

### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### 3.1 ประวัติความเป็นมาของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (“บริษัท”) ได้จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2543 และมีที่อยู่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้นที่ 16 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการค้าหลักทรัพย์ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก จากกระทรวงการคลัง โดยสรุปบริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้

- (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- (2) การค้าหลักทรัพย์
- (3) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- (4) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- (5) การจัดการกองทุนรวม
- (6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- (7) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- (8) การจัดการเงินร่วมลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ เอชเอสบีซี (ประเทศไทย) จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 300 ล้านบาท ต่อมากลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหม่ได้เข้าซื้อกิจการจาก บริษัทหลักทรัพย์ เอชเอสบีซี (ประเทศไทย) จำกัด และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ พีเอสอีซี จำกัด เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 และเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2547 ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสอีซี จำกัด

วันที่ 14 กันยายน 2549 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนและถือหุ้นจำนวนร้อยละ 50 ของหุ้นทั้งหมดใน บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสอีซี จำกัด ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียน 864 ล้านบาท เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2549 ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด

ในเดือนกันยายน 2551 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีแผนร่วมลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ในการพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ร่วมกัน โดยกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน โดยตามแผนดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทจากผู้ถือหุ้นเดิม ร้อยละ 48.64

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2551 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้ทำข้อเสนอเพื่อซื้อธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ตามแผนร่วมลงทุน

เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้ลงนามในสัญญาโอนสินทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 1 เมษายน 2552 บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด”

วันที่ 27 เมษายน 2552 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นจำนวน 1,000 ล้านบาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2552 ทำให้บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 50 (31 ธันวาคม 2551: ร้อยละ 50)) และบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 49.45 (31 ธันวาคม 2551: ร้อยละ 48.81 โดยเป็นการถือหุ้นผ่านตัวแทนถือหุ้นร้อยละ 0.17)) ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย

วันที่ 7 กันยายน 2552 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติให้ลดผลขาดทุนสะสมจำนวน 353,524,000 บาท โดยลดทุนจดทะเบียนของบริษัทและทุนที่ชำระแล้วจาก 1,864,000,000 บาท เป็น 1,537,800,000 บาท โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จากมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 8.25 บาท และโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 27,324,000 บาท มาชดเชยผลขาดทุนสะสมดังกล่าว

วันที่ 24 มีนาคม 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 599,999,400 บาท โดยให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งแรก 299,999,700 บาท โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามส่วนที่ผู้ถือหุ้นเดิมถืออยู่ สำหรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลืออีก 299,999,700 บาท ให้คณะกรรมการมีอำนาจออกและเสนอขายหุ้นในภายหลังได้ตามความจำเป็นและสมควร

วันที่ 22 เมษายน 2553 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนที่เสนอขายครั้งแรกจากผู้ถือหุ้น 299,999,700 บาท ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 1,537,800,000 บาท เป็น 1,837,799,700 บาท โดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50 และบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 49.54

วันที่ 3 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 299,999,700 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 36,363,600 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 8.25 บาท จำหน่ายให้กับผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและขยายการประกอบธุรกิจ ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 1,837,799,700 บาท เป็น 2,137,799,400 บาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ลงวันที่ 24 มีนาคม 2553 ทั้งนี้บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงานทะเบียนหุ้นส่วนบริษัทเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50 และบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 49.71 และ 49.64 ตามลำดับ ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 บริษัทมีสำนักงานใหญ่ และสาขาจำนวน 19 และ 18 สาขาตามลำดับ และบริษัทมีพนักงานรวมจำนวน 734 คน และ 722 คน ตามลำดับ

### 3.2 ภาพรวมในการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์
4. การลงทุนในหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์
5. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
6. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
7. การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ
8. การออกและจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และตราสารอนุพันธ์
9. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน
10. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

จากโครงสร้างการถือหุ้นในข้อ 8 บริษัทมีบริษัทใหญ่ คือ ธนาครกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“ธนาครกรุงไทย”) และบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) โดยธนาครกรุงไทยจะเป็นผู้สนับสนุนทางการเงินให้กับบริษัทในการดำเนินการด้านต่างๆ ส่วนบริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันธุรกรรมส่วนใหญ่เป็นการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการลงทุน และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน โดยให้ความช่วยเหลือบริษัทในลักษณะของนโยบายการดำเนินธุรกิจเป็นหลัก

ในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยัง สปป. ลาว ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ BCEL KRUNGTHAI (“BCEL-KT”) สัดส่วนการลงทุนร้อยละ 30 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 1 ล้านหุ้น ราคาพาร์ 100,000 กีบ เรียกชำระขั้นต้นร้อยละ 30) มูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นประมาณ 33.93 ล้านบาท จากทุนชำระแล้ว 113.10 ล้านบาท โดยในเดือนพฤศจิกายน 2554 บริษัทได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 70 รวมเป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 115.52 ล้านบาท ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์เพียงหนึ่งในสองรายแรก ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว

ในเดือนธันวาคม 2558 บริษัทได้ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ไปยังประเทศเมียนมาร์ ภายใต้การดำเนินการของบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTZRH”) โดยการร่วมทุนกับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49 (จำนวนหุ้นที่จดทะเบียน 2,500,000 หุ้น ราคาพาร์ 10,000 จ๊าด) รวมเป็นมูลค่าเงินลงทุน 204.15 ล้านบาท โดยคาดว่าตลาดหลักทรัพย์เมียนมาร์ จะสามารถเปิดทำการซื้อขายได้ราวกลางปี 2559

ปัจจุบันบริษัทให้บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ที่หลากหลาย ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดการให้บริการดังนี้

▪ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพครอบคลุมทั้งนักลงทุนชาวไทยและนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย ภายใต้ทีมงานด้านการตลาดและทีมงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ 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 ได้มีการจัดเตรียมข้อมูลทางด้านหลักทรัพย์ต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนบนเว็บไซต์ [www.ktzmico.com](http://www.ktzmico.com) ซึ่งลูกค้าสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ตลอดเวลา บริษัทได้พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์แบบ Real time หลายโปรแกรมอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด เพื่อให้ให้นักลงทุนได้เลือกใช้ เช่น Znet Xpress, Streaming, และ i2Trade เป็นต้น พร้อมกันนี้นักลงทุนยังสามารถเข้าถึงโปรแกรม 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 บริษัทได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ DMA (Direct Market Access) เพื่อเพิ่มช่องทางในการส่งคำสั่งซื้อขายและอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าประเภทสถาบัน

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

บริษัทมีบริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับลูกค้า อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มมูลค่าการซื้อขายของบริษัทเอง โดยบริษัทได้รับวงเงินกู้เพื่อสนับสนุนธุรกรรมดังกล่าวจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ทั้งนี้บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงโดยพิจารณาอนุมัติวงเงินตามนโยบายเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และตามระเบียบปฏิบัติ ซึ่งมีการควบคุมดูแลที่ดี โดยติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด จำกัดสัดส่วนการลงทุนเพื่อป้องกันการให้กู้ยืมกระจุกตัว กำหนดอัตราการวางมาร์จินที่เหมาะสมในแต่ละหลักทรัพย์ กำหนดอัตราดอกเบี้ยพิเศษในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้ความสนใจเป็นพิเศษ รวมทั้งในกรณีที่ลูกค้ามีการผิมนัดชำระราคา ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะดำเนินการติดตามทวงถามให้ลูกค้าชำระเงินให้ครบถ้วน

บริษัทกำหนดนโยบายในการรับลูกค้า โดยยึดหลัก “รู้จักลูกค้า” ต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอ ต่อการพิจารณาในเรื่องของวัตถุประสงค์การลงทุน ความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงจากการลงทุน ประสบการณ์และประวัติการลงทุน การพิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายจะพิจารณาจากข้อมูลทางการเงินของลูกค้าและความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อป้องกันและจำกัดความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้น โดยมีการกำหนดผู้มีอำนาจพิจารณาอนุมัติเปิดบัญชีตามความเสี่ยงของขนาดวงเงิน และมีนโยบายการทบทวนวงเงินลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาประวัติการซื้อขาย การชำระราคา และการเปลี่ยนแปลงข้อมูลของลูกค้าที่มีนัยสำคัญให้เป็นปัจจุบัน

▪ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมีหน่วยงาน “Derivatives Center” เพื่อดูแลหลักทรัพย์ประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยเฉพาะ หน่วยงานดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อแนะนำนักลงทุน ลูกค้า พนักงาน หรือบุคคลทั่วไปที่มีความสนใจ ให้มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนเทคนิคต่าง ๆ ในการลงทุน โดยมีแผนการจัดอบรมสัมมนาอย่างต่อเนื่องทั้งในและนอกบริษัท และยังเข้าร่วมกิจกรรมการเผยแพร่ความรู้ต่าง ๆ กับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) อย่างสม่ำเสมอ

▪ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ปัจจุบันธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending : SBL) มีการเติบโตและมีความต้องการมากขึ้นตามการพัฒนาของตลาดหลักทรัพย์ บริษัทได้พัฒนาธุรกรรม SBL เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุน และการป้องกันความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดผันผวนได้เป็นอย่างดี โดยให้บริการในฐานะตัวการ (Principal) ในการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 ครอบคลุมถึงลูกค้าทุกกลุ่ม ทั้งลูกค้าสถาบัน ลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (Non Resident) โดยเริ่มให้บริการธุรกรรม SBL ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา บริษัทยังคงขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของธนาคารกรุงไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มปริมาณการทำธุรกรรม SBL ให้มากขึ้น

▪ การลงทุนในหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์

บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์ (Proprietary Trading) เพื่อให้ผลตอบแทนแก่บริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ดี ซึ่งบริษัทได้กำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนและสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งครอบคลุมถึงนโยบายที่สำคัญ ๆ ได้แก่

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

ในปี 2558 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทแบ่งออกเป็น 3 ประเภทได้แก่

- 1) เงินลงทุนในตราสารทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
  - 2) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนในเกณฑ์ที่ดี ได้แก่ การลงทุนในตราสารหนี้รัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB ขึ้นไป ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
  - 3) เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล ประกอบด้วยเงินลงทุนที่มอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนเป็นผู้บริหาร เพื่อเป็นการกระจายแหล่งที่มาของรายได้ และสร้างผลตอบแทนที่ดี
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

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

▪ ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนด้วยตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์แก่สาธารณชนเป็นครั้งแรก การเสนอขายให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจง การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและหุ้นกู้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ และการนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ

บริษัทเป็นสมาชิก M&A International Inc. ซึ่งประกอบด้วยสมาชิกที่ประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition : M&A) กว่า 40 ประเทศทั่วโลก เพื่อขยายช่องทางการประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษา M&A ให้กว้างขวางยิ่งขึ้น โดยปัจจุบันบริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ต้องการซื้อ-ขายธุรกิจที่อยู่ในต่างประเทศหลายราย

บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มประเทศกลุ่มแม่น้ำโขง ได้แก่ สปป. ลาว โดยบริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทขนาดใหญ่หลายบริษัทที่มีศักยภาพที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว นอกจากนี้ ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ BCEL-KT (บริษัท ลงทุนร้อยละ 30) ซึ่งเป็นผู้เสนอขายหลักทรัพย์ EDL Generation ให้แก่ประชาชนและนำหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในวันเปิดทำการซื้อขายวันแรกของตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาวในปี 2553 นับเป็นความสำเร็จก้าวหนึ่งของการขยายธุรกิจไปยังภูมิภาคกลุ่มแม่น้ำโขง

นอกจากนี้ ในปี 2558 เคทีซีเอ็มไอ ได้รับอนุมัติใบอนุญาตประกอบกิจการธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศพม่า จากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ประเทศพม่า โดยเป็นโบรกเกอร์ไทยเพียงรายเดียวที่มีคุณสมบัติได้รับใบอนุญาต และมีศักยภาพในการเป็นผู้ให้บริการผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์แก่บริษัทที่จะเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ย่างกุ้ง (YSX) โดยบริษัทได้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ KTZ Ruby Hill Securities Company Limited (“KTZRH”) โดย

การร่วมทุนกับ Ruby Hill Finance Company ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศเมียนมาร์ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 49

▪ การซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทเริ่มให้บริการลูกค้าด้านการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในประเทศ และเพื่อกระจายความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีระบบซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ทันสมัย มีประสิทธิภาพ สะดวก และรวดเร็ว โดยให้บริการในตลาดหลักทรัพย์หลักๆ ของโลก เช่น สหรัฐอเมริกา ฮองกง และสิงคโปร์ ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้รับการตอบรับจากลูกค้าที่สนใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ สปป.ลาว และตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม เป็นอย่างดี

นอกจากด้านระบบการซื้อขายที่มีประสิทธิภาพแล้ว ทางด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนถึงประสิทธิภาพในการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

▪ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้เริ่มเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภท Derivative Warrants เป็นครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2553 และในปี 2558 บริษัทเสนอขาย Derivative Warrants รวม 21 รายการ โดย ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 คงเหลือ Derivative Warrants ที่ยังไม่หมดอายุ 10 รายการ รายละเอียดแสดงตาม ข้อ 6 ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

▪ ที่ปรึกษาการลงทุนและตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทให้บริการที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในการบริหารความมั่งคั่งในรูปแบบต่างๆ โดยตอบสนองความต้องการเป็นการเฉพาะของลูกค้าแต่ละราย โดยจะแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน ฐานะการเงิน ระดับผลตอบแทนที่คาดหวังภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในลักษณะ One Stop Service เนื่องจากในปัจจุบันผลิตภัณฑ์ทางการเงินมีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการลงทุนในต่างประเทศ โดยบริษัทจะจัดสรรการลงทุนทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนผ่านกองทุนรวม ซึ่งในระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทเน้นการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนรวมถึงได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อลูกค้า (Omnibus Account) โดยมีทีมงานนักวางแผนทางการเงินที่มีประสบการณ์ให้คำแนะนำในด้านการเงินและการลงทุนมากกว่า 20 ปี และเป็นตัวแทนขายกองทุนครอบคลุมบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งหมด 17 แห่ง

นอกจากนี้ เคทีซีเอ็มก็ยังมีแผนขยายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ไปสู่ตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนยิ่งขึ้น เช่น Structured Notes เป็นต้น

▪ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ในปี 2555 บริษัทได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ดำเนินธุรกิจ Private Fund ซึ่งให้บริการจัดการทางการเงินและให้คำปรึกษาด้านบริหารจัดการทางการเงินและการลงทุนตามความต้องการของลูกค้า ด้วยความร่วมมือและสนับสนุนทางธุรกิจจากธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารประมาณ 214 ล้านบาท

## 3.3 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

|  | งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย |               |                  |               | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |                  |               |
|--|---|---------------|------------------|---------------|----------------------|---------------|------------------|---------------|
|  | 2558  |               | 2557             |               | 2558                 |               | 2557             |               |
|  | พันบาท                                      | ร้อยละ        | พันบาท           | ร้อยละ        | พันบาท               | ร้อยละ        | พันบาท           | ร้อยละ        |
| <b>รายได้</b>  |   |               |                  |               |                      |               |                  |               |
| ค่านายหน้า   | 1,067,432                                   | 63.68         | 1,236,557        | 65.30         | 1,067,432            | 63.74         | 1,236,557        | 65.17         |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ                                | 187,433                                     | 11.18         | 152,233          | 8.04          | 187,433              | 11.19         | 152,233          | 8.02          |
| กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน                           | (8,967)                                     | -0.53         | 165,003          | 8.71          | (8,967)              | -0.54         | 165,003          | 8.70          |
| กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์                      | 58,814                                      | 3.51          | (16,103)         | -0.85         | 58,814               | 3.51          | (16,103)         | -0.85         |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย | 1,548                                       | 0.09          | 2,934            | 0.15          | -                    | -             | -                | -             |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล                                 | 119,813                                     | 7.15          | 129,449          | 6.84          | 119,813              | 7.15          | 136,246          | 7.18          |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์             | 227,443                                     | 13.57         | 205,479          | 10.85         | 227,443              | 13.58         | 205,479          | 10.83         |
| รายได้อื่น   | 22,659                                      | 1.35          | 17,964           | 0.95          | 22,659               | 1.35          | 17,964           | 0.95          |
| <b>รวมรายได้</b>                                     | <b>1,676,177</b>                            | <b>100.00</b> | <b>1,893,516</b> | <b>100.00</b> | <b>1,674,628</b>     | <b>100.00</b> | <b>1,897,378</b> | <b>100.00</b> |