลาด (Market Positioning) ให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เน้นการตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนในตลาดอย่างรวดเร็ว เน้นการบริหารกองทุนเชิงรุกมากขึ้น และเป็นผู้ดำเนินการนำเสนอกองทุนรวมชนิดใหม่ๆ ที่

เป็นที่ต้องการของตลาดในขณะนั้น เป็นผลให้ในปี 2557 -2559 ที่ผ่านมา บริษัทประสบความสำเร็จเป็นอย่างดีมากในการออกกองทุนประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้แบบกำหนดระยะเวลา (Rollover Fixed Income Fund) ที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนที่มีรายย่อย (Accredited Investor: AI) ตามนิยามที่สำนักงาน กสท.กำหนด ในกองทุนที่มีชื่อว่า “พริვიเลจ” ทั้งนี้บริษัทมีความภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่มีส่วนในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน (B/E) ของบริษัทเอกชนให้ขยายตัวมากขึ้น ช่วยเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญสนับสนุนการเติบโตของบริษัทเอกชนชั้นนำหลายแห่ง โดยในปี 2560 นี้ บริษัทจะมุ่งเน้นในการหาโอกาส และคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพเติบโต เพื่อมีส่วนร่วมในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในอนาคต

สำหรับช่องทางการจัดจำหน่าย บริษัทมีนโยบายการตลาดที่เน้นช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านตัวแทน (Selling Agent : SA) เป็นหลัก โดย ณ สิ้นปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส มีตัวแทนการจัดจำหน่ายกองทุนรวมทั้งสิ้น 27 ราย ประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์ 3 ราย ได้แก่ ธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน), ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ 20 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด , บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด , บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน),บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาด จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบีไอ เอสเค(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเมอร์ซัน พาร์เทนอร์ จำกัด และบริษัทยังได้ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังตัวแทนขายหน่วยลงทุน ซึ่งได้รับอนุญาต (LBDU : Limited broker , dealer and underwriter) อีก 4 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เว็ลธ เมจิก จำกัด, บริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด, บริษัท แอ็ดวานซ์ ไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน อินฟินิตี จำกัด

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ณ สิ้นปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 29 คน โดยแบ่งเป็นผู้จัดการกองทุน 3 คน เจ้าหน้าที่การตลาดและสนับสนุนการตลาด 6 คน และพนักงานในฝ่ายอื่นๆอีก 20 คน โดยบุคลากรทั้งหมดล้วนเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์เชี่ยวชาญในธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นอย่างมาก

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัดมีแนวทางการลงทุนสำหรับกองทุนภายใต้การบริหารจัดการอย่างระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยมีกระบวนการ

ตัดสินใจลงทุน ที่เป็นระบบ อาทิ การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทั้งในระดับโลกและระดับประเทศ การวิเคราะห์หลักทรัพย์รายตัวจากปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงเทคนิค การเข้าพบผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน และการเยี่ยมชมกิจการ รวมทั้งการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์วิจัยที่ได้รับจากนักวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำต่างๆ เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee: IC) เพื่อคัดเลือกหลักทรัพย์ และติดตามคุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กันไปกับคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee: RMC) ที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงในภาพรวม ภายใต้การควบคุมดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) จึงมีความเชื่อมั่นได้ว่าบริษัทได้ทำธุรกิจด้วยหลักธรรมาภิบาลอย่างเคร่งครัดตลอดมา

4. ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

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

1. การบริหารลูกหนี้ที่รับซื้อหรือรับโอนจากสถาบันการเงินอื่น

แนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะเน้นไปที่การประណหนักับลูกหนี้เพื่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัท และลูกหนี้ เพื่อช่วยให้ลูกหนี้ที่สุจริตได้กลับคืนสู่ระบบเศรษฐกิจได้ต่อไป ถึงแม้จะอยู่ในขั้นตอนการดำเนินคดีก็ตาม

2. การจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทจะจัดให้มีระบบการจัดจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับลูกหนี้ให้ได้ราคาและเงื่อนไขที่เหมาะสมเพื่อบรรเทาปัญหาภาระหนี้ของลูกหนี้ และค่าใช้จ่ายในการดูแลรักษาทรัพย์สินของบริษัท ส่วนทรัพย์สินรอการขายที่ยังไม่สามารถขายได้ บริษัทอาจพิจารณาหาประโยชน์โดยการนำออกให้เช่า เพื่อหารายได้ต่อไป

การตลาดและการแข่งขัน

เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทบริหารสินทรัพย์คือการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงิน รวมทั้งหลักประกันของสินทรัพย์นั้นเพื่อนำมาบริหารหรือจำหน่ายออกไป สภาวะการตลาดและการแข่งขันของธุรกิจนี้จึงขึ้นกับคุณลักษณะและปริมาณหนี้ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงินเป็นสำคัญ

ณ ปัจจุบัน ผู้ประกอบการบริษัทบริหารสินทรัพย์ มีจำนวนทั้งสิ้น 41 ราย หากแบ่งออกลักษณะการถือหุ้นแล้ว แบ่งออกได้เป็น 3 ประเภทคือบริษัทที่ถือหุ้นใหญ่โดยรัฐ บริษัทที่ถือหุ้นใหญ่โดยธนาคารพาณิชย์ และบริษัทบริหารสินทรัพย์อิสระ

ทั้งนี้ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด จัดอยู่ในประเภทบริษัทบริหารสินทรัพย์อิสระ

เนื่องจากสินทรัพย์ด้อยคุณภาพแบ่งออกได้หลายชนิด เช่น ลูกหนี้สินเชื่อทั่วไป ลูกหนี้สินเชื่อสังหาริมทรัพย์ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ เป็นต้น แต่ละบริษัทมีความถนัดหรือสนใจในสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเหล่านี้แตกต่างกันออกไป และนโยบายของแต่ละบริษัทที่มีธนาคารพาณิชย์เป็นบริษัทแม่ อาจพิจารณารับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์จากบริษัทแม่เท่านั้นเป็นหลัก

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ที่มาของสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ใช้ในการบริหารจัดการ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด จะจัดหาจากการเข้าร่วมประมูลสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาบริหารจัดการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าวให้กลับมาเป็นสินทรัพย์ปกติได้ในระยะเวลาอันสั้นและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจในที่สุด โดยพิจารณาโอกาสความเป็นไปได้ในการประมูล อัตราค่าไถ่ที่คาดว่าจะได้รับ ความเป็นไปได้ที่จะเก็บหนี้ได้ แหล่งเงินทุนที่ใช้และสภาพคล่องของบริษัท มูลค่าทรัพย์สินรอการขายและมูลค่าหลักประกันที่มีอยู่ของลูกหนี้ เป็นต้น

ผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

1. การดำเนินการกระบวนการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นกระบวนการที่บริษัทกับลูกหนี้สมัครใจแก้ปัญหาระงับหนี้สินโดยการกำหนดข้อตกลงในการชำระหนี้ขึ้นใหม่ เช่น
 - 1.1 การผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้เป็นกรณีพิเศษเช่น การลดเงินต้น ลดดอกเบี้ย ลดอัตราดอกเบี้ย การขยายระยะเวลาการชำระเงินหรือเงื่อนไขอื่นๆ เป็นต้น
 - 1.2 การแปลงหนี้เป็นทุนระหว่างบริษัทกับลูกหนี้ เพื่อลดภาระหนี้ของลูกหนี้ที่จะต้องชำระให้บริษัท และบริษัทจะเปลี่ยนสถานะจากเจ้าหนี้เป็นผู้ถือหุ้น
 - 1.3 การนำทรัพย์สินออกประมูลขายเพื่อนำมาลดยอดหนี้ของลูกหนี้ และเพื่อไม่ให้ทรัพย์สินดังกล่าวด้อยค่าลงไปมากกว่าที่เป็นอยู่
 - 1.4 แนวทางอื่นๆ เช่น การรับโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ เงินให้สินเชื่อ เป็นต้น
2. การบริหารทรัพย์สินรอการขาย ทรัพย์สินรอการขาย (NPA) มีที่มาจากการรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้และการบังคับคดีกับหลักประกัน กรณีที่ไม่สามารถหาข้อยุติในเรื่องนี้กับลูกหนี้ได้ สามารถดำเนินการในรูปการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวออกไป หรือก่อสร้างโครงการที่สร้างค้างให้แล้วเสร็จ เพื่อให้ทรัพย์สินมีสภาพที่ดีเพิ่มศักยภาพในการขายและมีมูลค่าเพิ่ม ตลอดจนมีเทคนิควิธีการในการหาช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อเพิ่มโอกาสให้ทรัพย์สินดังกล่าวสามารถขายได้

3. ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากรายได้จากบริษัทย่อย ได้แก่

- 1) **บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลัก ได้แก่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า การค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การค้าตราสารหนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ และ วิชาชีพอื่น ๆ โดยรายได้ และผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักนั้น นอกจากจะขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในคือ ความสามารถในการบริหารแผนกลยุทธ์ของบริษัทแล้ว ปัจจัยภายนอกก็มีส่วนสำคัญ และอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ความมั่นคงทางการเมือง ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ตลอดจนการปรับเปลี่ยนกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลของทางการ

บริษัทมีแผนกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้า ประเภทธุรกรรม และการลงทุนใหม่ๆ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน และเสถียรภาพของรายได้ในระยะยาว ได้แก่

- บริษัทได้ขยายธุรกิจด้านวิชาชีพอื่น ๆ ไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเป็นที่ปรึกษาของบริษัท BCEL – KT Securities Company Limited สปป.ลาว เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นผู้จำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหุ้นที่จะเข้าตลาดหลักทรัพย์ของ สปป.ลาว และในปี 2559 ได้ดำเนินการขยายธุรกิจไปยังประเทศในแถบอินโดจีนอย่างต่อเนื่อง เช่น การร่วมทุนเปิดบริษัทหลักทรัพย์ที่ประเทศพม่า เป็นต้น
- บริษัทประสบความสำเร็จจากการร่วมมือกับธนาคารกรุงไทยในการขยายฐานลูกค้าของบริษัท ซึ่งสร้างรายได้ให้กับบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- บริษัทเป็นผู้ออก Derivatives Warrant – DW ซึ่งได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ปลายปี 2553 ต่อเนื่องถึงปัจจุบัน และการทำ Arbitrage Trading ระหว่างตราสารการเงินในรูปแบบต่างๆ ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์ รวมถึงการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ทั้งตลาดแรกและตลาดรองซึ่งทำให้บริษัทสามารถขยายฐานรายได้ในธุรกิจใหม่ๆ เพิ่มขึ้น
- บริษัทขยายการให้บริการลูกค้า High Net worth ผ่านธุรกรรม Private Fund Management ซึ่งบริษัทได้เริ่มทำธุรกรรมตั้งแต่ปี 2556 โดยใช้ฐานลูกค้าของบริษัทและธนาคารกรุงไทยที่มีอยู่

- 2) **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โฉลาริส จำกัด** ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล โดยมีรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุน ดังนั้น ปัจจัยเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อการค้าเนินธุรกิจหลักของบริษัทขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น จากการดำเนินงานของผู้ออกราคาสารความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกราคาสาร ความผันผวนของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ซึ่งอาจส่งผลทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการมีระดับลดลง และสามารถส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ประกอบการของบริษัทได้

นอกจากนี้ ในภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจจัดการลงทุนอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทซึ่งเป็นบริษัทจัดการลงทุนรายใหม่ที่มีส่วนแบ่งการตลาด และฐานลูกค้าที่ยังไม่สูง ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องใช้เวลาในระยะหนึ่ง เพื่อการเพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกิจเมื่อเทียบกับบริษัทจัดการลงทุนรายใหญ่ในอุตสาหกรรม ดังนั้น เพื่อจัดการกับปัญหาอันอาจเกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทมีแผนธุรกิจเพื่อรองรับความเสี่ยง โดยการจัดตั้งกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีความหลากหลาย และขยายช่องทางการซื้อขายหน่วยลงทุนให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนในระยะยาว

- 3) **บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลักคือ รับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงินหรือสินทรัพย์ของสถาบันการเงินที่ถูกกระทำการดำเนินการ เลิก เพิกถอนใบอนุญาตประกอบการธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจเงินทุนหรือธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ตลอดจนถึงหลักประกันของสินทรัพย์นั้นเพื่อนำไปบริหารพัฒนาหรือจำหน่ายจ่ายโอนต่อไป บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจในด้านสภาพคล่อง เนื่องจากในธุรกิจนี้ บริษัทบริหารสินทรัพย์จะจ่ายเงินเพื่อซื้อสินทรัพย์ด้อยคุณภาพและนำมาบริหารจัดการให้เกิดกระแสเงินสดเข้าตลอดระยะเวลาของโครงการ ทำให้อาจเกิดปัญหาสภาพคล่องและผลประโยชน์ได้ หากบริหารจัดการได้ไม่ดีเท่าที่ควร ทั้งในขั้นตอนการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ด้อยคุณภาพก่อนประมูล การประมูลนี้ การปรับโครงสร้างหนี้ การเรียกเก็บหนี้ การฟ้องร้องบังคับคดี และการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

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

1. สินทรัพย์ที่บริษัท เช่า ได้แก่ พื้นที่อาคารสำนักงาน
2. สินทรัพย์ที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ได้แก่ อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2559

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
อุปกรณ์สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.34	ไม่มี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	เป็นเจ้าของ	2.18	ไม่มี
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	3.36	ไม่มี
รวม		5.88	

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่า ต่อเดือน	รูปแบบ สัญญา
ชั้น 18 อาคารลิเบอร์ตี สแควร์ ห้อง 1802	บริษัท เทคเอสแอล เรียลเอสเตต จำกัด	290	16 ม.ค. 57 – 31 ม.ค. 59 1 ก.พ. 59 – 31 ม.ค. 62	188,500 181,250	ต่อสัญญา ทุก 3 ปี
เครื่องถ่ายเอกสาร Cannon	บริษัท กรุงไทย โอบี เจ ลิซซิ่ง จำกัด	-	20 พ.ค. 57 – 19 พ.ค. 60	4,000	36 งวด

ทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ รับโอนที่ดินเพื่อชำระหนี้จากลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

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

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โฉมาริส จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 59	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	2.83	0.15	5	4.73	0.27
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	7.30	1.21	3	2.50	0.50
เครื่องใช้สำนักงาน	2.64	0.65	5	3.77	1.23
เฟอร์นิเจอร์และคัตติ้ง	0.54	0.02	5	4.81	0.19
รวม	13.31				

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่าต่อ เดือน	รูปแบบ สัญญา
ชั้น 8 อาคารลิเบอร์ตี สแควร์ ห้อง 801A, 807	บริษัท เคเอสแอล เรียลเอสเตท จำกัด	167.30	1 ก.พ. 59 – 31 ม.ค. 62	90,793.50	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 ลุมพินี จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 59	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	0.07	0.06	5	0.71	4.29
รวม	0.07				

การตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่ 66/2558 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558) การด้อยค่าของสินทรัพย์ลงวันที่ 8 ตุลาคม 2558

4.2 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ภายใต้การดูแลและติดตามลูกหนี้บัญชี Credit balance ของ เคทีซีมิโก้ นับตั้งแต่การโอนธุรกิจไปยัง เคทีซีมิโก้ ในเดือนพฤษภาคม 2552 ที่ผ่านมาบัญชีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จากบัญชี Credit balance ที่มีปัญหา ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอกับมูลหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยแล้ว

นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

นับแต่การโอนธุรกิจธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งมีระเบียบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance เพื่อให้ธุรกรรมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีระบบการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงนโยบายของบริษัท โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงเป็นสำคัญ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในเรื่อง การพิจารณาเปิดบัญชีลูกค้านี้เรียกว่าหลักประกันเงินสด หรือหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขาย การเรียกทรัพย์คืนมาวางเพิ่มและการบังคับขายทรัพย์สิน การกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในระบบ Credit Balance ในอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์โดยพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องและความผันผวนของราคาหลักทรัพย์เป็นหลัก การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ และกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ ภายใต้การบริหารและดูแลของคณะกรรมการพิจารณาเครดิตบาลานซ์และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

นโยบายการควบคุมดูแลและติดตามหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด มีการติดตามควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตามกรณีที่ลูกค้ามีการผิวนัดชำระราคาทั้งบัญชีเงินสดและบัญชี Credit Balance ส่วนชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามลูกหนี้ให้นำเงินมาชำระยอดหนี้ที่ค้างหรือชำระเงินค้างงวดตามสัญญาผ่อนชำระให้ครบตามกำหนด ตลอดจนถึงขั้นดำเนินการฟ้องร้องในศาล

นโยบายการบัญชี

1) การรับรู้รายได้

คำนวณหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จตามที่ระบุในสัญญา

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง โดยกรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

2) การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกัน ไม่เพียงพอ และ/หรือมีโอกาสที่จะได้รับชำระคืนไม่ครบ ซึ่งบริษัทมีการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้

- ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

ทั้งนี้ บริษัท ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการลูกหนี้จัดชั้นสูญดังกล่าวและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

4.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โสธาริส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด) มีนโยบายในการลงทุนเพื่อมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดี มีการกระจายความเสี่ยง

ไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินควร โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของโอกาสในการลงทุน ณ เวลานั้น ทั้งในด้านผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่สำคัญดังต่อไปนี้

- Thanh Cong Securities Joint Stock Company บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศเวียดนาม บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนเมษายน 2552 ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 156.02 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด
- บริษัท เงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน) บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนกรกฎาคม 2558 จำนวน 160.00 ล้านบาท โดยบริษัทเข้าถือหุ้นร้อยละ 10
- นอกจากนี้บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้บริษัทเอกชนจำนวน 646.86 ล้านบาท และ 25.37 ล้านบาทตามลำดับ ตลอดจนลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน 168.28 ล้านบาท

สำหรับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ดำเนินการภายใต้กองทุนส่วนบุคคล บริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด (บริษัทย่อย) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์และบริหารเงินทุนเพื่อก่อให้เกิดผลประโยชน์ตอบแทนแก่บริษัท บริษัทได้กำหนดนโยบายการลงทุนไว้อย่างชัดเจน เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัทโดยนโยบายดังกล่าวมีความสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อพิจารณาคัดเลือกบริษัทหรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุนกำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อให้การลงทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงโดยในนโยบายและวิธีปฏิบัติได้กำหนดหลักเกณฑ์จำกัดวงเงินลงทุน รวมถึงการตัดผลขาดทุนจากการลงทุน เพื่อบรรเทาความเสียหายจากการลดค่าของเงินลงทุนไว้ด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

นโยบายการบัญชี

1) การรับรู้รายได้

กำไรและขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

2) การแสดงรายการในงบการเงิน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่จะถือไว้จนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดจำหน่ายบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยแท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุน คำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปไว้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

3) การตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม ได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน โดยเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนและ บันทึกผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อค้าไว้ในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อขายไว้ในองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น และมีการสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุน เมื่อมีข้อบ่งชี้ได้ว่าเงินลงทุนนั้นจะเกิดการด้อยค่า ถ้ามูลค่าของเงินลงทุนตามบัญชีมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าของเงินลงทุนที่ลดลงจะบันทึกเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 1,350.91 ล้านบาท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โสลาริส จำกัด มีเงินลงทุนใน

หลักทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 57.71 ล้านบาทและบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัดมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 1,281.61 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น ๆ ตามมาตรฐานการบัญชีแล้ว

4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่น

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นในเชิงกลยุทธ์ เพื่อเป็นการสร้างและขยายเครือข่ายธุรกิจ ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุม บริษัทจะลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดี เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มสูงสุดให้กับธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งการลงทุนจะพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงในระยะยาว ตลอดจนความเหมาะสมและความสามารถในการทำกำไร และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ในเดือนมีนาคม 2557 บริษัทได้ทำสัญญาลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการตรวจสอบและจำหน่ายอุปกรณ์ช่วยชีวิตและอุปกรณ์รักษาความปลอดภัยให้แก่อุตสาหกรรมพาณิชย์นาวีและอุตสาหกรรมนอกชายฝั่ง มูลค่าเงินลงทุน 60 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 2 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 19.05 ของทุนทั้งหมด

ในเดือนมีนาคม 2558 บริษัทซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทเพิ่มอีกจำนวน 768,205 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 13 บาท จากการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 19.05 เป็นร้อยละ 21.62 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วม อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทร่วมมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญอีกจำนวน 2,000,000 หุ้น จากหุ้นสามัญเดิมจำนวน 12,806,000 หุ้นเป็นหุ้นสามัญใหม่จำนวน 14,806,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยที่บริษัทไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทลดลงจากเดิมร้อยละ 21.62 เป็นร้อยละ 18.70 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วมดังกล่าว

ในปี 2558 บริษัทได้ตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด ในงบการเงินเฉพาะกิจการทั้งจำนวนเป็นเงิน 69.99 ล้านบาท และในงบการเงินรวมทั้งจำนวนเป็นเงิน 51.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด มีผลการดำเนินงานขาดทุนและอยู่ระหว่างปรับโครงสร้างธุรกิจ

เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทขายหุ้นสามัญของบริษัท ปิคอน ออฟชอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท บริษัทได้โอนหุ้นสามัญที่ถือทั้งหมดจำนวน 2,768,206 หุ้นในราคาหุ้นละ 8 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้น 22.15 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 14 ธันวาคม 2559 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายกิจการ

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีทุนชำระแล้ว 25 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยดังกล่าว

บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการตามวิธีราคาทุน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี บริษัทได้กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนใน Thanh Cong Securities Joint Stock Company และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด จำนวน 2.84 ล้านบาท และ 11.94 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทได้บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงบการเงินรวมคือบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 187.80 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ซึ่งจดทะเบียนที่สปป.ลาวและส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill ซึ่งจดทะเบียนที่ประเทศเมียนมาร์

รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัทย่อย							
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการ กองทุนรวมและ กองทุนส่วนบุคคล	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100
บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	ชั้น 18 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	รับซื้อ รับโอน รับจ้าง บริหารสินทรัพย์ด้วย คุณภาพของสถาบัน การเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100
บริษัทร่วม							
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัทอื่น							
Thanh Cong Securities Joint Stock Company	5 th Floor, 194 Nguyen Cong Tru Street, Nguyen Thai Binh Ward, District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam	หลักทรัพย์	สามัญ	36,000,000	6,796,500	156.02	18.88

