

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ในปี 2552 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจครั้งสำคัญ โดยการเข้าร่วมเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ในการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ร่วมกันภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด (“เคทีซีมิโก้”) โดยบริษัทได้เข้าซื้อหุ้นใน เคทีซีมิโก้ จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม ตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 ในสัดส่วนร้อยละ 48.81 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 864 ล้านบาท ต่อมาในเดือนพฤษภาคม 2552 บริษัทได้โอนสินทรัพย์รวมถึงสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินการ และบุคลากร บัญชีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเครดิตบาลานซ์ให้แก่เคทีซีมิโก้ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ บริษัทและบริษัทได้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ตามหนังสืออนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่ กตล.ธ.701/2552 ทั้งนี้ บริษัทได้รับอนุญาตให้ขยายเวลาหยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปจนถึงวันที่ 30 เมษายน 2556 ต่อมาบริษัทได้ยื่นขอรับความเห็นชอบ ระบบงานการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ที่บริษัทได้รับอยู่แล้วต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัท ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน เริ่มตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556 เป็นต้นไป ต่อมาบริษัทได้รับอนุญาตให้ขยายระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไปจนถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตามหนังสืออนุมัติของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ บสช.05/2557 ลงนามวันที่ 25 มิถุนายน 2557

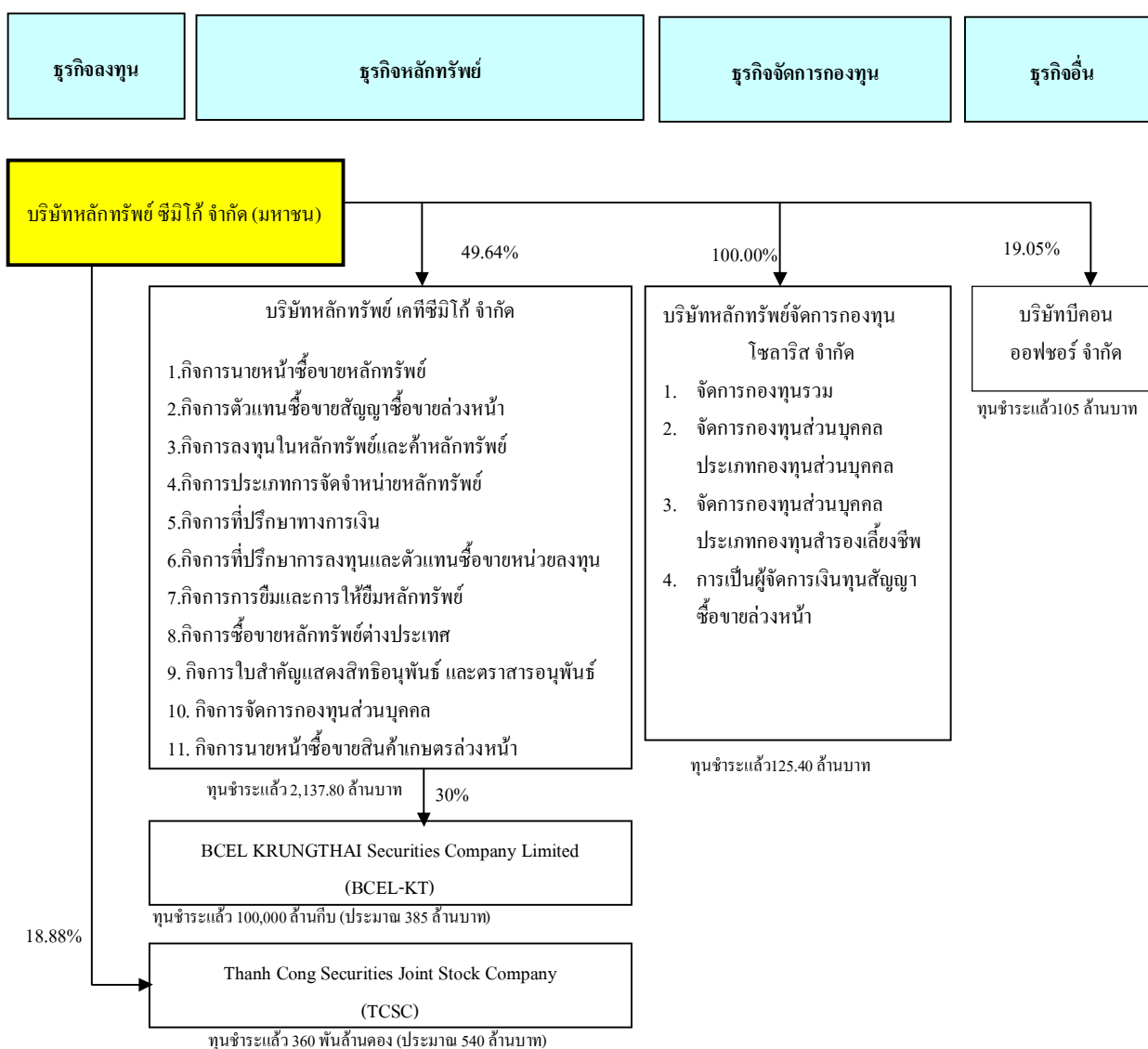
ในปัจจุบันธุรกรรมส่วนใหญ่เป็นการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน โดยการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งใน ประเทศ และภูมิภาคอินโดจีน ดำเนินการภายใต้บริษัทในกลุ่ม โดยสรุปดังนี้

- ธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศเวียดนาม โดยถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด
- ธุรกิจหลักทรัพย์ในสปป. ลาว ผ่านการลงทุนของเคทีซีมิโก้ ร่วมกับธนาคารการค้าต่างประเทศลาว จัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ BCEL KRUNGTHAI (BCEL-KT) (เคทีซีมิโก้ถือหุ้นร้อยละ 30)
- ธุรกิจจัดการกองทุน ภายใต้การบริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด บริษัทย่อย โดยบริษัทถือหุ้นทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
- ธุรกิจอื่นๆ บริษัทได้ถือหุ้นร้อยละ 19.05 ในบริษัทบีคอน ออฟชอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการใน อุตสาหกรรมนอกชายฝั่ง

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมแบ่งออกเป็น 3 ประเภทธุรกิจหลัก ได้แก่

- 1) ธุรกิจลงทุน โดย บริษัทหลักทรัพย์ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
- 2) ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทหลักทรัพย์เคทีซีมิโก้ จำกัด, BCEL KRUNGTHAI Securities Company Limited (BECL-KT) และ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC)
- 3) ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโซลาริส จำกัด



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแยกตามแหล่งที่มา

	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมและบริการ						
ที่ปรึกษาทางการเงิน	5.25	3.29	-	-	-	-
การจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนรวม	9.89	6.20	14.12	7.06	56.29	22.10
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	27.04	16.96	6.87	3.43	37.21	14.61
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากหลักทรัพย์	8.97	5.62	6.38	3.19	9.84	3.86
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในบริษัทร่วม	100.69	63.13	163.12	81.50	144.61	56.78
กำไรจากการโอนสินทรัพย์และธุรกิจให้แก่บริษัทร่วม	6.99	4.38	5.91	2.95	1.73	0.68
รายได้อื่น	0.67	0.42	3.75	1.87	5.00	1.96
รายได้รวม	159.50	100.00	200.16	100.00	254.69	100.00

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

1.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม แบ่งการดำเนินธุรกิจออกเป็นกลุ่มหลักๆ ได้ดังนี้

1) ธุรกิจลงทุน

มุ่งเน้นลงทุนในธุรกิจโดยตรงทั้งในประเทศและแถบอินโดจีน เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุน

2) ธุรกิจหลักทรัพย์

ให้บริการภายใต้ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้ เคทีซีมิโก๊ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 เป็นต้นมา โดยให้บริการในประเทศผ่านสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เคทีซีมิโก๊ มีสำนักงานใหญ่ และสาขาจำนวน 18 แห่ง ได้แก่ สาขาในกรุงเทพมหานคร 7 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัด 11 แห่ง

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

เคทีซีมิโก๊ มีเป้าหมายทางธุรกิจที่ชัดเจนที่จะเป็น “ประตูสู่อินโดจีน” โดยมีแผนเสนอบริการทางการเงินให้ครอบคลุมประเทศ เวียดนาม ลาว พม่า และกัมพูชา ซึ่งนับเป็นจุดแข็งของเคทีซีมิโก๊ที่สามารถเจาะตลาดและสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มประเทศดังกล่าวทำให้มีความเชี่ยวชาญใน

ภูมิภาคนี้และมีเครือข่ายบริษัทหลักทรัพย์เกือบทุกประเทศโดยบริษัทได้เริ่มบุกตลาดประเทศมา โดยเน้นการให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินเป็นหลัก

3) ธุรกิจจัดการกองทุน

ให้บริการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด มีกองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจำนวน 52 กองทุน แบ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ 17 กองทุน กองทุนผสม 2 กองทุน กองทุนรวมเพื่อการประหยัดภาษี 3 กองทุน และกองทุนส่วนบุคคลอีก 30 กองทุน โดยมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมทั้งสิ้น 16,303 ล้านบาท

1. ธุรกิจลงทุน

ภายหลังจากที่บริษัทได้โอนธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังเคทีซีมิโก้ บริษัทเน้นการประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ๆ และการลงทุนโดยตรง และมีแผนประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

- ขยายฐานการทำธุรกิจในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการไหลเวียนของเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศอินโดจีนทั้งในด้านการลงทุนและการขยายธุรกิจหลักทรัพย์ นอกเหนือจากการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Joint Stock Company (TCSC) ในประเทศเวียดนามเมื่อปี 2552 แล้วในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้อำนาจการดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ผ่านการลงทุนของ เคทีซีมิโก้ สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาหุ้น 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
- มุ่งเน้นในการเพิ่มศักยภาพของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด ให้สามารถแข่งขันและเป็นช่องทางในการระดมทุนและเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารธุรกิจ บริษัทได้เพิ่มเงินลงทุนรวมเป็น 100% ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดโดยการซื้อหุ้นคืนมาจากผู้ถือหุ้นอื่น ในส่วนการบริหารกิจการได้เป็นผู้ริเริ่มจัดจำหน่ายกองทุนรวมโดยนำตราสารการเงินที่ออกโดยบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตและเสนอผลตอบแทนสูงออกจำหน่ายเป็นผลให้ทรัพย์สินรวมภายใต้การบริหารจัดการ Asset Under Management เพิ่มขึ้นจาก 4,284 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 16,303 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 280 จากปีที่ผ่านมา รวมทั้งผลการดำเนินงานของบริษัทมีผลกำไรประมาณ 14 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นครั้งแรกตั้งแต่การจัดตั้งบริษัทเมื่อปี 2549 เป็นต้นมา และในอนาคตต่อไปข้างหน้า บริษัทก็มีนโยบายที่จะเพิ่มศักยภาพในการบริหารกิจการให้สูงยิ่งขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา

- เพิ่มผลตอบแทนโดยการแสวงหาโอกาสการเข้าร่วมลงทุนกับกิจการต่างๆ ที่มีศักยภาพที่จะเติบโตได้ในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการลงทุนซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกิจร่วมทุนเพื่อพิจารณาและกำหนดแนวทางการลงทุนในธุรกิจต่างๆ ผ่านฝ่ายการลงทุนซึ่งทำหน้าที่แสวงหากิจการและธุรกิจต่างๆ พร้อมวิเคราะห์ความเป็นไปได้ที่จะเข้าร่วมทุนโดยมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมที่สูงแต่มีความเสี่ยงต่ำ ทั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัท อีกทั้งเพื่อเป็นการกระจายผลตอบแทนจากเงินทุนที่มีอยู่ให้หลากหลายจากธุรกิจการลงทุนที่เคยมีมาก่อนหน้านี้ โดยในปี 2557 บริษัทได้ร่วมลงทุนในธุรกิจแห่งหนึ่งที่ทีมผู้บริหารมีประสบการณ์ในธุรกิจมาแล้วกว่า 20 ปี

2. ธุรกิจหลักทรัพย์

ดำเนินการภายใต้ เคทีซีมิโก๊ นับแต่การโอนธุรกิจเป็นต้นมา ซึ่งมีรายละเอียดการให้บริการดังนี้

■ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก๊ ให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมทั้งนักลงทุนชาวไทยและนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อยภายใต้ทีมงานด้านการตลาดและทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ และพร้อมให้คำปรึกษาทางด้านการลงทุนแก่นักลงทุนทั้งทางด้านการปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ประเภทบัญชีที่ให้บริการ ได้แก่

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

ปัจจุบันได้มีการจัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนบนเว็บไซต์ www.ktzmico.com ซึ่งลูกค้าสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ตลอดเวลา เคทีซีมิโก๊ ได้พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real time หลายโปรแกรมอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด เพื่อให้ให้นักลงทุนได้เลือกใช้ เช่น Znet Xpress, Streaming, และ i2Trade เป็นต้นพร้อมกันนี้นักลงทุนยังสามารถเข้าถึงโปรแกรม Real time ต่างๆ ได้จากหลายช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นเครื่องคอมพิวเตอร์ Notebook, Tablet และ Smartphone ทั้งระบบปฏิบัติการ iOS, Android และ JAVA Phone ตลอดจนมีโครงการพัฒนาฟังก์ชันการซื้อขายหลักทรัพย์บน Web Base ให้มีความหลากหลายขึ้น เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยการวิเคราะห์ก่อนการตัดสินใจลงทุน เช่น 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 โดยในระหว่างปี 2557 ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 2.9 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 มาอยู่ที่ 4.2 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยเคทีซีมิโก้ได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ทั้งนี้ เคทีซีมิโก้มีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติ ซึ่งมีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยพิเศษในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิณัดชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

ส่วนแบ่งตลาด

ล้านบาท	2555	2556	2557
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI	7,914,567	12,330,669	11,139,291
มูลค่าการซื้อขายตลาด SET และ MAI (ไม่รวมบัญชีซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์)	6,886,046	10,775,616	10,172,620
มูลค่าการซื้อขายบริษัท	570,353	847,056	603,126
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท - ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท (%)	4.14%	3.93%	2.96%
อันดับ	10	12	13

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ปี 2557 เท่ากับ 10,172,620 ล้านบาท โดย เคทีซีมิโก้มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 603,126 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.96

มูลค่าและสัดส่วนกลุ่มลูกค้าที่มีมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเคทีซีมิโก้สูงสุด 10 อันดับแรก เป็นดังนี้

	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยอดรวมมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า รายใหญ่ 10 รายแรก	85,378	14.97	149,851	17.70	65,283	10.83

ลูกค้าเคทีซีมิโก้ โดยส่วนใหญ่เป็นลูกค้ารายย่อยในประเทศ ซึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามสัดส่วนลูกค้าแสดงดังตาราง

สัดส่วนลูกค้า	2555	2556	2557
ลูกค้ารายย่อย : ลูกค้าสถาบัน	86 : 14	86 : 14	92 : 8
ลูกค้าในประเทศ : ลูกค้าต่างประเทศ	89 : 11	88 : 12	95 : 5
ลูกค้า Cash Account : Credit Balance Account	83 : 17	86 : 14	87 : 13

นโยบายการรับลูกค้า

เคทีซีมิโก้ กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้าและการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอต่อการพิจารณา ในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน 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 และ USD Futures

ในปี 2557 เคทีซีมิโก้ มีจำนวนสัญญาซื้อขาย 4,245,819 สัญญา คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 5.89 ของจำนวนสัญญาที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	2555	2556	2557
จำนวนสัญญาตลาดตราสารอนุพันธ์	10,457,927	16,664,126	36,021,150
จำนวนสัญญาบริษัท	1,205,627	1,779,260	4,245,819
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	5.76%	5.34%	5.89%
อันดับ	6	5	4

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

■ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ปัจจุบันธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending :SBL) มีการเติบโตและมีความต้องการมากขึ้นตามการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ได้พัฒนาธุรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนและการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยให้บริการในฐานะตัวการ (Principal) ในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 ครอบคลุมถึงลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (non resident) สำหรับในปี 2557 เคทีซีมิโก้ยังคงขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารกรุงไทยอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มปริมาณการทำธุรกรรม SBL ให้มากขึ้น

■ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์(Derivative Warrants : DW)

เคทีซีมิโก้ ได้เริ่มเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants เป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2553 และในปี 2557 เคทีซีมิโก้ ได้มีการออก Derivative Warrants ทั้งสิ้น 29 ตัว โดย ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2558 เคทีซีมิโก้มี Derivative Warrants คงเหลือที่เสนอขาย 7 ตัว ดังนี้

ชื่อย่อ	จำนวน ที่จดทะเบียน (หน่วย)	หลักทรัพย์ อ้างอิง	วันสุดท้ายของ การซื้อขาย	ราคาใช้ สิทธิ (บาท ต่อ 1 หุ้น)	อัตราการใช้ สิทธิ(จำนวน DW ต่อ 1 หุ้น)
TPIP18C1503A	20,000,000	TPIPL	27 มี.ค.2558	1.45	0.65
TRUE18C1503A	20,000,000	TRUE	27 มี.ค. 2558	9.50	4.20
BBL18C1503A	20,000,000	BBL	27 มี.ค. 2558	178.33	69.33
BCH18C1503A	20,000,000	BCH	27 มี.ค. 2558	9.00	3.20
BLAN18C1503A	20,000,000	BLAND	27 มี.ค. 2558	1.96	0.78
PTTG18C1503A	20,000,000	PTTGC	27 มี.ค. 2558	62.00	20.00
EART18C1503A	20,000,000	EARTH	27 มี.ค. 2558	6.44	2.97

นอกจากนี้ เคทีซีมิโก้ได้รับแต่งตั้งจากตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องสำหรับโกลด์ฟิวเจอร์ส และ SET50 Index Options อีกทั้งมีแผนขยายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ไปสู่ตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น Structured Products เป็นต้น

■ การลงทุนในหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์

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

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

ในปี 2557 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของเคทีซีมิโก้ แบ่งออกเป็น 3 ประเภทได้แก่

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

■ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

เคทีซีมิโก้ เสนอบริการทางด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการสนับสนุนการเสนอขายแบบครบวงจร โดยมีนโยบายประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งในรูปแบบที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเข้าร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น ๆ ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกประเภท เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพและตราสารทางการเงิน

ประเภทอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งให้บริการจัดจำหน่ายทั้งในบทบาทของผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์สินโดยไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Selling Agent)

ผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายสรุปได้ดังนี้

	2555	2556	2557
จำนวนราย	9	10	23
มูลค่าการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	4,274.03	1,866.95	9,053.45
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย (ล้านบาท)	37.61	19.15	124.27

■ ที่ปรึกษาทางการเงิน

เคทีซีมิโก้ ให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนด้วยตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ และการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การหาแหล่งเงินกู้ การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ

เคทีซีมิโก้ได้เข้าเป็นสมาชิก M&A International Inc. ซึ่งประกอบด้วยสมาชิกที่ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition : M&A) กว่า 40 ประเทศทั่วโลกเพื่อขยายช่องทางการประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษา M&A ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันเคทีซีมิโก้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ต้องการซื้อ-ขายธุรกิจที่อยู่ในต่างประเทศหลายราย

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

นอกจากนี้ เคทีซีมิโก้ เริ่มบุกตลาดไปในประเทศพม่า โดยเน้นการให้บริการด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินโครงการลงทุนต่างๆ โดยมีแผนขยายการให้บริการให้ครอบคลุมประเทศในกลุ่มอินโดจีน ได้แก่ ลาว เวียดนาม พม่า และกัมพูชา

สำหรับปี 2557 เคทีซีมิโก้ มีรายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ดังนี้

ล้านบาท	2555	2556	2557
รายได้	173.21	17.00	18.70

■ Wealth Advisor

เคทีซีมิโก้ ให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่างๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดย เคทีซีมิโก้ จะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวมเคทีซีมิโก้ เน้นการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนรวมถึงได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) โดยมีทีมงานนักวางแผนทางการเงินที่มีประสบการณ์ให้คำแนะนำในด้านการเงินและการลงทุนมากกว่า 20 ปีและเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 19 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินทรัพย์ภายใต้การจัดการที่เคทีซีมิโก้เป็นตัวแทนซื้อขายมีมูลค่าทั้งสิ้น 3,867 ล้านบาท

บริษัทยังคงเข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer) ให้กับกองทุนเปิด ประเภท อีทีเอฟ กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย อย่างต่อเนื่อง

■ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ในปี 2555 เคทีซีมิโก้ ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ดำเนินธุรกิจ Private Fund ซึ่งให้บริการจัดการทางการเงิน และให้คำปรึกษาด้านบริหารจัดการทางการเงินและการลงทุนตามความต้องการของลูกค้า ด้วยความร่วมมือและสนับสนุนทางธุรกิจจากธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประมาณ 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวจากสิ้นปี 2556

■ การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

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

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศเคทีซีเอ็มก็ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

■ การเป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

เคทีซีเอ็มก็ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับกรซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า และ ได้รับอนุมัติให้เป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าจากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) ในปลายปี 2555 ซึ่งปัจจุบันได้เปิดให้บริการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 เป็นต้นมา

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดและมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ในปี 2557

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดรวมในปี 2557 อยู่ที่ระดับ 4.5 หมื่นล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยปี 2556 ที่ 5.0 หมื่นล้านบาท ขณะที่ อัตราส่วนมูลค่าการซื้อขายรวมในปี 2557 เทียบกับขนาดของมูลค่าตลาดรวม (Market Capitalization) ในช่วงเดียวกันอยู่ที่ 0.84 เท่า ลดลงจากปี 2556 ที่ 0.96 เท่าปัจจัยหลักที่ทำให้มูลค่าการซื้อขายรวมลดลงเป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดในช่วงครึ่งแรกของปี 2556 ที่อยู่สูงมากเป็นประวัติการณ์ โดยสูงถึง 6.1 หมื่นล้านบาท (เทียบกับช่วงครึ่งหลังของปี 2556 ที่ 3.9 หมื่นล้านบาท) ซึ่งถือว่าเป็นภาวะที่ไม่ปกตินัก หลักๆเกิดจากการที่มีปริมาณเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทย ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากตั้งแต่ปลายไตรมาส 3 ปี 2555 จนถึงกลางปี 2556 ผลักดันจากการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยหนึ่งในมาตรการสำคัญที่มีผลต่อตลาดทุนทั่วโลก คือการออกมาตรการผ่อนคลายในเชิงปริมาณทางการเงินครั้งที่ 3 (Quantitative Easing: QE 3) ขณะที่ ในปี 2557 ไม่มีปัจจัยหนุนดังกล่าว อีกทั้ง ในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ถูกกดดันจากปัจจัยลบจากปัญหาทางการเมืองของไทย ประกอบกับอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2557 ที่เติบโตอ่อนแอลงจากปี 2556 เป็นปัจจัยที่ทำให้มูลค่าการซื้อขายรวมในปี 2557 ปรับลดลงจากปี 2556

ขณะที่ ในปี 2557 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยอยู่ที่ 3.6 หมื่นล้านบาท ขายสุทธิลดลงอย่างมากจากปี 2556 ที่ขายสุทธิสูงถึง 1.94 แสนล้านบาท หลักๆเป็นผลจากแรงขายที่หนาแน่นในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 จากเงินทุนต่างประเทศที่ไหลออก หลังจากนักลงทุนเริ่มเห็นการส่งสัญญาณการปรับลดขนาดการซื้อสินทรัพย์ (QE 3) ของเฟด ตั้งแต่ปลายไตรมาส 2 ปี 2556 ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจไทยที่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงของการเมืองในประเทศในช่วงปลายปี 2556

มูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาด MAI

	มูลค่าตลาดรวมเฉลี่ย (ล้านบาท)	มูลค่าการซื้อขายรวม/ มูลค่าตลาดรวมเฉลี่ย (เท่า)	มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)	อัตราเติบโต YoY (%)	มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2549	5,251,270	0.76	3,983,676	-2%	16,394
2550	5,897,591	0.72	4,271,820	7%	17,436
2551	5,427,176	0.73	3,981,230	-7%	16,118
2552	4,684,108	0.95	4,428,979	11%	18,226
2553	6,901,687	1.02	7,033,947	59%	29,066
2554	8,429,008	0.85	7,191,481	2%	29,473
2555	10,102,932	0.78	7,914,567	10%	32,304
2556	12,790,231	0.96	12,330,669	56%	50,329
2557	13,303,606	0.84	11,139,291	-10%	45,466

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงาน ก.ล.ต. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมีโก้ จำกัด

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ปี 2558

คาดว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯ ในปี 2558 น่าจะมีแนวโน้มที่ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2557 ที่อยู่ที่ระดับ 4.5 หมื่นล้านบาท ขณะที่ ภาพรวมตลาดทุนในปี 2558 คาดว่าจะมีทิศทางที่ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2557 สนับสนุนจากสถานะเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกที่น่าจะมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นจากปี 2557 อย่างไรก็ดี ภาวะตลาดทุนน่าจะยังคงมีความผันผวน โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากปัจจัยต่างประเทศ อาทิ ความเสี่ยงทางด้านการเมืองระหว่างประเทศ (geopolitical risk) ความผันผวนของราคาน้ำมัน นโยบายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาในการกำหนดทิศทางอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามคือความคืบหน้าการร่างรัฐธรรมนูญและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลว่าจะทำได้ตามแผนหรือไม่

ภาพรวมการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ผ่านการเสนอขายหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2557 ยังคงปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2556 แม้ว่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 จะมีปัจจัยลบกดดันจากความตึงเครียดทางการเมืองก็ตาม โดยในปี 2557 มีจำนวนบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ทั้งหมดจำนวน 37 บริษัท เทียบกับ 28 บริษัท ในปี 2556 ในขณะที่แนวโน้มในปี 2558 คาดว่าการระดมทุนในตลาดทุน จะปรับตัวดีขึ้นจากปี 2557 จากสถานะตลาดทุนที่คาดว่าจะดีขึ้นจากปัจจัยหนุนที่กล่าวถึงข้างต้น

สรุปภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์ และตัวเลขสำคัญของอุตสาหกรรม

	2555	2556	2557
ดัชนี SET	1,391.93	1,298.71	1,497.67
มูลค่าการซื้อขายรวมทั้งปี (ล้านบาท)	7,914,567	12,330,669	11,139,291
SET	7,615,638	11,777,210	10,193,179
MAI	298,929	553,459	946,112
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	32,304	50,329	45,466
SET	31,084	48,070	41,605
MAI	1,220	2,259	3,862
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) (ไม่รวมบัญชีบล.)	28,106	43,982	41,521
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของบัญชีบล. (ล้านบาท)	4,198	6,347	3,946
บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	18	28	37
SET	8	13	17
MAI	10	15	20
มูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (ล้านบาท)	2,208,213	3,898,039	4,147,508
มูลค่าการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต/มูลค่าซื้อขายรวม (%)	28%	32%	37%
จำนวนบล. ที่ให้บริการการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	25	27	29
จำนวน บล. ทั้งหมด	32	33	34
สัดส่วนการซื้อขายแยกตามประเภทลูกค้า			
นักลงทุนรายย่อย	55%	57%	62%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	8%	8%	9%
บัญชีการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์(บล.)	13%	13%	9%
นักลงทุนต่างประเทศ	24%	22%	20%
รวม	100%	100%	100%

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงาน ก.ล.ต. และฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมีโก้ จำกัด

สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2557 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการใหม่ 1 แห่ง ได้แก่ บล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการในเดือนกันยายน 2557 เทียบกับปี 2556 ที่มีบริษัทหลักทรัพย์เปิดใหม่ 3 แห่ง ได้แก่ บล.เออีซี บล.เอเชียเวลธ์ และบล. แอปเปิ้ล เวลธ์ โดยทั้ง 3 แห่งนี้ เริ่มเปิดดำเนินการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556

ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2557 ยังคงแข่งขันสูงต่อเนื่อง โดยตั้งแต่ปี 2556-2557 มีผู้ประกอบการรายใหม่รวม 4 ราย ดังที่กล่าวถึงข้างต้น ขณะที่ ความพยายามในการเพิ่มฐานลูกค้าหลักทรัพย์และการเพิ่มนักลงทุนรายใหม่ๆของบริษัทหลักทรัพย์ยังมีพัฒนาการที่ค่อนข้างล่าช้า ประกอบกับบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดใหม่อีกกล่าว

ส่วนใหญ่จะดำเนินกลยุทธ์เชิงรุกด้วยการชิงฐานลูกค้าหลักทรัพย์จากผู้ประกอบการรายเดิม รวมถึงบางแห่งใช้กลยุทธ์ด้านราคา ทำให้ส่วนแบ่งตลาดของผู้ประกอบการรายเดิมโดยส่วนใหญ่ปรับลดลงจากปีก่อน

วัตถุประสงค์หลักที่ทางการให้มีการเปิดเสรีนายหน้าแบบค่อยเป็นค่อยไปเนื่องจาก 1.) เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์มีการพัฒนาธุรกิจใหม่ มีการกระจายรายได้ไปยังธุรกิจใหม่ๆ เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ 2.) เพื่อจูงใจให้บริษัทหลักทรัพย์ปรับปรุงคุณภาพการบริการ เพื่อที่จะช่วยสร้างอำนาจการต่อรองราคา และลดการใช้สงครามการตัดราคา อย่างไรก็ตาม พัฒนาการในช่วง 3-5 ปีที่ผ่านมาเป็นไปอย่างล่าช้า โดยบริษัทหลักทรัพย์ยังคงพึ่งพารายได้หลักคือรายได้ค่านายหน้าในสัดส่วนสูงที่ระดับร้อยละ 68 ของรายได้รวม ในปี 2557 แม้จะปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 70-71 ในปี 2555-2556 ก็ตาม ขณะที่ การเพิ่มฐานรายได้อื่นๆ รวมถึงการเพิ่มฐานลูกค้าหลักทรัพย์ใหม่ๆ ยังทำได้ค่อนข้างจำกัดและล่าช้า

ผลจากโครงสร้างอัตราค่านายหน้าที่เป็นแบบการต่อรองโดยเสรี ซึ่งมีผลตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นไป ทำให้การแข่งขันด้านราคายังคงมีต่อเนื่อง โดยเฉพาะหลังมีผู้ประกอบการรายใหม่ 4 ราย ในช่วงปี 2556-2557 ดังที่กล่าวถึงข้างต้น ประกอบกับการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (จากร้อยละ 32 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในปี 2556 เป็นร้อยละ 37 ในปี 2557) ส่งผลให้อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยยังเป็นทิศทางที่ลดลง โดยอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบล. ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.15 ในปี 2557 จากร้อยละ 0.17 ในปี 2556 ขณะที่ แนวโน้มอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยในปี 2558 คาดว่ายังคงเป็นทิศทางที่อ่อนตัวลงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่สูงต่อเนื่อง และการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่คาดว่าจะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นตามลำดับในระยะยาว

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทมาจากส่วนของผู้อื้อหุ้น โดยไม่มีเงินกู้ยืม สำหรับ เคทีซีมิโก้ ได้รับวงเงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้อื้อหุ้นรายใหญ่เพื่อสนับสนุนธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 3,000 ล้านบาทและวงเงินกู้ระยะสั้นเมื่อทวงถาม (call loan) รวมถึงเงินกู้เบิกเกินบัญชี (O/D) อีกจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ คณะกรรมการ เคทีซีมิโก้ ได้อนุมัติการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาท และการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เคทีซีมิโก้ มีการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างเหมาะสมระหว่างการใช้เงินทุนจากส่วนของผู้อื้อหุ้นและเงินกู้ยืมโดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเงินกองทุนและต้นทุนทางการเงินเป็นหลักเพื่อผลตอบแทนสูงสุดแก่บริษัทและผู้อื้อหุ้น

การจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้อื้อหุ้นรายใหญ่

บริษัทไม่มีการจัดหาเงินทุนหรือให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้อื้อหุ้นรายใหญ่

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทได้รับการผ่อนผันการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เนื่องจากได้รับอนุญาตให้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว

สำหรับ เคทีซีมิโก๊ ดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สูงกว่าที่กำหนดโดยหน่วยงานทางการ คือเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 100 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เคทีซีมิโก๊ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 1,574 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 34 และมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,576 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

ธุรกิจจัดการกองทุนรวมมีลักษณะการดำเนินธุรกิจในรูปแบบของการรวบรวมเงินทุนจากนักลงทุนทั่วไป คนละเล็กคนละน้อยเพื่อรวมเป็นเงินก้อนขนาดใหญ่ แล้วนำเงินที่รวบรวมนั้นไปลงทุนตามที่ได้ตกลงไว้กับนักลงทุนในหนังสือชี้ชวนกองทุน ซึ่งกองทุนรวมดังกล่าวจะถูกบริหารจัดการจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนซึ่งมีหน้าที่ลงทุนแทนนักลงทุนหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และมีการจัดตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์เพิ่มขึ้นมาซึ่งตามกฎหมายจะกำหนดเอาไว้ เพื่อคอยดูแลเงินกองทุนนั้นแทนนักลงทุนที่นำเงินมาลงทุน ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนล้ม ผู้ดูแลผลประโยชน์ก็จะชดเชยให้กับนักลงทุน หรือบริษัทจัดการกองทุนไม่ได้ทำตามหนังสือชี้ชวนผู้ดูแลผลประโยชน์ก็จะเอาผิดบริษัทจัดการกองทุนแทนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้เช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนรวมมีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการกองทุน ดังนั้นผลประโยชน์หรือความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนจึงไม่เป็นเครื่องชี้วัดถึงผลตอบแทนหรือเป็นหลักประกันของเงินลงทุนแต่อย่างใด

2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนส่วนบุคคล

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

โดยกองทุนส่วนบุคคล คือ กองทุนที่เกิดจากการที่ผู้ลงทุนหรือกลุ่มผู้ลงทุนนำเงินและทรัพย์สินมารวมกันเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ และมอบหมายให้บริษัทจัดการลงทุนเป็นผู้บริหารจัดการลงทุนแทน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์สูงสุดตามที่ได้คาดหวังไว้ โดยมีการทำสัญญากำหนดขอบเขต นโยบายการลงทุนไว้ก่อนเป็นลายลักษณ์อักษร

3. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือกองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น โดยเงินของกองทุนมาจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสะสม" และนายจ้างจ่ายเงินเข้าอีกส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสมทบ" นั่นคือ ลูกจ้างออมเงินเท่าไร นายจ้างช่วยลูกจ้างออมด้วยในจำนวนเท่ากันหรือมากกว่าที่ลูกจ้างจ่ายเสมอ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นลักษณะของสวัสดิการที่นายจ้างมีให้กับลูกจ้างเพื่อเป็นหลักประกันทางการเงินให้แก่ลูกจ้างที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจต่างๆ โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของรัฐผ่านกฎหมายที่เรียกว่า "พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ"

4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ในปี 2557 ที่ผ่านมานับเป็นปีที่ดีปีหนึ่งของธุรกิจจัดการกองทุนรวม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร ณ ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนมองหาทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น ขณะเดียวกันอุตสาหกรรมกองทุนรวมก็ยังมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น ส่งผลให้อุตสาหกรรมเติบโตสูง โดยปีที่ผ่านมาอุตสาหกรรมจัดการกองทุนรวมมีมูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นจำนวน 4.27 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.78 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.3 จากสิ้นปี 2556 สำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส ถือเป็นปีที่มีการเติบโตแบบก้าวกระโดด โดยมีขนาดกองทุนภายใต้การจัดการ ณ สิ้นปี 2557 มูลค่ารวม 16,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 4,284 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 280 จากปีก่อน โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส มีส่วนแบ่งการตลาดที่ 0.38% ของอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 ที่ 0.14% ของอุตสาหกรรม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน		มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ ณ สิ้นปี (ล้านบาท)		
		2557	2556	เปลี่ยนแปลง %
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด	948,066.48	792,966.21	19.6%
2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	899,146.04	751,053.08	19.7%
3	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด	538,217.76	472,522.92	13.9%
4	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	444,947.98	328,908.69	35.3%
5	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	276,517.04	230,996.86	19.7%
6	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด	256,009.06	182,260.32	40.5%
7	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	195,194.27	161,812.83	20.6%
8	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	152,679.99	123,847.27	23.3%
9	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูไอบี (ประเทศไทย) จำกัด	190,314.86	155,117.91	22.7%
10	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	85,243.36	71,853.15	18.6%
11	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดัน จำกัด	44,376.00	33,466.18	32.6%
12	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด	40,978.62	29,878.67	37.2%
13	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด	35,727.22	29,139.00	22.6%
14	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด	59,349.92	55,435.07	7.1%
15	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด	27,306.21	15,932.83	71.4%
16	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด	30,967.00	27,966.46	10.7%
17	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด	21,292.21	20,715.47	2.8%
18	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด	16,302.53	4,284.00	280.5%
19	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แม่นูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด	8,992.13	4,342.52	107.1%
20	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด	1,422.58	532.90	167.0%
21	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด	759.22	481.33	57.7%
รวมทั้งหมด		4,273,809.47	3,493,973.39	22.3%

ธุรกิจจัดการกองทุนรวมปัจจุบันประกอบด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 21 ราย แบ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธนาคารพาณิชย์จำนวน 12 ราย บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทในเครือธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 6 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธุรกิจการเงินอื่นๆอีกจำนวน 3 ราย โดยภาพรวมของธุรกิจจัดการกองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นบริษัทในเครือธนาคารพาณิชย์มีส่วนแบ่งการตลาดสูงถึง 88.63%

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้เล็งเห็นถึงข้อจำกัด และศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทที่อาจด้อยกว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในเครือธนาคารพาณิชย์ ทำให้บริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่แตกต่างจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ โดยทั่วไป โดยเน้นการวางตำแหน่งทางการตลาด (Market Positioning) ให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เน้นการตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนในตลาดอย่างรวดเร็ว เน้นการบริหารกองทุนเชิงรุกมากขึ้น และเป็นผู้ดำเนินการนำเสนอกองทุนรวมชนิดใหม่ๆ ที่เป็นที่ต้องการของตลาดในขณะนั้น เป็นผลให้ในปี 2557 ที่ผ่านมา บริษัทประสบความสำเร็จเป็นอย่างมากในการออกกองทุนประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้แบบกำหนดระยะเวลา (Rollover Fixed Income Fund) ที่เสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ (Accredited Investor: AI) ตามนิยามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ในกองทุนที่มีชื่อว่า “พริวิเลจ” ทั้งนี้ บริษัทมีความภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่มีส่วนในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน (B/E) ของบริษัทเอกชนให้ขยายตัวมากขึ้น ช่วยเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญสนับสนุนการเติบโตของบริษัทเอกชนชั้นนำหลายแห่ง โดยในปี 2558 นี้ บริษัทจะมุ่งเน้นในการหาโอกาส และคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพเติบโต เพื่อมีส่วนร่วมในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในอนาคต

สำหรับช่องทางการจัดจำหน่าย บริษัทมีนโยบายการตลาดที่เน้นช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านตัวแทน (Selling Agent : SA) เป็นหลัก โดย ณ สิ้นปี 2557 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส มีตัวแทนการจัดจำหน่ายกองทุนรวมทั้งสิ้น 22 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 2 ราย ได้แก่ ธนาคารแลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ 18 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 โอรา จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทยังได้ขยายช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังตัวแทนขายหน่วยลงทุนซึ่งได้รับอนุญาต (LBDO : Limited broker , dealer and underwriter) อีก 2 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เว็ลธ์ เมจิก จำกัด และบริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด

การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ณ สิ้นปี 2557 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 26 คน โดยแบ่งเป็นผู้จัดการกองทุน 3 คน เจ้าหน้าที่การตลาดและสนับสนุนการตลาด 6 คน และพนักงานในฝ่ายอื่นๆอีก 17 คน โดยบุคลากรทั้งหมดล้วนเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์เชี่ยวชาญในธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นอย่างมาก

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส มีแนวทางการลงทุนสำหรับกองทุนภายใต้การบริหารจัดการอย่างระมัดระวังยิ่งผู้ประกอบวิชาชีพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยมีกระบวนการตัดสินใจลงทุน ที่เป็นระบบ อาทิ การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจทั้งในระดับโลกและระดับประเทศ การวิเคราะห์หลักทรัพย์รายตัวจากปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยเชิงเทคนิค การเข้าพบผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน และการเยี่ยมชมกิจการ รวมทั้งการใช้ข้อมูลการวิเคราะห์วิจัยที่ได้รับจากนักวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำต่างๆเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

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

3. ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากรายได้จากบริษัทย่อย ได้แก่

- 1) **บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด** ดำเนินธุรกิจหลัก ได้แก่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การค้าตราสารหนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ และพาณิชย์กิจ โดยรายได้ และผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักนั้น นอกจากจะขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในคือความสามารถในการบริหารแผนกลยุทธ์ของบริษัทแล้ว ปัจจัยภายนอกก็มีส่วนสำคัญ และอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ความมั่นคงทางการเมือง ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ ตลอดจนการปรับเปลี่ยนกฎระเบียบของหน่วยงานกำกับดูแลของทางการ

บริษัทมีแผนกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้า ประเภทธุรกรรม และการลงทุนใหม่ๆ เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน และเสถียรภาพของรายได้ในระยะยาว ได้แก่

- บริษัทได้ขยายธุรกิจด้านวาณิชธนกิจไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทเป็นที่ปรึกษาของบริษัทBCEL – KT Securities Company Limited สปป.ลาว เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นผู้จำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหุ้นที่จะเข้าตลาดหลักทรัพย์ของ สปป.ลาว และในปี 2558 จะดำเนินการขยายธุรกิจไปยังประเทศในแถบอินโดจีนอย่างต่อเนื่อง
- บริษัทประสบความสำเร็จจากการร่วมมือกับธนาคารกรุงไทยในการขายฐานลูกค้าของบริษัท ซึ่งสร้างรายได้ให้กับบริษัทอย่างต่อเนื่อง
- บริษัทเป็นผู้ออก Derivatives Warrant – DW ซึ่งได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ตั้งแต่ปลายปี 2553 ต่อเนื่องถึงปัจจุบัน และการทำ Arbitrage Trading ระหว่างตราสารการเงินในรูปแบบต่างๆ ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์ รวมถึงการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ทั้งตลาดแรกและตลาดรองซึ่งทำให้บริษัทสามารถขายฐานรายได้ในธุรกิจใหม่ๆ เพิ่มขึ้น
- บริษัทขยายการให้บริการลูกค้า High Net worth ผ่านธุรกรรม Private Fund Management ซึ่งบริษัทได้เริ่มทำธุรกรรมตั้งแต่ปี 2556 โดยใช้ฐานลูกค้าของบริษัทและธนาคารกรุงไทยที่มีอยู่

- 2) **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด** ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล โดยมีรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุน ดังนั้น ปัจจัยเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อการค้าเนินธุรกิจหลักของบริษัทขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกต่างๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ราคาหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงิน ซึ่งอาจส่งผลทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการมีระดับลดลง และสามารถส่งผลกระทบในทางลบต่อผลประกอบการของบริษัทได้

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

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 ทำให้คงเหลือสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนี้

1. สินทรัพย์ที่บริษัท เช่า ได้แก่ พื้นที่อาคารสำนักงาน
2. สินทรัพย์ที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ ได้แก่ อุปกรณ์สำนักงาน

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2557

ประเภท/ลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	มูลค่า (ล้านบาท)	ภาระผูกพัน
อุปกรณ์สำนักงาน	เป็นเจ้าของ	0.88	ไม่มี
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า	เป็นเจ้าของ	3.93	ไม่มี
ยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	3.43	ไม่มี
รวม		8.24	

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่าต่อเดือน	รูปแบบสัญญา
ชั้น 18 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ห้อง 1802	บริษัท เกสสแอล เรซิดเอนซ์ จำกัด	290	16 ม.ค 57 – 31 ม.ค 59	188,500	ต่อสัญญาทุก 3 ปี
รถยนต์ TOYOTA CAMRY (รับโอนสัญญาเช่ามาจาก บลจ. ไชยาริส จำกัด)	บริษัท กัทธลิสซิ่ง จำกัด(มหาชน)	-	20 ก.ย. 54 – 30 มิ.ย. 58	31,800	47 งวด
เครื่องถ่ายภาพ Cannon	บริษัท กรุงไทย ออโต้ ลิซซิ่ง จำกัด	-	1 เม.ย 57 – 31 มี.ค. 60	4,000	36 งวด

ทรัพย์สินรอการขาย

บริษัทฯ รับโอนที่ดิน 1 แปลง และห้องชุด 1 ห้อง เพื่อชำระหนี้จากลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รับโอนที่ดิน 2 แปลงจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้ตัวแลกเงินที่ครบกำหนด แต่ผู้ออกไม่สามารถไถ่ถอนคืน ดังรายละเอียดต่อไปนี้

เอกสารกรรมสิทธิ์เลขที่	สถานที่ตั้ง	เนื้อที่	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
โฉนดที่ดินเลขที่ 19878	ตำบลบางอ้อ อำเภอบ้านนา นครนายก	411 ตารางวา	0.69
โฉนดที่ดินเลขที่ 33552 , 33553	ตำบลป่าคลอก อำเภอดงหลวง กาญจนบุรี	26 ไร่ 93.1 ตารางวา	157.31
ห้องชุดเลขที่ 157/477	คอมมอนเวลล์ ปิ่นเกล้า ชั้น 22 เขตบางพลัด กรุงเทพฯ	128.24 ตารางเมตร	4.87
รวม			162.87

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โฉลาริส จำกัด

สินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน

รายการ	ราคาทุน (ล้านบาท)	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 ธ.ค. 57	อายุการใช้งาน เฉลี่ย (ปี)	อายุใช้งานแล้ว เฉลี่ย (ปี)	อายุการใช้งาน ที่เหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	2.80	0.43	5	4.23	0.77
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	5.05	0.49	3	2.71	0.29
เครื่องใช้สำนักงาน	1.91	0.29	5	4.24	0.76
เฟอร์นิเจอร์และติดตั้ง	0.53	0.07	5	4.34	0.66
รวม	10.29	1.28			

รายละเอียดสินทรัพย์ที่บริษัทเช่า

ประเภท	คู่สัญญา	พื้นที่ (ตร.ม.)	กำหนดระยะเวลาเช่า	ค่าเช่าต่อเดือน	รูปแบบสัญญา
ชั้น 8 อาคารลิบอร์ตีสแควร์ ห้อง 801A, 807	บริษัท เค เอส แอล เรียลเอสเตท จำกัด	222.30	1 ก.พ. 56 – 31 มี.ค. 59	119,775	ต่อสัญญาทุก 3 ปี
เครื่องถ่ายเอกสาร	บริษัท ริโก้ เซอร์วิสเซส (ประเทศไทย) จำกัด	-	1 เม.ย. 56 – 31 มี.ค. 59	7,000	36 งวด

การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่ 6/2557 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555) การด้อยค่าของสินทรัพย์ลงวันที่ 9 มกราคม 2557

4.2 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ภายใต้การดูแลและติดตามลูกหนี้บัญชี Credit balance ของ เคทีซีมิโก้ นับตั้งแต่การโอนธุรกิจไปยัง เคทีซีมิโก้ ในเดือนพฤษภาคม 2552 ที่ผ่านมา บัญชีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จากบัญชี Credit balance ที่มีปัญหา ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอกับมูลหนี้ที่ค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยแล้ว

นโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

นับแต่การโอนธุรกิจ ธุรกิจการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ซึ่งมีระเบียบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบ Credit Balance เพื่อให้ธุรกรรมการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์มีระบบการปฏิบัติงานที่ถูกต้องตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงนโยบายของบริษัท โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงเป็นสำคัญ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด กำหนดนโยบายการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในเรื่อง การพิจารณาเปิดบัญชีลูกค้า การเรียกหลักประกันเงินสด หรือหลักทรัพย์ จดทะเบียนเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขาย การเรียกทรัพย์สินมาวางเพิ่มและการบังคับขายทรัพย์สิน การกำหนดรายซื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในระบบ Credit Balance ในอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับแต่ละหลักทรัพย์โดยพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง และความผันผวนของราคาหลักทรัพย์เป็นหลัก การกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ และกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้

ความสนใจเป็นพิเศษ ภายใต้การบริหารและดูแลของคณะกรรมการพิจารณาเครดิตบาลานซ์และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

นโยบายการควบคุมดูแลและติดตามหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด มีการติดตามควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ให้เป็นไปตามระเบียบปฏิบัติที่กำหนดไว้อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ลูกค้ามีการผิวนัดชำระราคา ทั้งบัญชีเงินสด และบัญชี Credit Balance ส่วนชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามลูกหนี้ให้นำเงินมาชำระยอดหนี้ที่ค้าง หรือชำระเงินค้างวดตามสัญญาผ่อนชำระให้ครบตามกำหนด ตลอดจนถึงขั้นดำเนินการฟ้องร้องในศาล

นโยบายการบัญชี

1) การรับรู้รายได้

คำนวณหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของการดำเนินงานที่สำเร็จตามที่ระบุในสัญญา

ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง โดยกรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

2) การตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือมีโอกาสที่จะได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งจำนวน ซึ่งบริษัทมีการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
- มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 - มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
- ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้
- ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 - ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

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

4.3 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด) มีนโยบายในการลงทุนเพื่อมุ่งสร้างผลตอบแทนที่ดี มีการกระจายความเสี่ยงไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินควร โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของโอกาสในการลงทุน ณ เวลานั้น ทั้งในด้านผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ สำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ภายหลังการโอนธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทฯ เน้นการประกอบธุรกิจหลักคือการลงทุน สำหรับ Thanh Cong Securities Joint Stock Company บริษัทหลักทรัพย์ในเวียดนาม บริษัทได้ลงทุนเมื่อเดือนเมษายน 2552 ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 156 ล้านบาท สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 18.88 ของหุ้นที่ออกแล้วทั้งหมด

สำหรับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท ดำเนินการภายใต้ กองทุนส่วนบุคคล บริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด (บริษัทย่อย) เพื่อลงทุนในหลักทรัพย์และบริหารเงินทุน เพื่อก่อให้เกิดผลประโยชน์ตอบแทนแก่บริษัท บริษัทได้กำหนดนโยบายการลงทุนไว้อย่างชัดเจน เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัท โดยนโยบายดังกล่าวมีความสอดคล้องกับการกำกับ

ดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อพิจารณาคัดเลือกบริษัทหรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุนกำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยงการลงทุนในหลักทรัพย์ 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 บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี และที่จะถือไว้จนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดจำหน่ายบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยแท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุน คำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และเงินลงทุนทั่วไปไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

3) การตั้งค่าเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม ได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน โดยเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน และบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อค่าไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเพื่อขายไว้ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น และมีการสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุน เมื่อมีข้อบ่งชี้ได้ว่าเงินลงทุนนั้นจะเกิดการด้อยค่า ถ้ามูลค่าของเงินลงทุนตามบัญชีมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าของเงินลงทุนที่ลดลงจะบันทึกเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน มูลค่ายุติธรรมรวม 506 ล้านบาท และสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่ายุติธรรมรวม 395 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าตามมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น ๆ ตามมาตรฐานการบัญชีแล้ว

4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่น

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทอื่นในเชิงกลยุทธ์ เพื่อเป็นการสร้างและขยายเครือข่ายธุรกิจ ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายให้ครอบคลุม บริษัทจะลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสและแนวโน้มการเติบโตที่ดี เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มสูงสุดให้กับธุรกิจของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งการลงทุนจะพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงในระยะยาว ตลอดจนความเหมาะสมและความสามารถในการทำกำไร และไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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

บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่แสดงไว้ในงบการเงินเฉพาะกิจการตามวิธีราคาทุน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่า เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทอื่น ในงบการเงินเฉพาะกิจการ คือบริษัทหลักทรัพย์ Thanh Cong Securities Company J.S.C. จำนวน 1.6 ล้านบาท และกลับรายการค่า

เพื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด จำนวน 13 ล้านบาท เนื่องจากโชลาริสมีผลประกอบการดีขึ้น บริษัทได้บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในงบการเงินรวมคือ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด จำนวน 152 ล้านบาทซึ่งรวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT ซึ่งจดทะเบียนที่สปป.ลาว และบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทบีคอน ออฟชอร์ จำกัด จำนวน 8 ล้านบาท

รายชื่อบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส จำกัด*	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการ กองทุนรวมและ กองทุนส่วนบุคคล	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100
บริษัทร่วม บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด**	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,631,600	1,239.40	49.64
บริษัทบีคอน ออฟชอร์ จำกัด	789/128 หมู่ 1 หนองขาม อำเภอสรีราชา ชลบุรี	บริการอุตสาหกรรม นอกชายฝั่ง	สามัญ	10,500,000	2,000,001	60.0	19.05
บริษัทอื่น Thanh Cong Securities Company J.S.C. BCEL KRUNGTHAI SECURITIES COMPANY LIMITED (ลงทุนโดย บริษัท หลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด)	3rd & 5th Floor - Centec Tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai St., Ward 6, District 3, HCM City, Vietnam 7th Floor, Stock Market Building, Khampaengmouang Road, Xaysettha District, Vientiane Capital, Lao PDR	หลักทรัพย์ หลักทรัพย์	สามัญ สามัญ	36,000,000 1,000,000	6,796,500 300,000	156.02 115.52	18.88 30.00

หมายเหตุ : * ในปี 2557 บริษัทย่อยได้เพิ่มทุนจำนวน 9.9 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายอื่นเป็นจำนวน 6.75 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 100 (จากเดิม ร้อยละ 78.33)

** ในปี 2557 บริษัทได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายอื่นจำนวน 1.90 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.64 (เดิมร้อยละ 49.60)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีตัวแทนเป็นกรรมการในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น ดังนี้

บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	กรรมการ
<u>บริษัทย่อย</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โฉลาริส จำกัด	• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพนิจ พัวพันธ์
<u>บริษัทร่วม</u> ♦ บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ♦ บริษัทบีคอน ออฟซอร์ จำกัด	• นายสุเทพ วงศ์วรเศรษฐ์ • นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • นายพนิจ พัวพันธ์ • นายจิรายุ เชื้อเข้ม
<u>บริษัทอื่น</u> ♦ Thanh Cong Securities Company J.S.C. ♦ BCEL Krungthai Securities Company Limited ลงทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	• นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา • ตัวแทนจากบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

หมายเหตุ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง” ณ 31 ธันวาคม 2557

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ไม่มีคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ

บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการฟ้องร้องลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เกิดจากปัญหาวิกฤตการเงินที่เกิดขึ้นในเดือน ตุลาคม 2551 จำนวน 8 รายหลังจากบังคับขายหลักประกันแล้วคงเหลือมูลหนี้ที่ส่งฟ้องจำนวน 254 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้รายอื่นจำนวน 10 ล้านบาท เป็นหนี้เก่าซึ่งศาลตัดสินให้บริษัทชนะคดีแล้ว แต่อยู่ระหว่างการติดตามทรัพย์สินเพื่อบังคับคดี ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในงบการเงินเต็มจำนวนแล้ว

ในปี 2557 บริษัทได้ตัดจำหน่ายหนี้สูญธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเงินสดและ ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์พร้อมทั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องออกจากบัญชีจำนวน 201 ล้านบาท เนื่องจากศาลได้พิพากษาให้ลูกหนี้ล้มละลายหรือคดีถึงที่สุดแล้ว ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คงเหลือลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์แสดงในงบการเงินจำนวน 63 ล้านบาท

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ : บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
SEAMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ที่ตั้ง : ชั้น 18 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ เลขที่ 287 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

ประเภทธุรกิจ

เป็นบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2537 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2538

บริษัทฯ ได้ตกลงร่วมพัฒนาธุรกิจ ใน บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด” เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2552) กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยได้มีการโอนธุรกิจ ระบบงาน บุคลากร และทรัพย์สินไปยังบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด และเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2552

ทั้งนี้ การโอนธุรกิจและทรัพย์สินดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2552 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2552

สำหรับสถานะของบริษัทฯ หลังจากการโอนธุรกิจและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทบัญชีมาร์จินแล้ว บริษัทฯ ยังคงสถานะเป็นบริษัทหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยธุรกรรมส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนและอาจมีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นการแข่งขันกับบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด

บริษัทฯ ได้หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2552 ตามหนังสืออนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กลต.ร.701/2552

เลขทะเบียนบริษัท : 0107537002460

โทรศัพท์ : 66 (0) 2624-6399

โทรสาร : 66 (0) 2624-6398

Homepage : www.seamico.com

จำนวนและชนิดของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด 1,307,736,926 หุ้น

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ชนิดของหุ้น หุ้นสามัญ

บุคคลที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
บริษัทย่อย							
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โสฬาริส จำกัด*	ชั้น 8 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์ ประเภทการจัดการกองทุน รวมและกองทุนส่วนบุคคล	สามัญ	22,800,000	22,800,000	173.05	100
บริษัทร่วม							
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด**	ชั้น 16 เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ	หลักทรัพย์	สามัญ	259,127,200	128,631,600	1,239.40	49.64
บริษัทบีคอน ออฟชอร์ จำกัด	789/128 หมู่ 1 หนองขาม อำเภอสรีราชา ชลบุรี	บริการ อุตสาหกรรมนอกชายฝั่ง	สามัญ	10,500,000	2,000,001	60.00	19.05
บริษัทอื่น							
Thanh Cong Securities Joint Stock Company	3rd & 5th Floor - Centec tower, 72-74 Nguyen Thi Minh Khai St., Ward 6, District 3, HCMC, 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

หมายเหตุ : * ในปี 2557 บริษัทย่อยได้เพิ่มทุนจำนวน 9.9 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายอื่นเป็นจำนวน 6.75 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 100 (จากเดิม ร้อยละ 78.33)

** ในปี 2557 บริษัทได้ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายอื่นจำนวน 1.90 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 49.64 (เดิมร้อยละ 49.60)

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ**(ก) นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
 โทรศัพท์: 0 2229-2800 โทรสาร: 0 2654-5427

(ข) ผู้สอบบัญชี

- นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301
- นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พัชรปกรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3427
- นายนิติ จิณจินรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3809
- นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5035

บริษัท คีลอยท์ หูซ โรมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
 อาคารโรงงานาร ชั้น 25, 26, 28 เลขที่ 3 ถนนสาทรใต้ ยานนาวา สาทร กรุงเทพมหานคร 10120
 โทรศัพท์: 66 (0) 2676-5700 โทรสาร: 66 (0) 2676-5757

(ค) ที่ปรึกษากฎหมาย

- บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด
 ชั้น 26 อาคาร ดิ ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์
 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
 โทรศัพท์: 66 (0) 2646-1888 โทรสาร: 66 (0) 2646-1919
- สำนักงานพัฒนสิทธิ ทุนความ
 550/36 ซอยโพธิ์ปิ่น ถนนอโศก-ดินแดง แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10310
 โทรศัพท์: 66 (0) 2246-6061 โทรสาร: 66 (0) 2641-8267

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -