

# ส่วนที่ 1

## การประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

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

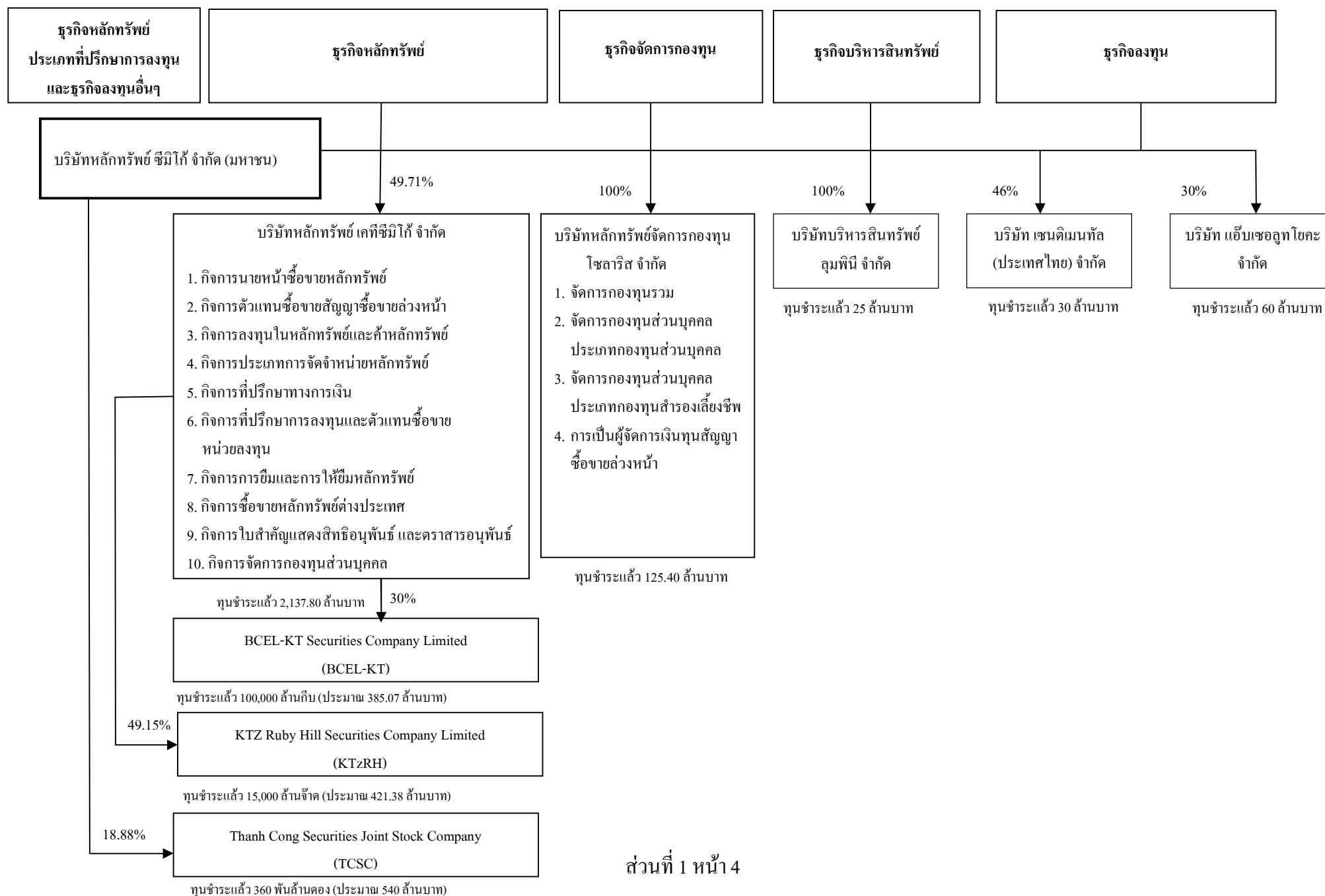
- ธุรกิจหลักทรัพย์ในกลุ่มประเทศ CLMV ได้แก่
  - ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเวียดนาม โดยถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด
  - ธุรกิจหลักทรัพย์ในสปป.ลาว ผ่านการลงทุนของเคทีซีมิโก้ ร่วมกับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ 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 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
- ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ภายใต้บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจรับซื้อ รับโอน รับจ้างบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินอื่นๆ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
- ธุรกิจอื่นๆ ที่มีศักยภาพ
  - บริษัท เซนต์เมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด เป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในการเป็นผู้พัฒนา ทำการตลาด ขายและจัดจำหน่ายน้ำหอมซึ่งพัฒนาร่วมกับดารานักแสดงทั้งในและต่างประเทศ ภายใต้แบรนด์ต่างๆ นอกจากนี้ ยังเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายน้ำหอมชั้นนำจากต่างประเทศ โดยบริษัทวางแผนที่จะขยายธุรกิจโดยการเพิ่มสายผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องสำอางและผลิตภัณฑ์บำรุงผิว รวมถึงการขยายตลาดไปยังกลุ่มประเทศอาเซียน ได้แก่ พม่า อินโดนีเซีย กัมพูชา ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 46
  - บริษัท แอ็บโซลูทโยคะ จำกัด เป็นผู้ให้บริการด้านการดูแลสุขภาพแบบครบวงจร ภายใต้แบรนด์ “Absolute You” โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 30

บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด มีลักษณะเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งถือหุ้นในบริษัทอื่นๆ ดังนี้

- 1) บริษัท แอ็บโซลูท ฟิเลทส์ จำกัด ประกอบธุรกิจสตูดิโอฝึกสอนโยคะและพิลาทิสชั้นนำในประเทศไทย ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท เปิดให้บริการมากกว่า 14 ปี ปัจจุบันมีสาขาทั้งสิ้น 10 สาขา 9 สาขา ในกรุงเทพฯ และ 1 สาขา ที่จังหวัดภูเก็ต ซึ่งนอกจากการฝึกสอนโยคะและพิลาทิสแล้ว ในปีที่ผ่านมาได้มีการเพิ่มคลาสปั่นจักรยาน (Rhythm Cycling) ซึ่งเป็นเทรนด์การออกกำลังกายที่มาแรงในอเมริกาและยุโรป
- 2) บริษัท แอ็บโซลูท แชนเจอร์ แอนด์ โยคะ เซ็นเตอร์ จำกัด (เกาะสมุย) เป็นรีสอร์ทสำหรับคนรักสุขภาพ มีสิ่งอำนวยความสะดวกครบครัน พร้อมทั้งมีโปรแกรมที่ออกแบบและดูแลจากผู้เชี่ยวชาญเช่น ดิทอกซ์, สปา, ควบคุมน้ำหนัก และลดความเครียด เหมาะกับผู้ที่ต้องการพักผ่อนควบคู่ไปกับการดูแลสุขภาพ
- 3) บริษัท แอ็บโซลูท ฟิต ฟู้ด จำกัด ประกอบธุรกิจอาหารเพื่อสุขภาพแบบเดลิเวอรี่ ซึ่งใช้วัตถุดิบที่คุณภาพสูง แคลอรีต่ำ และมีคุณค่าทางโภชนาการสูง โดยออกแบบโปรแกรมที่มีความหลากหลายเหมาะสมกับเป้าหมายในด้านสุขภาพต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น การลดน้ำหนัก, การทานอาหารเพื่อสุขภาพที่ดีและเพื่อการชะลอวัย
- 4) บริษัท แอ็บโซลูท ยู แมเนจเม้นท์ เอเชีย จำกัด ประกอบธุรกิจรับบริหารจัดการธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโยคะสตูดิโอและโรงแรม

#### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

- 1) ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ 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) ธุรกิจจัดการกองทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริสจำกัด
- 4) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามแหล่งที่มา

	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจัดการ กองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม	27.38	9.94	103.54	29.30	108.94	43.78
กำไรจากเงินลงทุน	231.29	83.98	36.58	10.35	8.29	3.33
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	17.65	6.41	20.58	5.82	11.59	4.66
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก เงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5.02)	(1.82)	187.80	53.14	89.57	36.00
กำไรจากการโอนธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	0.06	0.02	0.06	0.02	0.06	0.02
รายได้อื่น	4.04	1.47	4.85	1.37	30.39	12.21
รายได้รวม	275.40	100.00	353.41	100.00	248.84	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 เคทีซีมิโก๊ ตั้งแต่ วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 เป็นต้นมา โดยให้บริการในประเทศผ่านสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เคทีซีมิโก๊ มีสำนักงานใหญ่ และสาขาจำนวน 19 แห่ง ได้แก่ สาขาใน กรุงเทพมหานคร 8 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 11 แห่งทั้งนี้ ในวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสาขาจำนวน 18 แห่ง

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

เคทีซีเอ็มไอ มีเป้าหมายทางธุรกิจที่ชัดเจนที่จะเป็น “ประตูสู่กลุ่มประเทศ CLMV” โดยมีแผนเสนอบริการทางการเงินให้ครอบคลุมประเทศ เวียดนาม ลาว พม่า และกัมพูชา ซึ่งนับเป็นจุดแข็งของเคทีซีเอ็มไอที่สามารถเจาะตลาดและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มประเทศดังกล่าวทำให้มีความเชี่ยวชาญในภูมิภาคนี้และมีเครือข่ายบริษัทหลักทรัพย์เกือบทุกประเทศ

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

### 3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ให้บริการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด

### 4) ธุรกิจบริหารสินทรัพย์

ประกอบธุรกิจประมูลซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและทรัพย์สินรอการขายจากสถาบันการเงินอื่น เพื่อนำมาบริหารจัดการอย่างมีคุณภาพและประสิทธิภาพ

## 1. ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการลงทุนในธุรกิจอื่นๆ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในส่วนของการประกอบธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทยังคงมีนโยบายในการประกอบธุรกิจดังกล่าวอยู่ โดยบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางเคทีซีเอ็มไอซึ่งเป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าไปลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ที่น่าสนใจและมีแผนประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- ขยายฐานการทำธุรกิจในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการไหลเวียนของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศ CLMV ทั้งในด้านการลงทุนและการขยายธุรกิจหลักทรัพย์ นอกเหนือจากการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ในประเทศเวียดนามเมื่อปี 2552 แล้ว

ในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 100,000 กีบ เรียกชำระขั้นต้นร้อยละ 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 พร้อมวิเคราะห์ความเป็นไปได้ที่จะเข้าร่วมทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมที่สูงแต่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัท 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 เคทีซีมิโก้ได้จัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่างๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยผ่านเว็บไซต์ [www.ktzmico.com](http://www.ktzmico.com) ได้ตลอดเวลา บริษัทได้นำระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real time ทั้งโปรแกรมที่พัฒนาขึ้นเอง เช่น ZNet Plus และโปรแกรมที่พัฒนาโดยบริษัทอื่น เช่น Streaming, และ eFin Trade Plus เป็นต้น ให้นักลงทุนสามารถเลือกใช้ได้ทุกระบบ และทุกช่องทางการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นเครื่องคอมพิวเตอร์ Notebook, Tablet และ Smartphone ทั้งระบบปฏิบัติการ IOS, Android ทำให้นักลงทุน ไม่พลาดข่าวสารการลงทุน และสามารถลงทุนได้ทุกที่ทุกเวลา

ทั้งนี้ บริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในด้านเทคโนโลยี และนวัตกรรมทางการเงิน FINTECH จึงได้พัฒนาโปรแกรม ZNET และ ฟังก์ชันต่างๆอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มการตัดสินใจให้ทันต่อสถานการณ์การลงทุน และตอบสนองความต้องการของนักลงทุนมากยิ่งขึ้น โดยมีฟังก์ชันที่แนะนำ ดังนี้

- Advance Alert และ Auto Trade ระบบแจ้งเตือนอัจฉริยะ พร้อมตั้ง Order อัตโนมัติ ตามเงื่อนไขที่กำหนด
- Quick Sell ช่วยในการขายหลักทรัพย์หลายรายการใน Portfolio เพียงคลิกครั้งเดียว
- DCA (Dollar Cost Average) ช่วยเพิ่มวินัยการออมให้กับนักลงทุน
- Setscope และ Stock Radar เครื่องมือสแกนหุ้น โดยอิงจากปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิคคอล
- eZySmart Application ผ่าน Smartphone ช่วยในการทำธุรกรรมง่ายขึ้น ไม่ว่าจะเป็นฝากเงิน, ถอนเงิน, เปลี่ยนแปลงข้อมูลส่วนตัว, ดูรายงานการซื้อขายย้อนหลัง 1 ปี และ ระบบแจ้งเตือนเมื่อครบกำหนดการทำ KYC และ Suitability Test
- ZNet Simulation โปรแกรมซื้อขายหุ้นจำลองเสมือนการลงทุนจริง เพื่อช่วยให้นักลงทุนได้ทดลองลงทุน ก่อนลงสนามจริง

สำหรับลูกค้าสถาบัน เคทีซีมิโก้ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA (Direct Market Access) เพื่อเพิ่มช่องทางในการส่งคำสั่งซื้อขายและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าประเภทสถาบัน

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

เคทีซีมิโก้ มีบริการให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการซื้อขายของบริษัทเอง ในระหว่างปี 2560 ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดจาก 6.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 5.0 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดย เคที ซีมิโก้ ได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่



ทั้งนี้ เคทีซีมิได้มีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติ ซึ่งมีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยพิเศษในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิฉนดชำระราคาฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

### ส่วนแบ่งตลาด

ล้านบาท	2560	2559	2558
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI	12,227,748	12,816,259	10,765,469
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI (ไม่รวมบัญชีซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์)	10,949,603	11,468,573	9,774,699
มูลค่าการซื้อขายบริษัท	497,631	588,475	546,712
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท - ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท (%)	2.27%	2.57%	2.80%
อันดับ	22	19	14

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ปี 2560 เท่ากับ 10,949,603 ล้านบาทโดยเคทีซีมิได้มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 497,631 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.27

มูลค่าและสัดส่วนกลุ่มลูกค้าที่มีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเคทีซีมิได้สูงสุด 10 อันดับแรก เป็นดังนี้

	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยอดรวมมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ ของลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก	87,825	17.65	110,396	18.76	83,061	15.20

ลูกค้าเคทีซีมิได้ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อยในประเทศ ซึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามสัดส่วนลูกค้าแสดงดังตาราง

สัดส่วนลูกค้า	2560	2559	2558
ลูกค้ารายย่อย : ลูกค้าสถาบัน	88:12	89:11	92 : 8
ลูกค้าในประเทศ : ลูกค้าต่างประเทศ	95:5	93:7	95 : 5
ลูกค้า Cash Account : Credit Balance Account	79:21	78:22	83 : 17

### นโยบายการรับลูกค้า

เคทีซีมิโก้ กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้าและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์และประวัติการลงทุน การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้าและความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อป้องกันและจำกัดความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น โดยมีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาดวงเงิน และมีนโยบายทบทวนวงเงินลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาประวัติการซื้อขาย 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 และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายางแผ่นรมควันชั้น 3

ในปี 2560 เคทีซีมิโก้ มีจำนวนสัญญาซื้อขาย 4,150,057 สัญญาคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.63 ของจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	2560	2559	2558
จำนวนสัญญาตลาดตราสารอนุพันธ์	78,990,574	69,576,164	48,538,899
จำนวนสัญญาบริษัท	4,150,057	3,490,411	3,972,358
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.63%	2.51%	4.09%
อันดับ	14	13	9

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

#### ▪ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending) เพื่อเพิ่มช่องทางการลงทุนแก่ลูกค้าในภาวะตลาดขาดลง โดยผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถหาประโยชน์ได้จากหลักทรัพย์ที่มีอยู่โดยได้รับ

ค่าธรรมเนียมจากการให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งสามารถเลือกให้ยืมได้ทั้งประเภท Call หรือ Term ก็ได้ ขณะที่ผู้ยืมสามารถทำรายการ Short ผ่านบัญชี Credit Balance ได้โดยจ่ายค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ให้ยืม ในอัตราที่กำหนด

ปัจจุบันธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ มีการเติบโตและมีความต้องการมากขึ้นตามการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์ เคทีซีมีโก้ได้พัฒนาธุรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยมีการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 ครอบคลุมถึงลูกค้ายุทธศาสตร์ ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (non-resident) สำหรับในปี 2560 เคทีซีมีโก้ยังคงขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารกรุงไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มปริมาณการทำธุรกรรม SBL ให้มากขึ้น

#### ■ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

เคทีซีมีโก้ ได้เริ่มเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants เป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2553 และในปี 2560 บริษัทจะออก DW โดยเสนอขาย Derivative Warrants 1 รายการ เนื่องจากการอยู่ระหว่างการพัฒนาและปรับปรุงเว็บไซต์ Derivative Warrants (DW) เพื่อเตรียมความพร้อมด้านข้อมูล DW ทุกชีรี่ที่กำลังซื้อขายในตลาดฯ พร้อมด้วยบทวิเคราะห์ ข่าวสาร และความรู้การลงทุนใน DW โดยได้เปิดให้บริการ “www.ktzdw18.com” วันที่ 11 มกราคม 2561

นอกจากนี้ เคทีซีมีโก้ยังมีแผนขยายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ไปสู่ตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น Structured Notes เป็นต้น

#### ■ การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์

เคทีซีมีโก้ มีการลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์ (Proprietary Trading) เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีซึ่งเคทีซีมีโก้ ได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญ ๆ ได้แก่

- นโยบายเกี่ยวกับอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจค่าหลักทรัพย์
- นโยบายในการบริหารความเสี่ยง
- นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- นโยบายการกำกับดูแล
- นโยบายการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมในหลักทรัพย์แต่ละประเภท
- นโยบายการกำหนดวัตถุประสงค์การลงทุน และการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังเทียบกับอัตราอ้างอิงที่เหมาะสม

ในปี 2560 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของเคทีซีมิโก้ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนในเกณฑ์ที่ดี ได้แก่ การลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนอายุมากกว่า 1 ปีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB- หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนอายุไม่เกิน 1 ปีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BB-ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร

#### ■ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

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

ผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายสรุปได้ดังนี้

	2560	2559	2558
จำนวนราย	29	24	21
มูลค่าการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	7,368.30	4,938.13	7,389.87
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	82.12	20.54	102.24

#### ■ ที่ปรึกษาทางการเงิน

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

เคทีซีมิโก้เป็นสมาชิก Oaklins ซึ่งประกอบด้วยสมาชิกที่ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการรวบรวมกิจการ 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 ได้รับอนุมัติใบอนุญาตประกอบกิจการธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์จากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ประเทศเมียนมาร์ โดยเป็นโบรกเกอร์ไทยเพียงรายเดียวที่มีคุณสมบัติได้รับใบอนุญาตและมีศักยภาพในการเป็นผู้ให้บริการผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์แก่บริษัทที่จะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ย่างกุ้ง (YSX) โดยบริษัทได้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTzRH”) โดยการร่วมทุนกับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49.15 และเริ่มเปิดดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในเดือนมีนาคม 2559

สำหรับปี 2560 เคทีซีมิโก้ มีรายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ดังนี้

ล้านบาท	2560	2559	2558
รายได้	33.68	85.79	61.04

#### ■ Wealth Advisor

เคทีซีมิโก้ ให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่างๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดย เคทีซีมิโก้ จะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวมเคทีซีมิโก้ เน้นการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนรวมถึงได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) โดยมีทีมงานนักวางแผนทางการเงินที่มีประสบการณ์ให้คำแนะนำในด้านการเงินและการลงทุนและเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 17 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 สินทรัพย์ภายใต้การจัดการที่เคทีซีมิโก้เป็นตัวแทนซื้อขายมีมูลค่าทั้งสิ้น 3,772 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 2560 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประมาณ 455 ล้านบาท

### ■ การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

เคทีซีมิโก้ เริ่มให้บริการลูกค้าด้านการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ และเพื่อกระจายความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว ซึ่งปัจจุบันเคทีซีมิโก้ มีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว โดยให้บริการในตลาดหลักทรัพย์หลักๆของโลก เช่น สหรัฐอเมริกา ฮองกง สิงคโปร์ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้รับการตอบรับจากลูกค้าที่สนใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามและตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว เป็นอย่างดี

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศเคทีซีมิโก้ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

### การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดทุนในปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560 ดัชนีตลาดฯ ปรับตัวขึ้นได้แข็งแกร่ง โดยปรับขึ้นถึง 13.7% สนับสนุนจากเศรษฐกิจในประเทศเติบโตได้ดีกว่าคาด โดยเฉพาะในส่วนของภาคการส่งออก ประกอบกับเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเติบโตดีขึ้นเช่นกัน เป็นแรงหนุนให้นักลงทุนเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามดัชนีที่ปรับขึ้นมาเร็วส่งผลให้ต่างชาติกลับมาขายสุทธิในไตรมาสสุดท้ายของปี 2560 ทำให้โดยรวมทั้งปี 2560 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยราว 2.6 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ ในส่วนของตลาดตราสารหนี้ไทย มีเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าสูงถึงกว่า 2.2 แสนล้านบาท ส่งผลให้ค่าเงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นนับตั้งแต่ต้นปีราว 8.8%

สำหรับแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2561 คาดว่ามีโอกาสของการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากปี 2560 โดยยังได้แรงหนุนหลักจากเม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนในประเทศ ขณะที่เงินทุนต่างชาติยังไม่ไหลกลับมาลงทุนมากนัก เนื่องจากกำหนดการเลือกตั้งไทยเลื่อนออกไปเป็นช่วงต้นปี 2562 ทั้งนี้คาดว่าจะการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกยังเป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัว 4.2% ในปี 2561 จาก

ระดับ 3.9% ในปี 2560 ขณะที่อัตราการเติบโตกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2561 น่าจะดีกว่าปีที่ผ่านมาเช่นกัน

#### มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI

	มูลค่าตลาดรวมเฉลี่ย (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
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
2560	16,281,028	15%	12,227,748	-5%	50,114

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ก.ล.ด. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์เคทีซีมีโก้

มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดในปี 2560 ปรับลดลง 5% จากปี 2559 ขณะที่ในด้านมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดรวมสำหรับในปี 2560 อยู่ที่ระดับ 50,114 ล้านบาท ปรับลดลงจากปี 2559 ที่ระดับ 52,526 ล้านบาท สำหรับแนวโน้มในปี 2561 คาดมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯ น่าจะปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2560 โดยคาดว่าจะได้แรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจไทยปี 2561 ที่คาดว่าจะขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีขึ้นที่ระดับ 4.2% เทียบกับระดับ 3.9% ในปี 2560 โดยแรงส่งต่อเศรษฐกิจไทยสำหรับปี 2561 คาดหนุนจากอุปสงค์ต่างประเทศและในประเทศที่น่าจะขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะเอื้อให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้เล็กน้อยในปี 2561 สำหรับปัจจัยเสี่ยงสำคัญจะยังมาจากต่างประเทศเป็นหลัก อาทิ ความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจและการค้าของสหรัฐฯ การดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางต่างประเทศ ปัญหาความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์และปัจจัยการเมืองในต่างประเทศ รวมถึงความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์เป็นต้น สำหรับความท้าทายของการจัดการเลือกตั้งของไทยเป็นปัจจัยสำคัญในประเทศที่ต้องติดตามเช่นกัน

ภาพรวมการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ผ่านการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2560 ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2559 โดยมีจำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ (IPO) ทั้งหมดจำนวน 39 บริษัทในปี 2560 (แบ่งเป็นหลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 22 บริษัท และในตลาด MAI จำนวน 17 บริษัท) เทียบกับจำนวน 24 บริษัท ในปี 2559 ในขณะที่ แนวโน้มในปี 2561 คาดว่าการระดมทุนในตลาดทุนน่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปี 2560 หนุนจากภาวะเศรษฐกิจในปี 2561 ที่คาดว่าจะฟื้นตัวดีขึ้นจากปี 2560

ในปี 2560 สัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละประเภทมีการเปลี่ยนแปลงที่ต่อเนื่องจากช่วงปี 2557 โดยสัดส่วนนักลงทุนรายย่อยปรับลดลงต่อเนื่องเหลือ 48% ในปี 2560 จากระดับ 62% ในปี 2557 ขณะที่ สัดส่วนของนักลงทุนต่างประเทศในปี 2560 ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกันเป็น 30% จาก 20% ในปี 2557 ในด้านสัดส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศและพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2560 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 11% จากระดับ 9% ในปี 2557 ในขณะที่สัดส่วนการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตในปี 2560 อยู่ที่ 33% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ลดลงจาก 37% ในปี 2557 โดยคาดว่าส่วนหนึ่งน่าจะเป็นผลจากสัดส่วนนักลงทุนต่างประเทศที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

*สรุปภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์ และตัวเลขสำคัญของอุตสาหกรรม*

	2560	2559	2558
<b>ดัชนี SET</b>	<b>1,753.71</b>	<b>1,542.94</b>	<b>1,288.02</b>
<b>มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)</b>	<b>12,227,748</b>	<b>12,816,259</b>	<b>10,765,470</b>
SET	11,652,311	12,259,772	9,997,372
MAI	575,437	556,487	768,098
<b>มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)</b>	<b>50,114</b>	<b>52,526</b>	<b>44,302</b>
SET	47,755	50,245	41,141
MAI	2,358	2,281	3,161
<b>มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมพอร์ต บล.)</b>	<b>44,875</b>	<b>47,002</b>	<b>40,225</b>
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของพอร์ต บล. (ล้านบาท)	5,238	5,524	4,077
Trading days	244	244	243
<b>บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ (IPO)</b>	<b>39</b>	<b>24</b>	<b>36</b>
SET	22	11	23
MAI	17	13	13
<b>มูลค่าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (ล้านบาท)</b>	<b>3,989,387</b>	<b>4,473,664</b>	<b>4,076,975</b>
มูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต/มูลค่าซื้อขายรวม (%)	33%	35%	38%
จำนวนบล. ที่ให้บริการการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	31	31	31
<b>สัดส่วนการซื้อขายแยกตามประเภทลูกค้า</b>			
นักลงทุนรายย่อย	48%	54%	59%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	11%	10%	10%
พอร์ตการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์(บล.)	11%	10%	9%
นักลงทุนต่างประเทศ	30%	26%	22%
<b>รวม</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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



### สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในรอบปี 2560 ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงต่อเนื่อง โดยมีการเปลี่ยนแปลงหลักๆ ในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ คือมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการใหม่ 2 ราย ในปี 2560 ได้แก่

1) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ชันทน์ พาร์تنอร์ จำกัด (มหาชน) (โบรกเกอร์หมายเลข 21 ใช้ชื่อย่อ MERCHANT) โดยเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในเดือนมิถุนายน ปี 2560 และมีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัท เมอร์ชันทน์ พาร์تنอร์ จำกัด

2) บริษัทหลักทรัพย์ จีเอ็มไอ-แซด คอม (ประเทศไทย) จำกัด (โบรกเกอร์หมายเลข 10 ใช้ชื่อย่อ Z) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่ โดยเริ่มประกอบธุรกิจในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน ปี 2560 เพื่อดำเนินธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ โดยให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบบริการตนเองผ่านระบบออนไลน์ โดย Z มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ จีเอ็มไอ ไฟแนนซ์เชียล โฮลดิ้งส์ อิงค์ 99.9% และเป็นบริษัทลูกของ GMO Click Holdings โบรกเกอร์ชั้นนำในเครือบริษัท จีเอ็มไอ อินเทอร์เน็ต กรุ๊ป ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งมี 9 บริษัทในเครือเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น

โดยหากเปรียบเทียบกับปี 2559 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการใหม่ 1 ราย ได้แก่ Yuanta Securities (Thailand) โดย Yuanta Securities Asia Financial Services Limited ได้เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด ในวันที่ 8 กรกฎาคม 2559 จากบริษัททุนภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของธนาคารเกียรตินาคิน (KKP) ขณะที่ปี 2558 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการใหม่ 2 ราย ได้แก่บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (SBITO) ขณะที่ปี 2557 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดดำเนินการใหม่ 1 แห่ง ได้แก่ บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และปี 2556 มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดใหม่ 3 แห่ง ได้แก่ บล.เออีซี, บล.เอเชียเวลธ์, และ บล. แอปเปิ้ล เวลธ์

### การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก โดยคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 1,500 ล้านบาท

สำหรับ เคทีซีมิโก่ ได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพื่อสนับสนุนธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 3,000 ล้านบาท และวงเงินกู้ระยะสั้นเมื่อทวงถาม (call loan) รวมถึงเงินกู้เบิกเกินบัญชี (O/D) อีกจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 3,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสมระหว่างการใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

และเงินกู้ยืมโดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเงินกองทุนและต้นทุนทางการเงินเป็นหลักเพื่อผลตอบแทนสูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้น

การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทได้รับการผ่อนผันการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เนื่องจากได้รับอนุญาตให้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว

สำหรับ เคทีซีมิโก้ ดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สูงกว่าที่กำหนดโดยหน่วยงานทางการ คือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เคทีซีมิโก้ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 1,109 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 18 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,441 ล้านบาท

### 3. ธุรกิจการจัดการกองทุน

#### ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุน โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการจัดการกองทุนทั้งหมด 4 ประเภท ดังนี้

#### 1. การจัดการกองทุนรวม

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

#### 2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนส่วนบุคคล

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

#### 3. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

#### 4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

#### การตลาดและการแข่งขัน

เนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทบริหารสินทรัพย์คือการรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน รวมทั้งหลักประกันของสินทรัพย์นั้นเพื่อนำมาบริหารหรือจำหน่ายออกไป สภาพการตลาดและการแข่งขันของธุรกิจนี้จึงขึ้นกับคุณลักษณะและปริมาณหนี้ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงินเป็นสำคัญ

ณ ปัจจุบัน ผู้ประกอบการบริหารสินทรัพย์ หากแบ่งออกลักษณะการถือหุ้นแล้ว แบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือบริษัทที่ถือหุ้นใหญ่โดยรัฐ บริษัทที่ถือหุ้นใหญ่โดยธนาคารพาณิชย์ และบริษัทบริหารสินทรัพย์อิสระ

ทั้งนี้ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด จัดอยู่ในประเภทบริษัทบริหารสินทรัพย์อิสระ

เนื่องจากสินทรัพย์ด้วยคุณภาพแบ่งออกได้หลายชนิด เช่น ลูกหนี้สินเชื่อทั่วไป ลูกหนี้สินเชื่อสหกรณ์ทรัพย์ ลูกหนี้สินเชื่อเช่าซื้อ เป็นต้น แต่ละบริษัทมีความถนัดหรือสนใจในสินทรัพย์ด้วยคุณภาพเหล่านี้แตกต่างกันออกไป และนโยบายของแต่ละบริษัทที่มีธนาคารพาณิชย์เป็นบริษัทแม่ อาจพิจารณาซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์จากบริษัทแม่เท่านั้นเป็นหลัก

#### การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ที่มาของสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ใช้ในการบริหารจัดการ บริษัท บริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด จะจัดหาจากการเข้าร่วมประมูลสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน เพื่อนำมาบริหารจัดการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ดังกล่าวให้กลับมาเป็นสินทรัพย์ปกติได้ในระยะเวลาอันสั้นและก่อให้เกิดประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจในที่สุด โดยพิจารณาโอกาสความเป็นไปได้ในการประมูล อัตราค่าไถ่ที่คาดว่าจะได้รับ ความเป็นไปได้ที่จะเก็บหนี้ได้ แหล่งเงินทุนที่ใช้และสภาพคล่องของบริษัทมูลค่าทรัพย์สินรอการขายและมูลค่าหลักประกันที่มีอยู่ของลูกค้า เป็นต้น

ผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

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

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

ในการประกอบธุรกิจลงทุนของบริษัทฯ แต่เดิมนั้น บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน โชลาริส จำกัด และได้ร่วมลงทุนร่วมกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งบริษัททั้งสองต่างประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม ด้วยภาวะการแข่งขันที่สูงในธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบกับนโยบายการเปิดให้มีการแข่งขันเสรีในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามลำดับ ทำให้บริษัทฯ เล็งเห็นว่า การที่บริษัทฯ จะพึ่งพาเพียงรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เพียงลำพังไม่เพียงพอไปตามหลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนที่ดี บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีศักยภาพเพียงพอที่จะเติบโตในอนาคต โดยมุ่งไปที่ผลตอบแทนจากการเพิ่มค่าของเงินลงทุนในบริษัทต่างๆ ในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายและกำกับดูแลการบริหารงานด้วย

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท เซนต์เมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจทางด้านการค้า นำเข้า ส่งออก จำหน่ายหรือเป็นตัวแทนจำหน่ายทั้งปลีกและส่งเครื่องสำอาง น้ำหอม หวีน้ำหอม วัตถุดิบในการผลิตเครื่องสำอางและสารให้กลิ่นต่างๆ และฝึกสอนอบรมด้านโยคะ การออกกำลังกาย ตามลำดับ ซึ่งตัวแทนที่บริษัทฯ จัดส่งเข้าร่วมเป็นกรรมการได้เข้าไปมีส่วนร่วมในการพัฒนาและปรับปรุงด้านนโยบายและระบบงานต่างๆ ให้สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ คาดว่าบริษัททั้งสองจะเริ่มมีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจในอนาคตอันใกล้

แม้ผลการดำเนินงานโดยรวมที่แสดงในงบการเงินประจำปี 2560 ของบริษัทฯ จะแสดงถึงการค้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยบางแห่ง อันแสดงถึงปัจจัยความเสี่ยงหลักของบริษัทฯ บริษัทฯ จะต้องมุ่งความสนใจเข้าแก้ไขปัญหาเพื่อป้องกันการค้อยค่าในอนาคต ขณะนี้ บริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขปัญหาเพื่อให้สามารถกลับมาประกอบธุรกิจได้อีก และยังถือเป็นความรับผิดชอบที่สำคัญที่จะต้องปกป้องดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุนที่บริษัทย่อยรับจัดการลงทุนต่อไป สำหรับแนวทางการแก้ไขปัญหา นั้น บริษัทย่อยจะถือปฏิบัติตามกรอบการปฏิบัติที่กฎหมายกำหนด และตามการสั่งการหรือข้อเสนอแนะของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงกลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทฯ ให้ทันต่อรูปแบบการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายและธุรกิจ โดยได้พิจารณาที่จะประกอบธุรกิจในรูปแบบต่างๆ เพื่อหารายได้โดยตรงเข้าบริษัทฯ เอง ภายใต้กรอบสัญญาร่วมทุนที่ได้ทำความตกลงไว้กับธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และพิจารณาประกอบธุรกิจที่เพิ่มศักยภาพบริษัทในกลุ่มเดียวกันเพิ่มขึ้น

โดยสรุปแล้ว แม้บริษัทฯ จะเผชิญปัจจัยความเสี่ยงอย่างสำคัญในรอบระยะเวลาที่ผ่านมาอันส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทฯ บริษัทฯ ก็ได้พิจารณาการดำเนินการต่างๆ เพื่อลดผลกระทบดังกล่าว และแสวงหาแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนต่อไป

#### 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 2560

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
อุปกรณ์สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.25	ไม่มี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	เป็นเจ้าของ	1.27	ไม่มี
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	5.95	ไม่มี
รวม		7.47	

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

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

ทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ รับโอนที่ดินเพื่อชำระหนี้จากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

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

## บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โฉลาริส จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560 (ล้านบาท)	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	2.83	0.04	5	4.93	0.07
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	7.30	0.41	3	2.83	0.17
เครื่องใช้สำนักงาน	2.72	0.50	5	4.08	0.92
เฟอร์นิเจอร์และติดตั้ง	0.54	0.01	5	4.91	0.09
รวม	13.39				

## รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

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

## การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่ 44/2559 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2559) การด้อยค่าของสินทรัพย์ลงวันที่ 12 กันยายน 2559

## 4.2 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ภายใต้การดูแลและติดตามลูกหนี้บัญชี Credit balance ของบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด นับตั้งแต่การโอนธุรกิจไปยังบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ในเดือนพฤษภาคม 2552 ที่ผ่านมา บัญชีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จากบัญชี Credit balance ที่มีปัญหา ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอกับมูลหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยแล้ว

## นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

นับแต่การโอนธุรกิจธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งมีระเบียบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance เพื่อให้ธุรกรรมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีระบบการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงนโยบายของบริษัท โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงเป็นสำคัญ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในเรื่อง การพิจารณาเปิดบัญชีลูกค้าการเรียกหลักประกันเงินสด หรือ หลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขาย การเรียกทรัพย์สินมาวางเพิ่มและการบังคับขาย ทรัพย์สิน การกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในระบบ Credit Balance ในอัตรามาร์จิ้น ที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์โดยพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง และความผันผวนของราคา หลักทรัพย์เป็นหลัก การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ และกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ ภายใต้การบริหารและดูแลของคณะกรรมการพิจารณาเครดิต บาลานซ์และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

### **นโยบายการควบคุมดูแลและติดตามหนี้**

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด มีการติดตามควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ให้เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติที่กำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ลูกค้ามีการผิดนัดชำระราคา ทั้งบัญชีเงินสด และ บัญชี Credit Balance ส่วนชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามลูกค้าให้นำเงิน มาชำระยอดหนี้ที่ค้าง หรือชำระเงินค้างงวดตามสัญญาผ่อนชำระให้ครบตามกำหนด ตลอดจนถึงขึ้นดำเนินการ ฟ้องร้องในศาล

### **นโยบายการบัญชี**

#### **1) การรับรู้รายได้**

คำนวณหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิด รายการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จตามที่ระบุในสัญญา

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง โดยกรณี ดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือ ดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

#### **2) การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**



บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่จะได้รับชำระคืนไม่ครบทั้งจำนวน 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 ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กข. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กข. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

#### 4.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

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

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่สำคัญดังต่อไปนี้

- Thanh Cong Securities Joint Stock Company บริษัทหลักทรัพย์ในเวียดนาม บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนเมษายน 2552 ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 156 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด
- บริษัทเงินทุน แอ็ดวานซ์ จำกัด (มหาชน) บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนกรกฎาคม 2558 จำนวน 160 ล้านบาท โดยบริษัทเข้าถือหุ้นร้อยละ 10
- นอกจากนี้บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ประเภทตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้บริษัทเอกชนจำนวน 651.38 ล้านบาท และ 25.31 ล้านบาทตามลำดับ ตลอดจนลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุนประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน 284.85 ล้านบาท

สำหรับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทดำเนินการภายใต้ กองทุนส่วนบุคคล บริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด (บริษัทย่อย) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์และบริหารเงินทุนเพื่อก่อให้เกิดผลประโยชน์ตอบแทนแก่บริษัท บริษัทได้กำหนดนโยบายการลงทุนไว้อย่างชัดเจน เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัท โดยนโยบายดังกล่าวมีความสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อพิจารณาคัดเลือกบริษัทหรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุน กำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อให้การลงทุนเป็นไปอย่างโปร่งใส เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยง โดยในนโยบายและวิธีปฏิบัติได้กำหนดหลักเกณฑ์จำกัดวงเงินลงทุน รวมถึงการตัดผลขาดทุนจากการลงทุน เพื่อบรรเทาความเสียหายจากการลดค่าของเงินลงทุนไว้ด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ 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 แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายบริษัทตัดจำหน่ายบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยแท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุน คำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และเงินลงทุนทั่วไปไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

### 3) การตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 1,180.99 ล้านบาท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัดมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้มูลค่ายุติธรรมรวม 17.00 ล้านบาทและบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัดมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 876.99 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อการปรับมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น ๆ ตามมาตรฐานการบัญชีแล้ว

#### 4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่น

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นในเชิงกลยุทธ์เพื่อเป็นการสร้างและขยายเครือข่ายธุรกิจ ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุม บริษัทจะลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดี เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มสูงสุดให้กับธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งการลงทุนจะพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงในระยะยาว ตลอดจนความเหมาะสมและความสามารถในการทำกำไร และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีทุนชำระแล้ว 125.4 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 22,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.5 บาท และบริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีทุนชำระแล้ว 25.0 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยดังกล่าวทั้งสองแห่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด, บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม โดยเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม มูลค่าเงินลงทุน 13.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 138,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 46 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วมดังกล่าว

และเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม มูลค่าเงินลงทุน 217.80 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท คิดเป็นสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 ของทุนชำระแล้วของบริษัทร่วมดังกล่าว

ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด และบริษัท บิคอน ออฟชอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมโดยที่เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติให้บริษัทขายหุ้นสามัญของบริษัท บิคอน ออฟชอร์ จำกัด และบริษัทได้โอนหุ้นสามัญที่ถือทั้งหมดจำนวน 2,768,206 หุ้นในราคาหุ้นละ 8 บาท มูลค่ารวมทั้งสิ้น 22.15 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากผู้ซื้อแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 14 ธันวาคม 2559 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายกิจการ

บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการตามวิธีราคาทุน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ อีกทั้ง บริษัทได้บันทึกส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมในงบการเงินรวมซึ่งประกอบด้วย

1. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 1.58 ล้านบาทซึ่งรวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ซึ่งจดทะเบียนที่สปป.ลาวและส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill ซึ่งจดทะเบียนที่ประเทศเมียนมาร์
2. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท เซนต์เมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 0.36 ล้านบาทและ
3. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด จำนวน 6.96 ล้านบาท

รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
<b>บริษัทย่อย</b> บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิบอร์ดี สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการ กองทุนรวม กองทุน ส่วนบุคคลและกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100
บริษัท บริหาร สินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	ชั้น 18 เลขที่ 287 อาคารลิบอร์ดี สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	รับซื้อ รับโอนและ รับจ้างบริหารสินทรัพย์ ด้วยคุณภาพของ สถาบันการเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100
<b>บริษัทร่วม</b> บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิบอร์ดี สแควร์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัท เซนต์เมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด	26/51 อาคารอรการณต์ ชั้น 14 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	นำเข้า ส่งออก จัดจำหน่ายปลีกและ ส่งน้ำหอมและ เครื่องสำอางค์	สามัญ	30,000,000	1,380,000	13.80	46.00
บริษัท แอ็บเซอลูท โยคะ จำกัด	496-502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 11 ห้องเลขที่ 01-04 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	ธุรกิจด้านสุขภาพ ด้านธุรกิจโยคะ สตูดิโอ อาหารและ โรงแรม	สามัญ	60,000,000	1,800,000	217.80	30.00

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภท หุ้น	จำนวนหุ้นที่ ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้น ที่ถือ	มูลค่า เงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการ ถือหุ้น (ร้อยละ)
<b>บริษัทอื่น</b> 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
บริษัทเงินทุน แอ็คควานซ์ จำกัด (มหาชน)	ชั้น 40 อาคาร ซีอาร์ซีทาว เวอร์ ออลซีซั่นเพลส เลขที่ 87/2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	เงินทุน	สามัญ	10,000,000	1,000,000	160.00	10.00
BCEL Krungthai Securities Co., Ltd. (ลงทุนโดยบริษัท หลักทรัพย์ เคทีซีมิโกะ จำกัด)	7th Floor, Stock Market Building, Khampaengmouang Road, Xaysettha District, Vientiane Capital, Lao PDR	หลักทรัพย์	สามัญ	1,000,000	300,000	115.52	30.00
KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. (ลงทุนโดย บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโกะ จำกัด)	No. 07-06 (Level 7) Union Financial Centre Corner of Mahabandula Road and Theinphyu Road Botahtaung Township, Yangon, Myanmar	หลักทรัพย์	สามัญ	1,502,667	738,568	204.67	49.15

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่นดังนี้

บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	กรรมการ
<u>บริษัทย่อย</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด  ♦ บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด  <u>บริษัทร่วม</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด  ♦ บริษัท เซนติเมนทัล (ประเทศไทย) จำกัด  ♦ บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด  <u>บริษัทอื่น</u> ♦ Thanh Cong Securities Joint Stock Company  ♦ BCEL Krungthai Securities Company Limited ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด  ♦ KTZ Ruby Hill Securities Co., Ltd. ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด	• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายจิรายุ เชื้อแย้ม  • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายจิรายุ เชื้อแย้ม • นายธีรภัทร เมธานุเคราะห์  • นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพินิจ พัวพันธ์  • นายปีเตอร์ เอมีล รอมฮิลด์ • นายจิรายุ เชื้อแย้ม  • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพิมล ศรีวิกรม์  • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา  • ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด  • ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

หมายเหตุ: ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ 31 ธันวาคม 2560

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดหนี้สินในภายหน้าที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น คงมีเพียงปัญหาการผิคนัดชำระหนี้ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งนำไปสู่การฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกหนี้ ขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล



## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้ง	เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสี่แควร์ ชั้นที่ 18 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัทฯ	0107537002460
โทรศัพท์	+66 2 624 6399
โทรสาร	+66 2 624 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>บริษัทย่อย</b> บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน ไชยาริส จำกัด	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนน สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์ประเภท การจัดการกองทุน รวมกองทุนส่วน บุคคลและกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100.00
บริษัทบริหารสินทรัพย์ ลุมพินี จำกัด	ชั้น 18 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนน สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	รับซื้อหรือรับโอน สินทรัพย์ค้ำ คุณภาพของสถาบัน การเงิน	สามัญ	2,500,000	2,500,000	25.00	100.00
<b>บริษัทร่วม</b> บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิ โก้ จำกัด	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ถนน สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,801,600	1,244.10	49.71
บริษัท เซนติเม้นทัล (ประเทศไทย) จำกัด	26/51 อาคารอรกานต์ ชั้น 14 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	นำเข้า ส่งออก จัดจำหน่ายปลีก และส่งน้ำหอมและ เครื่องสำอาง	สามัญ	30,000,000	1,380,000	13.80	46.00
บริษัท แอ็บเซอลูทโยคะ จำกัด	496-502 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์ ชั้น 11 ห้องเลขที่ 01-04 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ	ธุรกิจด้านสุขภาพ ด้านธุรกิจโยคะ สตูดิโอ อาหาร และ โรงแรม	สามัญ	60,000,000	1,800,000	217.80	30.00
<b>บริษัทอื่น</b> 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
บริษัทเงินทุน แอ็ควานซ์ จำกัด (มหาชน)	ชั้น 40อาคาร ซิอาร์ซี ทาว เวอร์ ออลซีซั่นเพลส เลขที่ 87/2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	เงินทุน	สามัญ	10,000,000	1,000,000	160.00	10.00
BCEL Krungthai Securities Co., Ltd. (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	30.00
KTZ RubyHill Securities Co.,Ltd. (ลงทุนโดย บริษัท หลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด)	No.07-06 (Level-7) Union Financial Centre Corner of Mahabandula Road and Theinphyu Road Botahtaung Township, Yangon, Myanmar.	หลักทรัพย์	สามัญ	1,502,667	738,568	204.67	49.15

**บุคคลอ้างอิงอื่นๆ****(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
- นายวัลลภ วิไลวรวิทย์                              ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6797 และ/หรือ
- ดร. สุวัจชัย เมฆะอำนวยชัย                      ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6638 และ/หรือ
- นางนิสากร ทรงมณี                                  ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035

บริษัท ดีลรอยท์ ฟูซุ โชมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด  
 เลขที่ 11/1 อาคารเอไอเอ สาทร ทาวเวอร์ ชั้นที่ 23-27  
 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
 โทรศัพท์: +66 2 034 0000 โทรสาร: +66 2 034 0100

**(ค) สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ**

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

**(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 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 -