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภท หุ้น	จำนวนหุ้นที่ ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ถือ	มูลค่า เงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วน การ ถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัทเงินทุน แอ็คควาเนชั่น จำกัด (มหาชน)	ชั้น 40 อาคาร ซีอาร์ซี ทาวเวอร์ ออลซีซั่น เพลส เลขที่ 87/2 ถนน วิทย์ แขวงคูนพิน เขต ปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	เงินทุน	สามัญ	10,000,000	1,000,000	160.00	10.00
BCEL-KT Securities Co., Ltd. (ลงทุนโดยบริษัท หลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด)	2 nd and 3 rd Floor, Building A, BCEL Public. No. 1, Pangkham Road, Chanthabouly District, Vientiane Capital, Laos	หลักทรัพย์	สามัญ	1,000,000	300,000	115.52	30.00
KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. (ลงทุนโดย บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด)	07-06 (Level 7), Union Financial Centre (UFC), Corner of Maha Bandula Road and Thein Phyu Road, Botahtaung Tsp, Yangon, Republic of the Union of Myanmar	หลักทรัพย์	สามัญ	1,502,667	738,568	204.67	49.15

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นดังนี้

บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	กรรมการ
<u>บริษัทย่อย</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลารีส จำกัด ♦ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพินิจ พัวพันธ์ • นายจิรายุ เชื้อแย้ม • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายจิรายุ เชื้อแย้ม • นายธีรภัทร เมธานุเคราะห์
<u>บริษัทร่วม</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	• นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพินิจ พัวพันธ์
<u>บริษัทอื่น</u> ♦ Thanh Cong Securities Joint Stock Company ♦ BCEL-KT Securities Company Limited ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ♦ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด • ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

หมายเหตุ: ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ 31 ธันวาคม 2559”

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ไม่มีคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น**6.1 ข้อมูลทั่วไป****ชื่อ**

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ที่ตั้ง

เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้นที่ 18

ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจหลักทรัพย์

เลขทะเบียนบริษัทฯ

0107537002460

โทรศัพท์

+66 2 624 6399

โทรสาร

+66 2 624 6398

เว็บไซต์www.seamico.com**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)
บริษัทย่อย							
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไชยาริส จำกัด	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	ชั้น 18 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	รับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100
บริษัทร่วม							
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัทอื่น							
Thanh Cong Securities Joint Stock Company	5th Floor, 194 Nguyen Cong Tru Street, Nguyen Thai Binh Ward, District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam	หลักทรัพย์	สามัญ	36,000,000	6,796,500	156.02	18.88
BCEL Krungthai Securities Company Limited (ลงทุนโดย บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด)	7th Floor, Stock Market Building, Khampaengmouang Road, Xaysettha District, Vientiane Capital, Lao PDR	หลักทรัพย์	สามัญ	1,000,000	300,000	115.52	30
KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. (ลงทุนโดย บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด)	No. 117 Wardan Road Lanmadaw Township, Yangon Myanmar.	หลักทรัพย์	สามัญ	1,502,667	738,568	204.67	49.15

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ**(ก) นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
 โทรศัพท์: +66 2 009 9000 โทรสาร: +66 2 009 9991

(ข) ผู้สอบบัญชี

- นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 และ/หรือ
- นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427 และ/หรือ
- ดร. เกียรตินิยม คุณดิสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4800 และ/หรือ
- นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035

บริษัท ดีลอยท์ พูซ ไร้มัทส์ ไชยศ สอบบัญชี จำกัด
 เลขที่ 11/1 อาคารเอไอเอ สารท ทาวเวอร์ ชั้นที่ 23-27 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
 กรุงเทพมหานคร 10120
 โทรศัพท์: +66 2 034 0000 โทรสาร: +66 2 034 0100

(ค) ที่ปรึกษากฎหมาย

- บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด
 ชั้น 26 อาคาร ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์
 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
 โทรศัพท์: +66 2 646 1888 โทรสาร: +66 2 646 1919
- สำนักงานพัฒนสิทธิ ทนายความ
 550/36 ซอยโพธิ์ปิ่น ถนนอโศก-ดินแดง แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10310
 โทรศัพท์: +66 2 246 6061 โทรสาร: +66 2 641 8267

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -