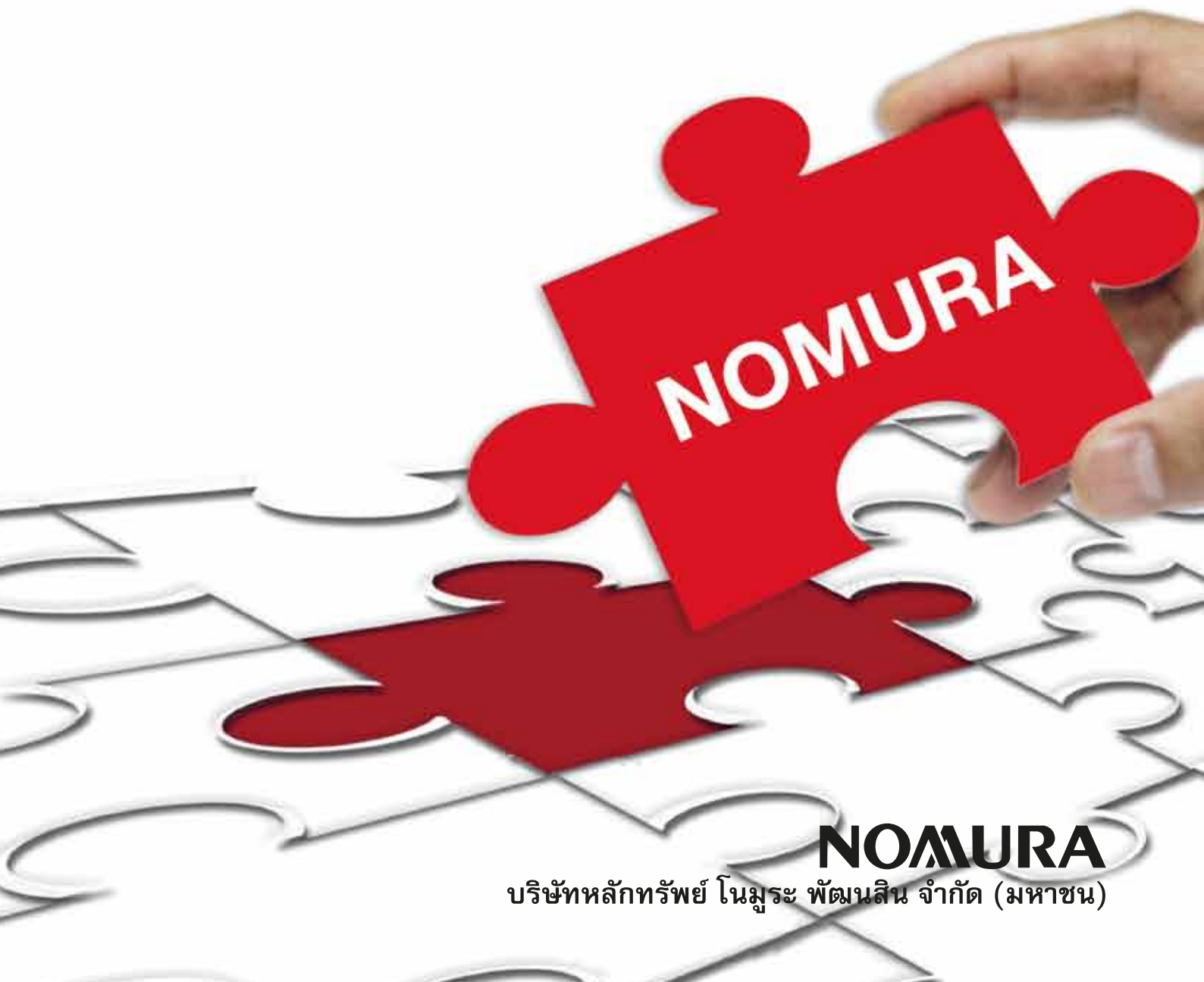


# รายงานประจำปี 2554

your **BEST PARTNER** for success



**NOMURA**

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

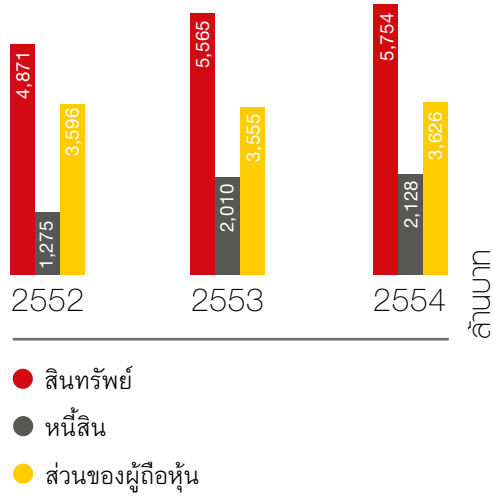
# สารบัญ

สรุปข้อมูลทางการเงิน	1
คณะกรรมการ	2
สารจากประธานกรรมการ	3
ข้อมูลบริษัทฯ	6
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	11
การตลาดและภาวะการแข่งขัน	13
ปัจจัยความเสี่ยง	18
โครงสร้างผู้ถือหุ้น	21
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	24
โครงสร้างองค์กร	25
โครงสร้างการจัดการ	26
คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	35
รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร	37
การกำกับดูแลกิจการ	42
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	49
ความรับผิดชอบต่อสังคม	50
การควบคุมภายใน	52
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	53
รายการระหว่างกัน	54
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	61
รายงานความรับผิดชอบต่อสังคมของกรรมการต่อรายงานการเงิน	64
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	65
งบการเงิน	66
คำตอบแทนผู้สอบบัญชี	100

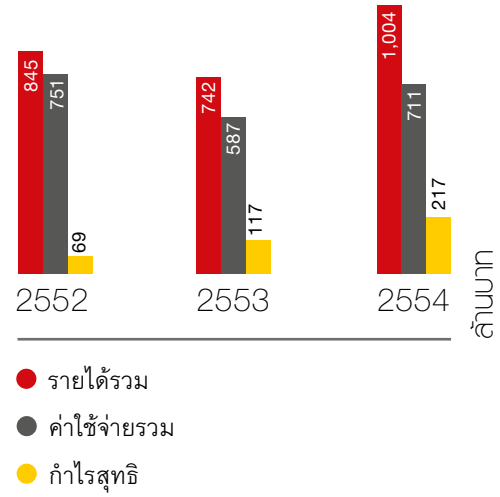
# สรุปข้อมูลทางการเงิน

**NOMURA**

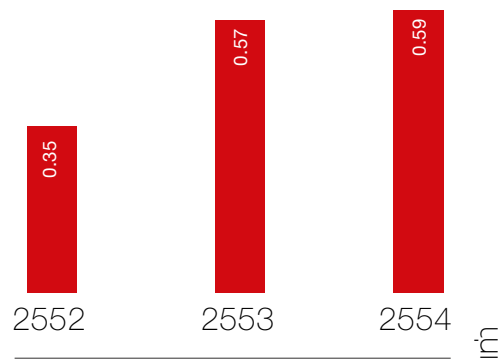
## สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น



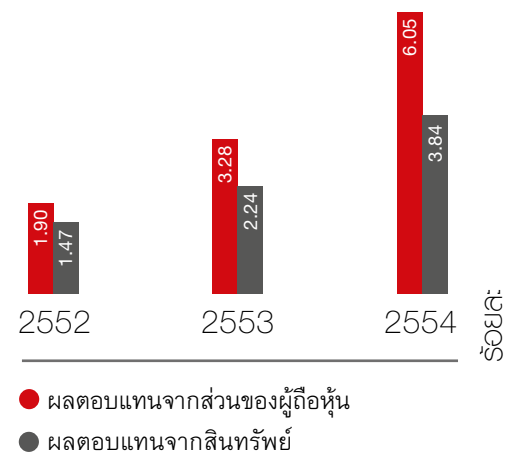
## ผลการดำเนินงาน



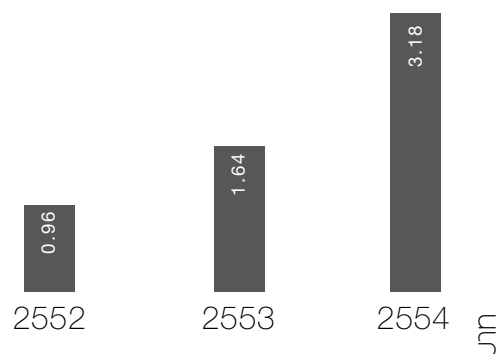
## อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น



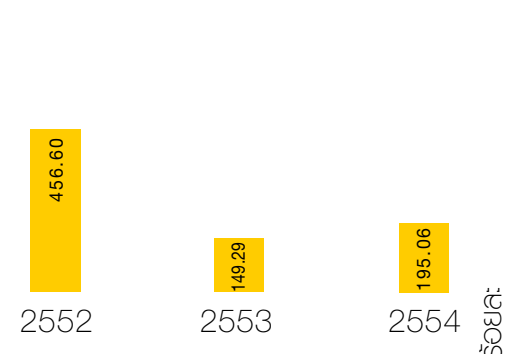
## อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์



## กำไรต่อหุ้น



## เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม





01



02



03



04



05



06



07



08



09



10



11

- 01 นายสุเทพ พิตกานนท์  
ประธานกรรมการ  
ประธานกรรมการบริหาร
- 02 นายชินอิจิ มิซุโนะ  
กรรมการอำนวยการ  
กรรมการบริหาร
- 03 นายนิมิต วงศ์จริยกุล  
กรรมการบริหาร
- 04 นายนาโอกิ ชูกาย่า  
กรรมการบริหาร
- 05 นางกฤษณา แซ่หลิว  
กรรมการบริหาร
- 06 นายโคจิ มิอุระ  
กรรมการ

- 07 นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง  
กรรมการ
- 08 นางวรัญเฑียร พรหมเชษฐ์  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ
- 09 พันเอกเรืองทรัพย์ ไหมวันทะ  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ
- 10 นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ
- 11 ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย  
กรรมการอิสระ



เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ธุรกิจหลักทรัพย์ของรอบปีบัญชี 2554 (จากเดือนกันยายน 2553 ถึงเดือนสิงหาคม 2554) ต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ในหลายด้านโดยเฉพาะปัจจัยจากต่างประเทศ ทั้งจากเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาและกลุ่มประเทศในยุโรปซึ่งอาจเกิดภาวะถดถอยซ้ำซ้อน และมีแนวโน้มอาจเกิดการผิวนัดชำระหนี้จากปัญหานี้สินของกลุ่มประเทศในยุโรป ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ได้ส่งผลให้ภาวะการลงทุนในตลาดทุนมีความผันผวนสูง โดยในระหว่างรอบปีบัญชี 2554 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นไปถึงจุดสูงสุดที่ 1,148.28 จุด ก่อนปรับลดลงมาปิดที่ 1,070.05 จุด ในวันทำการสุดท้ายของรอบปีบัญชี 2554 อย่างไรก็ตาม ทิศทางการเมืองภายในประเทศที่กลับมามีเสถียรภาพภายหลังจากการเลือกตั้งในเดือนกรกฎาคม 2554 ส่งผลให้ความเสี่ยงทางการเมืองภายในประเทศลดลง ส่วนเศรษฐกิจในประเทศที่แข็งแกร่งยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน โดยเชื่อว่าปัจจัยต่างๆ เหล่านี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และเกื้อหนุนธุรกิจหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2555 ทั้งนี้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในรอบปีบัญชี 2554 อยู่ที่ 34,052.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้านี้นี้

ในปัจจุบัน ตลาดทุนทั่วโลกมีความสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกันมากขึ้น ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บริษัทหลักทรัพย์จึงจำเป็นต้องปรับตัวเพื่อให้ตลาดทุนไทยมีความสามารถที่จะแข่งขันกันในตลาดโลกได้ในระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ ก็ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการเชื่อมโยงโลกธุรกิจเข้าไว้ด้วยกันเพื่อนำไปสู่การขยายธุรกิจในอนาคต ในปี 2554 บริษัทฯ จึงได้กำหนดกลยุทธ์ในการแข่งขันทางด้านเทคโนโลยีการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต โดยตั้งเป้าที่จะเป็นผู้นำทางด้านเทคโนโลยีที่สามารถตอบโจทย์ของนักลงทุนได้ใน 4 ประเด็นสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกใช้บริการของนักลงทุน คือ ความรวดเร็ว (Speed) ความมีเสถียรภาพของระบบ (Stability) ความปลอดภัยของระบบ (Security) และความสะดวกง่ายดายในการใช้งาน (User-Friendliness) โดยในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เป็นผู้นำเสนอบริการการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตผ่านระบบปฏิบัติการจาก Apple iOS และ Google Android เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกๆ ของประเทศ อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เพิ่ม Application ใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้า เช่น โปรแกรม I2Trade Extra เพื่อให้ลูกค้าสามารถทำการซื้อขายหุ้นและตราสารอนุพันธ์ได้อย่างสะดวกง่ายดาย ไม่ซับซ้อน เป็นต้น ด้วยการดำเนินการตามกลยุทธ์ดังกล่าว จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตในรอบปีที่ผ่านมาคิดเป็นร้อยละ 38 ของปริมาณการซื้อขายรวมของทั้งบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตยังมีอัตราการเจริญเติบโตได้อีกมากในอนาคต

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เริ่มขยายสำนักงานสาขาออกนอกเขตกรุงเทพฯ เป็นครั้งแรก โดยกำหนดกลยุทธ์ในการเปิดสาขานาขนาดเล็ก ด้วยจำนวนพนักงานประมาณ 2 คนต่อสาขา โดยอาศัยความร่วมมือกับธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธนาคาร SME) ในการเข้าพื้นที่ขนาดประมาณ 10-15 ตารางเมตรบนพื้นที่สาขาของธนาคาร SME ทั้งนี้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะร่วมกันส่งเสริมและพัฒนาความรู้ความเข้าใจ พร้อมทั้งนำเสนอบริการเกี่ยวกับการเงินการลงทุนให้กับลูกค้าของธนาคาร SME และผู้ประกอบการธุรกิจในพื้นที่นั้นๆ อันจะเป็นการช่วยเสริมสร้างศักยภาพในการประกอบธุรกิจให้กับผู้ประกอบการ อีกทั้งจะนำมาซึ่งการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในระดับจังหวัดและประเทศต่อไป เครือข่ายสาขาเหล่านี้จะเป็นกำลังสำคัญในการขยายฐานนักลงทุนของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต โดย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ ได้เปิดสาขาร่วมกับธนาคาร SME รวมจำนวนทั้งสิ้น 9 สาขา อันได้แก่ สาขาพลโยธิน ณ อาคารสำนักงานใหญ่ของธนาคาร SME และที่สาขาจังหวัดนนทบุรี นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น ระยอง พระนครศรีอยุธยา ภูเก็ต และเชียงราย

พัฒนาการทางธุรกิจที่สำคัญอย่างยิ่งของบริษัท อีกประการหนึ่งในปีที่ผ่านมา คือ การพัฒนาระบบการซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ในลักษณะ Omnibus Account ภายใต้ชื่อ NOMURA iFund ซึ่งจะอำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนในการลงทุนซื้อขาย สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้มากกว่า 1,000 กองทุนของ 14 บลจ. ได้อย่างง่ายดายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต หรือผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัท โดยนักลงทุนไม่จำเป็นต้องเสียเวลาในการเดินทางหรือไม่ต้องยุ่งยากในการกรอกแบบฟอร์มต่างๆ อีกต่อไป อีกทั้งนักลงทุนยังสามารถตรวจสอบสถานะของเงินลงทุนใน บลจ. ต่างๆ ได้อย่างสะดวกมากยิ่งขึ้น การพัฒนาระบบดังกล่าวนี้เกิดขึ้นเนื่องจากบริษัท ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการคิดค้นและนำเสนอบริการใหม่ๆ เพื่อที่จะช่วยตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในการบริหารจัดการสินทรัพย์ของตนเองให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตรงตามวัตถุประสงค์การลงทุนของแต่ละคนให้มากที่สุด ทั้งนี้ บริษัท มีความเชื่อมั่นว่าบริการ NOMURA iFund จะมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีลูกค้าเปิดบัญชี Omnibus Account จำนวนทั้งสิ้น 5,055 บัญชี และมียอดเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 997.16 ล้านบาท

ด้วยเหตุที่บริษัท มีวัตถุประสงค์ในการกระจายแหล่งรายได้ของบริษัท และเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและนักลงทุน บริษัท จึงได้มีความมุ่งมั่นตั้งใจที่จะพัฒนาธุรกิจในการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอดในช่วงปีที่ผ่านมา เพราะเหตุที่ในปัจจุบันตลาดทุนทั่วโลกมีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกันมากยิ่งขึ้น การกระจายพอร์ตการลงทุนไปในหลักทรัพย์ต่างประเทศจึงถือเป็นกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนอีกอย่างหนึ่งที่บริษัท คาดว่าจะมีความสำคัญมากขึ้นเรื่อยๆ ในอนาคต โดย ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2554 บริษัท ได้เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดต่างประเทศรวมทั้งสิ้น 17 ประเทศ และมีลูกค้าเปิดบัญชีกับบริษัท จำนวนประมาณ 150 บัญชี ทั้งนี้ บริษัท มีความเชื่อว่าธุรกิจนี้จะมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงได้เตรียมแผนการที่จะขยายจำนวนตลาดให้มากยิ่งขึ้น รวมไปถึงการลงทุนในการพัฒนาระบบเพื่อที่จะเข้าถึงข้อมูลของตลาดต่างๆ เหล่านั้นได้อย่างรวดเร็วในอนาคตอีกด้วย

บริษัท ได้ดำเนินนโยบายการบริหารเงินกองทุนอย่างระมัดระวังรอบคอบ โดยเน้นไปที่การลงทุนในตราสารที่มีความมั่นคง อีกทั้งบริษัท ยังได้ใช้เงินกองทุนไปเพื่อการขยายธุรกิจหรือเกื้อหนุนธุรกิจหลัก ในขณะที่เงินกองทุนดังกล่าวยังสามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัท ในอัตราที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยด้วย โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) ซึ่ง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2554 บริษัท มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นจำนวนเท่ากับ 3,296.75 ล้านบาท

ในส่วนของหุ้นทุนซื้อคืน (Treasury Stock) ที่บริษัท ได้ดำเนินการไปในปีก่อนหน้านี้ จำนวน 3,287,200 หุ้นนั้น บริษัท จะต้องดำเนินการขายหุ้นดังกล่าวให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 3 ปี ซึ่งหากครบกำหนดดังกล่าวแล้วและบริษัท ยังมีหุ้นที่ขายไม่ได้ บริษัท จะต้องดำเนินการลดทุนลงเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนหุ้นที่ขายไม่ได้

ทางด้านธุรกิจวาณิชธนกิจและตราสารหนี้ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัท ได้รับงานเป็นแกนนำร่วมในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 1 ราย และบริษัท ยังได้รับงานเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อีก 4 ราย รวมทั้งสิ้น 5 ราย จากจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทั้งสิ้น 19 ราย นอกจากนี้ บริษัท ยังได้หานักลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้กับบริษัทที่อยู่ระหว่างการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีก 1 ราย และบริษัท ยังมี Mandate เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ยังอยู่ระหว่างดำเนินการอีก 10 ราย ส่วนธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต (SBL) บริษัท มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการยืมและให้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2554 จำนวน 12.30 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ของรอบปีบัญชีก่อนที่มีรายได้จำนวน 12.40 ล้านบาท

ด้วยปัจจัยต่างๆ ดังกล่าวที่เกิดขึ้นในรอบปี ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี 2554 จำนวนเท่ากับ 217.26 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 3.18 บาท ซึ่งกำไรสุทธิดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 85 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของปีก่อนหน้า

สำหรับในรอบปีบัญชี 2555 เป้าหมายหลักของบริษัทฯ ยังคงเน้นที่การขยายฐานของลูกค้า โดยมีแผนงานที่สำคัญดังต่อไปนี้

1. ปรับเปลี่ยนรูปแบบเว็บไซต์สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ให้มีความทันสมัยและดูน่าสนใจมากยิ่งขึ้น พร้อมทั้งปรับเปลี่ยน Brand จาก [www.cnsrealtime.com](http://www.cnsrealtime.com) เป็น [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com)
2. เพิ่ม Application ใหม่ ๆ ใน [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com) โดยจะเป็นโปรแกรมที่มีความรวดเร็ว สะดวกง่ายต่อการใช้งาน ซึ่งจะมีที่ [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com) เป็นแห่งแรกในประเทศไทยภายใต้ชื่อ G2Express
3. ขยายจำนวนสาขาของบริษัทฯ ในต่างจังหวัดร่วมกับธนาคาร SME อีกไม่ต่ำกว่าจำนวน 6 สาขา
4. ติดตั้งระบบข้อมูลการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อให้ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนและนักลงทุนสามารถติดตามข้อมูลราคาได้สะดวกขึ้น
5. ดำเนินกิจกรรมเพื่อความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) โดยบริษัทฯ มุ่งที่จะส่งเสริมให้ความรู้เกี่ยวกับการออมและการลงทุนแก่นักเรียน นักศึกษา ทั้งในโรงเรียนและมหาวิทยาลัยในจังหวัดต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้เปิดสาขาไปแล้วรวมทั้งสิ้นใน 8 จังหวัด ภายในระยะเวลา 12 เดือน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้คำนึงถึงการพัฒนาคุณภาพของบุคลากรในทุกๆ หน่วยงาน การสร้างบุคลากรใหม่เพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทฯ การพัฒนาคุณภาพของบวติวิเคราะห์หลักทรัพย์ การจัดอบรมและสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนและพนักงาน การกำกับดูแลกิจการที่ดี การยึดมั่นในการเป็นผู้นำที่ดี รวมถึงการมีวินัยทางการเงิน ซึ่งจะเป็นปัจจัยอันสำคัญที่จะนำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Shareholder Value) ในระยะยาว

สุดท้ายนี้ ข้าพเจ้าในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน ลูกค้า และองค์กรต่างๆ ที่ได้ให้การสนับสนุนและไว้วางใจบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา พร้อมกันนี้ขอขอบคุณฝ่ายบริหารและพนักงานทุกท่านที่ได้มีส่วนร่วมและเป็นกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนและพัฒนาบริษัทฯ ให้มีความเจริญก้าวหน้าอย่างมั่นคง และดำรงไว้ซึ่งการเป็น "Your Best Partner for Success" ต่อไป



นายสุเทพ พิตกานนท์  
ประธานกรรมการ  
ประธานกรรมการบริหาร



## ข้อมูลทั่วไป

## ชื่อบริษัท :

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## ประเภทธุรกิจ :

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (หรือ "บริษัทฯ") ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

## ที่ตั้งบริษัทฯ

## สำนักงานใหญ่ :

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้  
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ +66(0) 2638 5000 +66(0) 2287 6000  
โทรสาร +66(0) 2287 6001

## สำนักงานสาขาบางนา :

589/111 อาคารทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 20 ถนนบางนา-ตราด  
แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทรศัพท์ +66(0) 2725 8600  
โทรสาร +66(0) 2745 6220 +66(0) 2745 6221

## สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า :

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9  
ห้อง 902 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์  
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700  
โทรศัพท์ +66(0) 2638 5950 +66(0) 2287 6950  
โทรสาร +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067

## สำนักงานสาขาวิภาวดีรังสิต :

123 อาคารชั้นทาวเวอร์ส อาคารบี ชั้น 23 ห้องเลขที่ B-2304  
ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ +66(0) 2638 5920 +66(0) 2287 6920  
โทรสาร +66(0) 2617 7800

## สำนักงานสาขาเอสพลานาด :

99 อาคารเอสพลานาด ชั้น 2 ห้องเลขที่ 202-1 ถนนรัชดาภิเษก  
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250  
โทรสาร +66(0) 2641 3249



## ศูนย์บริการนักลงทุน (Investor Services Network)

- 1) สำนักงานสาขาพหลโยธิน : 310 อาคาร SME Bank Tower ชั้น 1 ถนนพหลโยธิน  
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ +66(0) 2638 5051 +66(0) 2287 6051  
โทรสาร +66(0) 2357 1255
- 2) สำนักงานสาขานนทบุรี : 5/74-75 หมู่ที่ 5 ถนนพินุลย์สงคราม ตำบลสวนใหญ่  
อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000  
โทรศัพท์ +66(0) 2525 3070 +66(0) 2525 3071  
โทรสาร +66(0) 2525 3072
- 3) สำนักงานสาขานครสวรรค์ : 919/28, 919/111 หมู่ที่ 10 ถนนพหลโยธิน ตำบลนครสวรรค์ตก  
อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ 60000  
โทรศัพท์ +66(0) 5622 0094 +66(0) 5622 0095  
โทรสาร +66(0) 5622 0096
- 4) สำนักงานสาขานครราชสีมา : 751/10-11 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง  
อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000  
โทรศัพท์ +66(0) 4435 3634 +66(0) 4435 3635  
โทรสาร +66(0) 4435 3011
- 5) สำนักงานสาขาขอนแก่น : 497/1-3 หมู่ที่ 2 ถนนมิตรภาพ ตำบลศิลา  
อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000  
โทรศัพท์ +66(0) 4346 5416 +66(0) 4346 5430  
โทรสาร +66(0) 4346 5209
- 6) สำนักงานสาขาระยอง : 51/32 หมู่ที่ 3 ถนนสาย 36 ตำบลทับมา  
อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000  
โทรศัพท์ +66(0) 3861 4283 +66(0) 3861 4284  
โทรสาร +66(0) 3861 4285
- 7) สำนักงานสาขาอยุธยา : 58/9-10 หมู่ที่ 1 ถนนโรจนะ ตำบลธนู  
อำเภออุทัย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา 13000  
โทรศัพท์ +66(0) 3533 5414 +66(0) 3533 5415  
โทรสาร +66(0) 3533 5416
- 8) สำนักงานสาขาภูเก็ต : 32/175-176 ถนนพุนผล ตำบลตลาดเหนือ  
อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000  
โทรศัพท์ +66(0) 7621 4422 +66(0) 7621 4423  
โทรสาร +66(0) 7621 4424
- 9) สำนักงานสาขาเชียงราย : 450/29-32 หมู่ที่ 13 ถนนพหลโยธิน ตำบลรอบเวียง  
อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000  
โทรศัพท์ +66(0) 5377 4823 +66(0) 5377 4873  
โทรสาร +66(0) 5377 4821

# NOMURA

โฮมเพจบริษัท :	<a href="http://www.cns.co.th">http://www.cns.co.th</a> และ <a href="http://www.nomuradirect.com">http://www.nomuradirect.com</a> โทรศัพท์ +66(0) 2638 5500
ชนิดของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด :	หุ้นสามัญ
จำนวนหุ้นทั้งหมด :	71,682,300 หุ้น
ทุนจดทะเบียน :	716,823,000 บาท
ทุนเรียกชำระแล้ว :	716,823,000 บาท
หุ้นทุนซื้อคืน :	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัท มีหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 3,287,200 หุ้น

## บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : +66(0) 2229 2800 โทรสาร : +66(0) 2654 5427 Call Center : +66(0) 2229 2888 E-Mail : TSDCallCenter@set.or.th Website : <a href="http://www.tsd.co.th">http://www.tsd.co.th</a>
----------------------	---

ผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ คลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : +66(0) 2264 0777 +66(0) 2661 9190 โทรสาร : +66(0) 2264 0789 +66(0) 2264 0790 +66(0) 2661 9192 E-Mail : ErnstYoung.Thailand@th.ey.com Website : <a href="http://www.ey.com">http://www.ey.com</a> โดย : นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4172
-------------	--

## ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 โดยใช้ชื่อ บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด ทะเบียนเลขที่ 317/2513 ในปี 2518 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2522 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บางกอกโนมูระ จำกัด และวันที่ 23 กันยายน 2528 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2531 บริษัทฯ ได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในเวลาต่อมา บริษัทฯ ได้คืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลัง โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว โดยเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2534 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด และเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2537 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107537000653

เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

- ปีบัญชี 2552** บริษัทฯ ได้ย้ายสำนักงานใหญ่จากเลขที่ 21/3 อาคารไทยวา ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ กทม. 10120 มาอยู่ที่เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ กทม. 10120
- บริษัทฯ เปิดโครงการพนักงานร่วมลงทุน (EJIP : EMPLOYEE JOINT INVESTMENT PROGRAM) ซึ่งถือเป็นบริการที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่พนักงานของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการสะสมหุ้นของบริษัท เพื่อสร้างความรู้สึกร่วมในการเป็นเจ้าของบริษัท
- ปีบัญชี 2553** วันที่ 26 พฤษภาคม 2553 ถือเป็นวันครบรอบ 40 ปีของการก่อตั้งบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะสร้างสรรค์และพัฒนาการให้บริการด้านการเงินและการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมโดยรวม
- ปีบัญชี 2554** บริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมผ่านบัญชี Omnibus Account โดยผ่านโปรแกรม CNS iFund เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมต่างๆ จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ (บลจ.) โดยลูกค้าและนักลงทุนสามารถทำรายการซื้อขายหน่วยลงทุนของ บลจ. ต่างๆ ได้ด้วยตนเองผ่านทางระบบอินเทอร์เน็ต และสามารถตรวจสอบพอร์ตการลงทุน (Portfolio) ได้อย่างสะดวกโดยผ่านบัญชีเพียงบัญชีเดียว
- โดยความร่วมมือระหว่างบริษัทฯ กับธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (SME Bank) ในเบื้องต้น บริษัทฯ ได้ทำการเปิดสาขากายในพื้นที่อาคารสำนักงานใหญ่ของ SME Bank ถนนพหลโยธิน กรุงเทพฯ และภายในพื้นที่สาขาของ SME Bank ในต่างจังหวัด จำนวนรวม 8 สาขา ได้แก่ จังหวัดนนทบุรี นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น ระยอง พระนครศรีอยุธยา ภูเก็ต และ เชียงราย การเปิดสาขาดังกล่าวถือเป็นกลยุทธ์ทางธุรกิจเชิงรุกที่มีวัตถุประสงค์เพื่อมุ่งที่จะขยายฐานลูกค้าและนักลงทุนออกไปทั่วประเทศ

บริษัท เริ่มเปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยแก่ลูกค้าและนักลงทุนที่มีความสนใจในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย ทั้งนี้ การให้บริการดังกล่าวถือเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนได้อีกทางหนึ่ง

บริษัท ได้จัดตั้งสายงานวิจัยและบริการการลงทุน หรือ IRIS (Investment Research and Investor Services Division) เพื่อทำหน้าที่ในการนำวิเคราะห์ของสายงานวิจัยหลักทรัพย์ (Research Division) มาจัดรูปแบบและการนำเสนอใหม่เพื่อให้ความเหมาะสมและตรงกับความต้องการของนักลงทุนรายบุคคลมากยิ่งขึ้น รวมไปถึงมีหน้าที่ในการจัดสัมมนาเพื่อให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนแก่นักลงทุนทั่วประเทศ

บริษัท ได้เปลี่ยนแปลงชื่อ (Re-Brand) โปรแกรม CNS iFund เป็น NOMURA iFund เพื่อจะทำให้ลูกค้าและนักลงทุนได้รู้จักและจดจำชื่อโปรแกรมของบริษัท ได้ดียิ่งขึ้น พร้อมทั้งได้พัฒนาและเปลี่ยนแปลงชื่อเว็บไซต์จาก [www.cnsrealtime.com](http://www.cnsrealtime.com) เป็น [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com) เพื่อให้มีความทันสมัย ดึงดูดใจและสามารถใช้งานได้ง่ายมากขึ้น

บริษัท ได้เพิ่มทางเลือกในการส่งคำสั่งซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต โดยได้พัฒนาโปรแกรม CNS Realtime on iOS ซึ่งสามารถใช้งานผ่าน iPhone, iPad และ iPod Touch โปรแกรม i2Trade Droid ซึ่งใช้งานผ่านระบบปฏิบัติการ Android และโปรแกรม i2Trade Extra ซึ่งเป็นโปรแกรมทางเลือกใหม่ที่นักลงทุนสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ได้ในโปรแกรมเดียว โดยในอนาคตอันใกล้ บริษัทฯ ยังได้เตรียมเปิดให้บริการโปรแกรมใหม่ล่าสุด คือโปรแกรม G2Express ที่นักลงทุนสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ได้อีกด้วย การพัฒนาเทคโนโลยีดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในเรื่องความสะดวกในการใช้งานและเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตที่มีแนวโน้มสูงขึ้นมากในอนาคต

# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

**NOMURA**

## การประกอบธุรกิจในปี 2554

### 1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีนโยบายมุ่งขยายฐานลูกค้ารายบุคคลและสถาบันในประเทศและต่างประเทศ ลูกค้าสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด หรือ บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) อีกทั้งลูกค้ายังสามารถซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตโดยใช้เครื่องมือติดต่อสื่อสารอื่นๆ เช่น iPhone, iPad, iPod Touch และโทรศัพท์ที่ใช้ระบบปฏิบัติการ Android

บริษัทฯ ได้จัดตั้งฝ่ายบริการการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Overseas Investment Sales Department) เพื่อให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ/หรือหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้นักลงทุนในประเทศไทยสามารถลงทุนได้

### 2) ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เป็นอีกช่องทางหนึ่งในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ในปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย โดยมีสินค้าจำนวน 7 ชนิด ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Gold Futures, Mini Gold Futures, Single Stock Futures, Interest Rate Futures และ Silver Futures โดยบริษัทฯ มีกลุ่มเป้าหมายหลักทั้งที่เป็นลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบัน ด้วยบุคลากรที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญ ตลอดจนความพร้อมของระบบรองรับ จึงทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันและพร้อมที่จะเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้อัตราการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นในอนาคต

### 3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนด

### 4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อันได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุน และอื่นๆ แก่ นักลงทุน

### 5) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากการกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯ โดยประเภทหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรมนี้ คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซท 100 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

### 6) ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีบริการที่ครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเป็นการเพิ่มรายได้ในระยะยาวให้แก่บริษัทฯ

## โครงสร้างรายได้

ประเภทรายได้	ปีบัญชี 2554		ปีบัญชี 2553		ปีบัญชี 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	689.27	68.64	525.73	70.83	440.58	52.12
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	48.71	4.85	35.50	4.78	47.07	5.57
ค่าธรรมเนียมและบริการ	58.70	5.85	77.90	10.50	249.43	29.51
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	42.55	4.24	18.45	2.49	(9.64)	(1.14)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	47.32	4.71	37.34	5.03	72.63	8.59
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	109.96	10.95	44.58	6.01	43.11	5.10
รายได้อื่นๆ	7.67	0.76	2.69	0.36	2.16	0.25
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,004.18</b>	<b>100.00</b>	<b>742.19</b>	<b>100.00</b>	<b>845.34</b>	<b>100.00</b>

## การตลาดและการแข่งขัน

**NOMURA**

### นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ

บริษัท ยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศที่ให้บริการอย่างมีคุณภาพครบวงจร และมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย บริษัท มีแผนงานพัฒนาคุณภาพที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนเพื่อรองรับนวัตกรรมทางการเงินใหม่ อาทิ ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์และตราสารทางการเงินอื่น นอกจากนี้ บริษัท ได้พัฒนาวิเคราะห์หลักทรัพย์และระบบสารสนเทศให้มีความสูงชัน ทั้งนี้เพื่อเป็นเครื่องมือในการแข่งขันที่จะช่วยให้บริษัท สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### ภาวะอุตสาหกรรม

ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรอบปีบัญชี 2554 (กันยายน 2553 - สิงหาคม 2554) ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2553 (กันยายน 2552 - สิงหาคม 2553) พิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรอบปีบัญชี 2554 ที่เท่ากับ 8,308.87 พันล้านบาท (รวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) คิดเป็นปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 34.05 พันล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 45 จากรอบปีบัญชี 2553 ที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 5,724.78 พันล้านบาท คิดเป็นปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 23.66 พันล้านบาท สำหรับทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ดัชนีในรอบปีบัญชี 2554 มีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2553 โดยดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น 156.86 จุด หรือคิดเป็นร้อยละ 17 จากระดับปิดที่ 913.19 จุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 เป็น 1,070.05 จุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 โดยปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนได้แก่

### ภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทย

เศรษฐกิจไทยปี 2554 คาดว่าจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับปี 2553 ที่ขยายตัวร้อยละ 7.8 กล่าวคือ ในช่วงครึ่งแรกปี 2554 ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product : GDP) ของประเทศไทยเติบโตเพียงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการที่ภาคการผลิตโดยเฉพาะอย่างยิ่งในหมวดยานยนต์ได้รับผลกระทบจากปัญหาแผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่น และผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากโครงการไทยเข้มแข็งที่จางลง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงระดับสินค้าคงคลังที่ลดลงจากปีก่อน ในช่วงไตรมาสสาม บริษัท คาดว่า GDP เติบโตขึ้นร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปัญหาในภาคการผลิตที่คลี่คลายลงตามลำดับ ขณะที่อุปสงค์ในประเทศขยายตัวดีตามรายได้ของแรงงานเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอัตราการว่างงานลดลง อย่างไรก็ตาม ปัญหาอุทกภัยที่รุนแรงในไตรมาสสี่ คาดว่าจะทำให้ GDP ลดลงร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ GDP ตลอดปี 2554 เติบโตเพียงร้อยละ 2.2 ในด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ บริษัท คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 แรงตัวจากปี 2553 ที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เพราะผลจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบจากอุทกภัยเป็นสำคัญ ขณะที่คาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลต่อเนื่องจำนวน 1.64 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 ของ GDP มากกว่าปี 2553 ที่เกินดุลจำนวน 1.48 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ หรือร้อยละ 4.7 ของ GDP



### ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

จากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ฟื้นตัวดังกล่าว ส่งผลบวกต่ออุตสาหกรรมเชื่อมโยงกับการบริโภคในประเทศ จากกำลังซื้อและการบริโภคในประเทศที่ฟื้นตัว การเบิกจ่ายงบลงทุนภาครัฐ ช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกและภูมิภาคที่ฟื้นตัว ทำให้มีคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น (Re-Stock) ผนวกกับอานิสงส์จากการลดต้นทุนการผลิต (Cost Cut) ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม สินค้าพื้นฐานในการผลิต เช่น กลุ่มพลังงาน ได้แก่ น้ำมัน ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ ยังคงฟื้นตัวช้าตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่เพิ่งก้าวผ่านวิกฤตเศรษฐกิจจากประเทศสหรัฐอเมริกา ทำให้ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวฟื้นตัวช้ากว่ากลุ่มที่อิงการบริโภคในประเทศ สำหรับปี 2555 บริษัท คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยโดยรวมจะเริ่มฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ทั้งนี้ฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนไทยยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งพิจารณาได้จากสัดส่วนหนี้สินต่อทุนมีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

### การลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ

ในงวดปีบัญชี 2554 ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 34.05 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรอบปีบัญชี 2553 ที่ 23.66 พันล้านบาท ทั้งนี้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับ 16.62 ล้านล้านบาท (รวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) เพิ่มขึ้นจากรอบปีบัญชี 2553 ที่ 11.45 ล้านล้านบาท โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศในรอบปีบัญชี 2554 เท่ากับ 3.47 ล้านล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.86 จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากรอบปีบัญชี 2553 ที่ 2.24 ล้านล้านบาท ที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.57 จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม

### มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามกลุ่มนักลงทุน\*

หน่วย : ล้านบาท

งวดปีบัญชี 2554 (ก.ย. 53 - ส.ค. 54)	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อและขาย		ซื้อ (ขาย) สุทธิ
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน
นักลงทุนสถาบัน	703,973	8.47	731,098	8.80	1,435,071	8.63	(27,125)
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	968,170	11.65	968,804	11.66	1,936,974	11.66	(634)
นักลงทุนต่างประเทศ	1,761,501	21.20	1,704,545	20.51	3,466,046	20.86	56,956
นักลงทุนภายในประเทศ	4,875,227	58.68	4,904,424	59.03	9,779,651	58.85	(29,197)
รวม	8,308,871	100.00	8,308,871	100.00	16,617,742	100.00	-

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

\* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Proprietary Trading)

### สภาพการแข่งขันในธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในรอบปีบัญชี 2554 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นโดยผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าประเภทนักลงทุนรายย่อยในประเทศ ซึ่งต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศและงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ การให้บริการผ่านระบบการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต อย่างไรก็ตาม ยังคงมีผู้ประกอบการบางรายที่ใช้กลยุทธ์เพื่อแย่งชิงบุคลากรสำคัญในฝ่ายที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน ในส่วนของลูกค้าต่างประเทศ ผู้ประกอบการพยายามหาหรือเพิ่มปริมาณการซื้อขายภายใต้สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) กลยุทธ์หรือนโยบายธุรกิจเหล่านี้ เป็นการเตรียมฐานลูกค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์อัตราค่านายหน้าที่มีการปรับเปลี่ยนเป็นแบบขั้นบันไดในช่วงปี 2553-2554 และการเปิดเสรีค่านายหน้าหลังจากนี้

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคของประเทศไทย แม้จะมีความเปราะบางจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะเหตุการณ์ความไม่สงบจากการชุมนุมทางการเมืองในประเทศ ความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกกลับมาถดถอยรอบใหม่ (Double-dip recession) ฯลฯ แต่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ยังคงมีแนวโน้มที่เติบโตขึ้น เพราะฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง ขณะที่บริษัทจดทะเบียนสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าร้อยละ 3.5 ทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จะยังคงมีแนวโน้มที่ดี บริษัท คาดว่ามูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จะปรับตัวขึ้นตามลำดับเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยและการลงทุนภาครัฐ ซึ่งจะส่งผลให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ มีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต

### ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	เปลี่ยนแปลง	
	ก.ย. 2553 - ส.ค. 2554	ก.ย. 2552 - ส.ค. 2553	จำนวน	ร้อยละ
การซื้อขาย				
มูลค่า (พันล้านบาท)	8,308.87	5,724.78	2,584.09	45.14
เฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	34.05	23.66	10.39	43.91
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (จุด)				
ดัชนีสูงสุด (ดัชนีปิด)	1,144.14	913.19	230.95	25.29
ดัชนีต่ำสุด (ดัชนีปิด)	919.34	654.12	265.22	40.55
ดัชนีปิด ณ วันสิ้นสุดปีบัญชี	1,070.05	913.19	156.86	17.18
เงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)*	3.65	3.29	0.36	10.94
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)*	12.82	14.28	(1.46)	(10.22)
มูลค่าตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)*	8,757.44	7,380.11	1,377.33	18.66
หลักทรัพย์จดทะเบียน (รวมตลาด Mai)				
จำนวนหลักทรัพย์*	833	682	151	22.14
จำนวนบริษัท*	545	538	7	1.30
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	13	13	-	-

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

\* เป็นข้อมูล ณ เดือนสิงหาคม

### บริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ

สำหรับส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หากพิจารณาจากส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับแรกซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 32.36 ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมด ในขณะที่รอบปีบัญชี 2553 มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 33.72 โดยผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลง ซึ่งสอดคล้องกับมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนภายในประเทศที่มีสัดส่วนลดลงในขณะ ที่ผู้ประกอบการที่มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative warrant) มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น

## ส่วนแบ่งตลาดและลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

สำหรับส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2554 อยู่ที่อัตราร้อยละ 2.45 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดที่ 8,308.87 พันล้านบาท และอยู่ในอันดับ 19 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 34 ราย ซึ่งปรับลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมามีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.48 และอยู่ในอันดับ 16 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 36 ราย

หากแยกประเภทลูกค้าตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2554 จะพบว่าโครงสร้างกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ซึ่งมีสัดส่วนถึงร้อยละ 80.49 ใกล้เคียงกับรอบปีบัญชี 2553 ในขณะที่ลูกค้าสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายลดลงจากร้อยละ 11.65 ในรอบปีบัญชี 2553 เป็นร้อยละ 9.75 ในรอบปีบัญชี 2554 ส่วนลูกค้าต่างประเทศมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.44 ในรอบปีบัญชี 2553 เป็นร้อยละ 9.76 ในรอบปีบัญชี 2554

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2554		ปีบัญชี 2553		ปีบัญชี 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	289,094	80.49	203,163	79.91	163,374	83.97
สถาบันในประเทศ	35,011	9.75	29,611	11.65	18,668	9.60
ลูกค้าต่างประเทศ	35,058	9.76	21,450	8.44	12,510	6.43
รวม*	359,163	100.00	254,224	100.00	194,552	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

\* ไม่รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

จากฐานข้อมูลลูกค้าของบริษัทฯ แยกตามประเภทการซื้อขาย พบว่าการซื้อขายผ่านบัญชีอินเทอร์เน็ตมีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับการซื้อขายแบบปกติ เนื่องจากมีอัตราค่านายหน้าต่ำกว่า (อัตราค่านายหน้าสำหรับการซื้อขายผ่านบัญชีอินเทอร์เน็ตคิดได้ในอัตราไม่เกินร้อยละ 60 ของอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25) ทั้งนี้ในปีบัญชี 2554 ลูกค้าประเภทบัญชีเงินสดยังคงมีสัดส่วนสูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 73.57 ส่วนที่เหลือร้อยละ 26.43 เป็นบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวใกล้เคียงกับสัดส่วนข้อมูลลูกค้าของบริษัทฯ แยกตามประเภทการซื้อขายในปีบัญชี 2553

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2554		ปีบัญชี 2553		ปีบัญชี 2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>แบบปกติ</b>	182,971	50.87	147,091	57.66	115,274	58.97
- บัญชีเงินสด	38,862	10.80	30,634	12.00	35,933	18.38
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์						
<b>อินเทอร์เน็ต</b>						
- บัญชีเงินสด	81,671	22.70	45,816	17.96	23,587	12.07
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	56,226	15.63	31,573	12.38	20,688	10.58
รวม	359,730	100.00	255,114	100.00	195,482	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

## ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดในรอบปีบัญชี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 2.45 ลดลงจากร้อยละ 2.48 ในรอบปีบัญชี 2553 โดยมีมูลค่าการซื้อขายในส่วนของบริษัทฯ รอบปีบัญชี 2554 ที่ระดับ 359,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.01 จากรอบปีบัญชี 2553 ที่ระดับ 255,114 ล้านบาท

## ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจตลาดอนุพันธ์

ตลาดอนุพันธ์มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เปิดดำเนินการเมื่อปี 2549 โดยปัจจุบันมีสินค้าหลักคือ Future และ Options บนสินค้าอ้างอิงต่างๆ ดังนี้ SET 50 Index Futures, SET 50 Index Options, Gold Futures, Mini Gold Futures, Single Stock Futures, Interest Rate Futures และ Silver Futures สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์นั้น บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดในรอบปีบัญชี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 1.32 ลดจากร้อยละ 1.41 ในรอบปีบัญชี 2553 โดยมีปริมาณซื้อขายทั้งสิ้น 216,418 สัญญา เพิ่มขึ้นจากรอบปีบัญชี 2553 ที่มีปริมาณซื้อขายทั้งสิ้น 106,875 สัญญา

## ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่จำนวนน้อยราย

การประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีปัจจัยเสี่ยงประการหนึ่งที่บริษัท ต้องระมัดระวัง คือ ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้าการซื้อขายหลักทรัพย์ของฐานลูกค้าจำนวนน้อยราย ดังนั้นด้วยตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าว ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัท จึงมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า เพื่อให้สามารถปรับตัวสอดคล้องกับสถานการณ์การลงทุนของฐานลูกค้าที่มีการเปลี่ยนแปลง โดยบริษัท ยังคงให้ความสำคัญในการรักษาฐานลูกค้าบุคคลภายในประเทศซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่สำคัญ ในขณะเดียวกัน บริษัท มีนโยบายขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางมากขึ้นจากความพยายามเพิ่มสัดส่วนของนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนสถาบันต่างประเทศผ่านทางการสนับสนุนข้อมูล จัดอบรมสัมมนา และการนำบริษัทจดทะเบียนออกให้ข้อมูลแก่นักลงทุนสถาบันทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

## ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดหุ้นและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนอยู่ในภาวะที่ไม่เอื้อต่อการลงทุนและมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท อีกทั้งยังส่งผลถึงรายได้จากฝ่ายวาณิชธนกิจโดยเฉพาะจากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะกระทบต่อธุรกิจหลักทั้งระบบ ทั้งนี้บริษัท มีนโยบายที่จะปรับปรุงโครงสร้างรายได้การให้บริการและการดำเนินงานธุรกิจ โดยไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการให้บริการเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะต่างๆ เช่น การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การควบรวมกิจการ เป็นต้น เพื่อชดเชยรายได้ที่อาจกระทบจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

## ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความอ่อนไหวอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคลากร โดยเฉพาะที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน ซึ่งบริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านนี้เป็นอย่างดี จึงได้มีนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมซึ่งเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกทั้งมีนโยบายสนับสนุนการเพิ่มประสิทธิภาพบุคลากรทั้งความรู้เกี่ยวกับการลงทุนและการให้บริการของที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

## ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้า

บริษัท มีความพยายามควบคุมความเสี่ยงด้านนี้ด้วยการกำหนดให้ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัท ทำการประเมินฐานะการเงินของลูกค้าก่อนอนุญาตให้ลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ การไม่อนุญาตให้ลูกค้ากู้เงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง การกำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินกู้ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ และการกำหนดอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginal Securities List) การให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพโดยกำหนดวงเงินซื้อขายที่เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้าเพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพ รวมทั้งให้ความสำคัญต่อการติดตามหนี้ โดยมีการทบทวนสถานะของลูกค้าหนี้และควบคุมการใช้งบการเงินของลูกค้าอย่างใกล้ชิด อีกทั้งมีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ให้เป็นไปตามวิธีปฏิบัติและกฎระเบียบที่บริษัท กำหนดไว้ และการปลูกฝังให้พนักงานเคารพกฎระเบียบข้อบังคับและเข้าใจกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจของบริษัท

## ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

### ■ ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น คือ ผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เลือกจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท เนื่องจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือเนื่องจากการเกิดความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจมีผลทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัท จะทำการพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ โดยจะวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท ยังพิจารณาถึงความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนด้วยว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมาน้อยเพียงใด ทั้งนี้เพื่อจะนำข้อมูลทั้งหมดมาใช้ประกอบการตัดสินใจในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

### ■ ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท จะต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและครบถ้วนต่อสาธารณชน ทั้งในกรณีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในการเข้าทำรายการต่างๆ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) หรือตลาดหลักทรัพย์ กำหนด เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำคำเสนอซื้อเป็นต้น ดังนั้น บริษัท จึงให้ความสำคัญอย่างมากในการเลือกสรรลูกค้าโดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าเพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงาน นอกจากนี้ ยังได้กำหนดให้มีขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์ต่างๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ให้บริการและผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานในแต่ละขั้นตอน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัท สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

## ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติ และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 หลังจากนั้นสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียม โดยกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบบิโตร์เน็ตอยู่ที่ร้อยละ 0.15 สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายผ่านบัญชี Cash Balance (หลักประกัน 100%) หรือบัญชี Credit Balance (หลักประกันขั้นต่ำ 50%) และร้อยละ 0.20 สำหรับกรณีอื่นๆ ทั้งนี้ยังให้คงค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติในช่วงระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 13 มกราคม 2553 และในช่วง 2 ปีถัดมาระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้คิดค่าธรรมเนียมแบบเป็นขั้นบันได (Sliding Scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น และเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่ง บริษัทหลักทรัพย์และลูกค้าสามารถต่อรองค่าธรรมเนียมกันได้ ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำและการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในอนาคตจะมีความผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและได้เตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันเมื่อมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม ทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านสถานะการเงินและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การกระจายโครงสร้างรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่ไม่ใช่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การปรับปรุงคุณภาพของบทวิจัยหลักทรัพย์ รวมถึงการพัฒนาความรู้ความสามารถและการให้บริการของที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน เพื่อเตรียมพร้อมและรองรับการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในอนาคต

## ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย

การประกอบธุรกิจหลักทรัพ์ของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพ์ฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศและกฎข้อบังคับในการประกอบธุรกิจหลักทรัพ์ เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์ พ.ศ. 2535 และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 รวมทั้งประกาศและกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

การปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศและกฎข้อบังคับดังกล่าวข้างต้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมนั้น อาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในหลายกรณีอาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีภาระค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎหมายที่สูงขึ้น และในบางกรณีทำให้บริษัทฯ มีคู่แข่งเพิ่มมากขึ้นและการแข่งขันรุนแรงขึ้น เช่น กำหนดการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพ์ภายในเวลา 5 ปี โดยจะให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพ์รายใหม่แบบไม่จำกัดจำนวนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 หรือการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพ์จากการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำเป็นปล่อยให้ต่อรองกันได้อย่างเสรีนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป



## โครงสร้างถือหุ้น

NOMURA

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียน จำนวน 716,823,000 บาท เรียกชำระแล้ว 716,823,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 3,287,200 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 4.59 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วทั้งหมด

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 3,037,671 หุ้น หรือร้อยละ 4.24 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ลดลงร้อยละ 51.28 จากจำนวนใบแสดงสิทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 ซึ่งมีใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่มีหุ้นของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 6,234,500 หุ้นหรือร้อยละ 8.70 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ทั้งนี้ ผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าวจะได้รับสิทธิและผลประโยชน์ทางการเงินเหมือนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

อนึ่ง จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่มีการนำไปออกใบแสดงสิทธินั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญที่เปลี่ยนเป็นใบแสดงสิทธิได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ [www.set.or.th/nvdr](http://www.set.or.th/nvdr)

รายชื่อและสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2553

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	18,000,000	25.11
2. Nomura Asia Holding N.V.	9,256,500	12.91
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5,056,200	7.05
4. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) เพื่อ Treasury	3,287,200	4.59
5. UOB Kay Hian Private Limited	2,606,000	3.64
6. นางชนทอง อุดมมหันติสุข	2,000,000	2.79
7. นายวชิระ ทยานาราพร	1,350,100	1.88
8. นายชาลี โสภณพนิช	867,800	1.21
9. นายมงคล ทัพพะกุลธรร	755,000	1.05
10. นางจันทนา อนรรฆธรรม	677,000	0.94

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบันได้จาก Website ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นสัญชาติไทยและผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าวที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2553

ผู้ถือหุ้น	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	3,259	39,682,088	55.36
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว	35	32,000,212	44.64
<b>ยอดรวม</b>	<b>3,294</b>	<b>71,682,300</b>	<b>100.00</b>

# NOMURA

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 ลำดับแรกของบริษัท คือ Nomura Holdings Inc. และ Nomura Asia Holding N.V. ซึ่งถือครองหลักทรัพย์ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2553 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 27,256,500 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 38.02 ของทุนจดทะเบียน ได้ส่งผู้บริหาร 2 รายเข้าเป็นกรรมการบริหารของบริษัท และ 1 รายเป็นกรรมการที่ไม่ใช่กรรมการบริหาร

## ข้อมูลของ Nomura Holdings, Inc.

จำนวนหุ้นที่ออก : 3,719,133,241 หุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

ตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 หุ้นสามัญของ Nomura Holdings, Inc. เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว โอซาก้า นาโกย่า และ สิงคโปร์ สำหรับตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในรูปแบบของ American Depositary Shares (ADSs)

จำนวนผู้ถือหุ้น : 457,297 ราย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ของ Nomura Holdings, Inc. มีดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)	188,035	5.06
2. The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	150,819	4.06
3. State Street Bank and Trust Company	117,076	3.15
4. SSBT OD05 Omnibus Account - Treaty Clients	83,328	2.24
5. The Chase Manhattan Bank, N.A. London S.L. Omnibus Account	64,758	1.74
6. The Bank of New York Mellon as Depositary Bank for Depositary Receipt Holders	45,808	1.23
7. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 9)	43,832	1.18
8. The Bank of New York - JASDEC Treaty Account	33,840	0.91
9. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 4)	33,420	0.90
10. State Street Bank West Client - Treaty	31,064	0.84

หมายเหตุ : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 Nomura Holdings, Inc. มี Treasury Stock จำนวน 117,183 พันหุ้น ซึ่งไม่นับรวมในรายชื่อของผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกข้างต้น

## รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Nomura Asia Holding N.V.

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	1,400,000	100.00
รวม	1,400,000	100.00

การถือหุ้นของผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554

ชื่อ		จำนวนหุ้น	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปีบัญชี 2554 เพิ่ม (ลด)
นายสุเทพ	พืตกานนท์	0	-
นายชินอิจิ	มิซูโน	0	-
นายนิมิต	วงศ์จริยกุล	0	-
นายนาโอกิ	ซูกาย่า	0	-
นางกฤษณา	แซ่หลิว	0	-
นายโคจิ	มิอูระ	0	-
นายพิศิษฐ์	เทศะบำรุง	0	-
นางวัธนี	พรรณเชษฐ์	0	-
นายประเสริฐ	วีระเสถียรพรกุล	0	-
พันเอกเรืองทรัพย์	โผนินทะ	0	-
ดร.ประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย	0	-
นางกฤตติกา	ธารามาศ	22,437*	12,304*
นางสาววรางคณา	วสุวานิช	0	-
นายถนอมศักดิ์	สหรัตน์ชัย	3,015*	(15,503)*
นายโยชิคาซึ	โยเนนากะ	0	-
นางพัชริน	เกษมอานันทนะ	0	-

หมายเหตุ : \*การถือหุ้นของผู้บริหารทั้ง 2 ราย เป็นการลงทุนผ่านโครงการพนักงานร่วมลงทุน (Employee Joint Investment Program : EJIP)

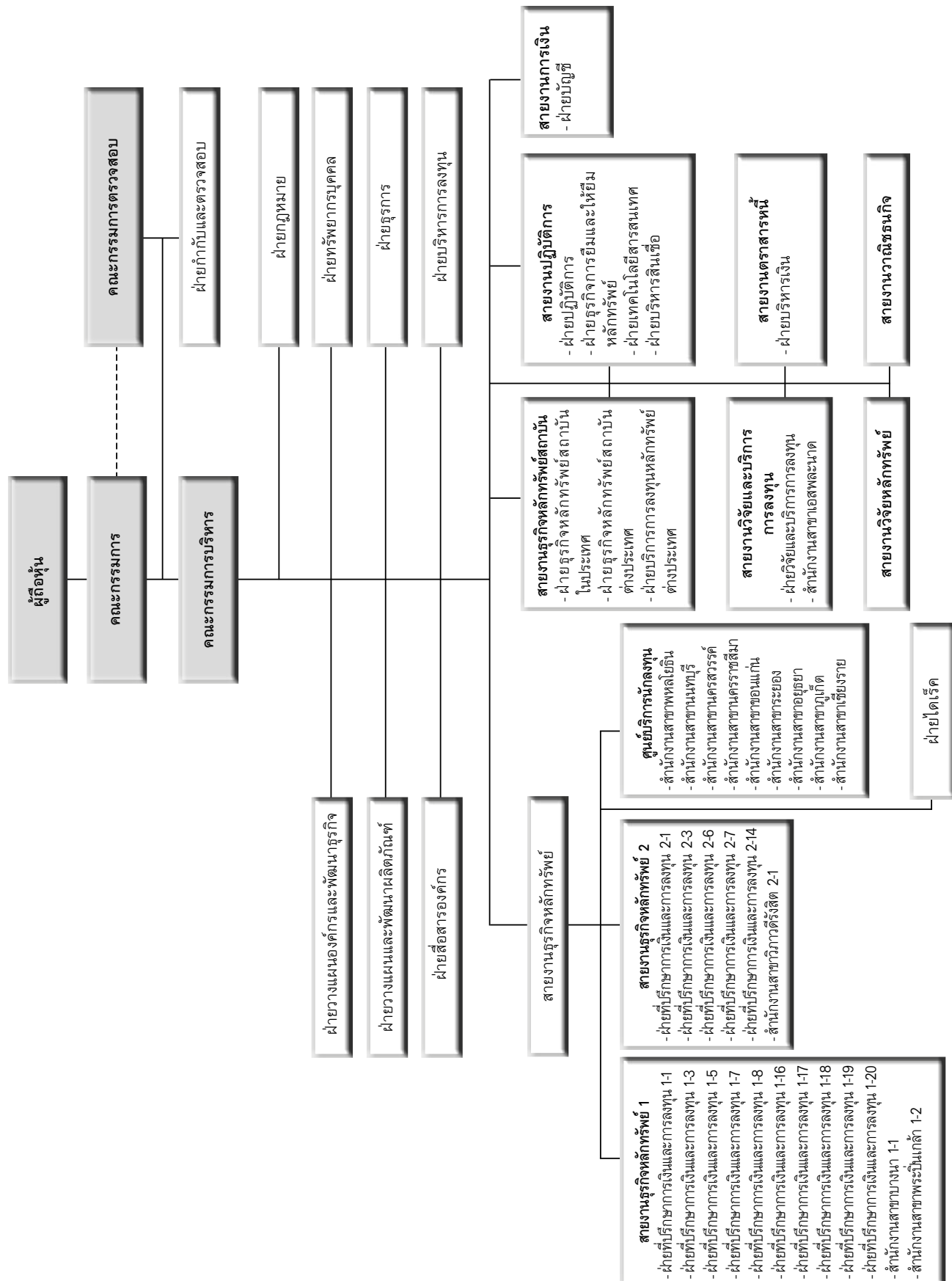
บริษัทฯ มีนโยบายเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้จ่ายปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิแต่ละปี ยกเว้นบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพื่อขยายกิจการ หรือกิจกรรมที่สำคัญอื่นๆ แต่ทั้งนี้การอนุมัติการจ่ายเงินปันผล ขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ประวัติการจ่ายเงินปันผล 5 ปีที่ผ่านมาเป็นดังนี้

การจ่ายเงินปันผลของปีบัญชี	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.20	1.20	1.50	0.95	1.70
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	106.59	102.39	123.13	68.61	117.10
อัตราร้อยละของเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	80.70	84.01	87.33	99.25	99.29

### ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ



โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และเจ้าหน้าที่บริหาร โดยได้แยกอำนาจและกำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่าง คณะกรรมการแต่ละชุดและเจ้าหน้าที่บริหาร โดยกำหนดระดับอำนาจการดำเนินงานไว้อย่างชัดเจนเพื่อให้เกิดความโปร่งใส และตรวจสอบได้ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัท มีกรรมการทั้งหมด 11 คน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการที่มาจากผู้บริหารภายในและกรรมการจากภายนอก เพื่อให้คณะกรรมการสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายสุเทพ	พิตกานนท์	ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
2. นายชินอิจิ	มิซูโน	กรรมการอำนวยการ
3. นายนิมิต	วงศ์จริยกุล	กรรมการบริหาร
4. นายนาโอกิ	ซูกาย่า	กรรมการบริหาร
5. นางกฤษณา	แซ่หลิว	กรรมการบริหาร
6. นายโคจิ	มิอุระ	กรรมการ
7. นายพิศิษฐ์	เทศะบำรุง	กรรมการ
8. นางวธนี	พรรณเชษฐ์	กรรมการอิสระ
9. นายประเสริฐ	วีระเสถียรพรกุล	กรรมการอิสระ
10. พันเอกเรืองทรัพย์	โหมวินทะ	กรรมการอิสระ
11. ดร.ประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการอิสระ

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

### กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ นายสุเทพ พิตกานนท์ นายชินอิจิ มิซูโน นายนิมิต วงศ์จริยกุล นายนาโอกิ ซูกาย่า และนางกฤษณา แซ่หลิว กรรมการสองในห้าคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัท ต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท คณะกรรมการบริษัท อาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการบริษัท ได้
2. คณะกรรมการบริษัท มีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท ในการทำนิติกรรมต่างๆ แทนบริษัท
3. คณะกรรมการบริษัท ต้องปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลและข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียนตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ
4. กรรมการบริษัท ต้องแจ้งให้บริษัท ทราบโดยไม่ชักช้า เมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้
  - 4.1 มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัท ทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา ส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้น
  - 4.2 ถือหุ้นในบริษัท โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี

กรรมการอิสระ

กรรมการอิสระมีจำนวน 4 คน ซึ่งประกอบด้วย

- 1. นางวรัญี พรรณเชษฐ์
- 2. นายประเสริฐ วีระเกียรติพรกุล
- 3. พันเอกเรืองทรัพย์ โฉวินทะ
- 4. ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย

กรรมการอิสระของบริษัท มีจำนวน 4 คน ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้กรรมการอิสระมีจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดและต้องมีไม่น้อยกว่า 3 คน

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัท มีกรรมการบริหารทั้งหมด 5 คน ประกอบด้วย

- |               |             |                                     |
|---------------|-------------|-------------------------------------|
| 1. นายสุเทพ   | พิตกานนท์   | ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายชินอิจิ | มิซึโน      | กรรมการอำนวยการ                     |
| 3. นายนิมิต   | วงศ์จริยกุล | กรรมการบริหาร                       |
| 4. นายนาโอกิ  | ซูกาย่า     | กรรมการบริหาร                       |
| 5. นางกฤษณา   | แซ่หลิว     | กรรมการบริหาร                       |

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- 1. มีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัท ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
- 2. ดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมายและนโยบายของบริษัท
- 3. นำเสนอนโยบาย แผนงานและทิศทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ต่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ

ในปีบัญชี 2554 (1 กันยายน 2553 - 31 สิงหาคม 2554) บริษัท มีกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 คน ประกอบด้วย

- |                      |                  |                         |
|----------------------|------------------|-------------------------|
| 1. นางวรัญี          | พรรณเชษฐ์        | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายประเสริฐ       | วีระเกียรติพรกุล | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. พันเอกเรืองทรัพย์ | โฉวินทะ          | กรรมการตรวจสอบ          |

โดยมีนางสาวเพ็ญพรรณ พลังวิทย์วัฒนา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ : 1) ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 2 ปี  
2) นางวรัญี พรรณเชษฐ์ เป็นกรรมการตรวจสอบผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท โดยมีประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน ดังนี้

ปี	ตำแหน่ง	บริษัท
พ.ศ. 2541 ถึงปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
พ.ศ. 2542 ถึงปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ไทยโพลีเอคริลิค จำกัด (มหาชน)
พ.ศ. 2550 ถึงปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
พ.ศ. 2549 ถึงเมษายน 2552	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
พ.ศ. 2542 ถึง พ.ศ. 2549	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	บริษัท เดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัท มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
3. ทบทวนกับฝ่ายบริหารของบริษัท ในเรื่องการประเมินความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยง และติดตามการบริหารความเสี่ยง
4. สอบทานให้บริษัท ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องได้รับการลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)
  - รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ดำเนินการตรวจสอบ / มอบหมายให้มีการตรวจสอบในเรื่องที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีของบริษัท ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติกรรมอันควรสงสัยว่ากรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัท ได้กระทำความผิดตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และรายงานผลการตรวจสอบในเบื้องต้นให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และผู้สอบบัญชีทราบภายในเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชี
9. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้
  1. รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  2. การทุจริต หรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
  3. การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

ซึ่งอาจมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัท เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร หากคณะกรรมการของบริษัท หรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลา กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำดังกล่าวข้างต้นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ

10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในรอบปีบัญชี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อรับฟังรายงานการปฏิบัติงานจากผู้อำนวยการอาวุโสสายงานการเงิน ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทฯ เพื่อประเมินระบบการควบคุมภายในและสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

## คณะกรรมการสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 คณะกรรมการสินเชื่อมีสมาชิกทั้งหมด 5 คน ประกอบด้วย

- |               |             |               |
|---------------|-------------|---------------|
| 1. นายสุเทพ   | พิตกานนท์   | ประธานกรรมการ |
| 2. นายชินอิจิ | มิซูโน      | กรรมการ       |
| 3. นายนิมิต   | วงศ์จริยกุล | กรรมการ       |
| 4. นายนาโอกิ  | ซูกาย่า     | กรรมการ       |
| 5. นางกฤษณา   | แซ่หลิว     | กรรมการ       |

โดยมีนางสาวกฤษณา กุลปัญญาเลิศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสินเชื่อ

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสินเชื่อ

1. พิจารณากำหนดแนวทางปฏิบัติในการเปิดบัญชีและการขยายวงเงิน ตลอดจนกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณา กำหนดวงเงิน
2. พิจารณากำหนดผู้มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า ในกรณีที่เป็นหรือไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ และแนวทางปฏิบัติของบริษัทฯ กำหนด
3. พิจารณากำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อควบคุมความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ เช่น การกำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักประกันหนึ่งๆ
4. พิจารณาอนุมัติรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) ซึ่งเสนอโดยคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)
5. พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์
6. พิจารณากำหนดอัตราดอกเบี้ยจ่ายแก่เงินสดที่ลูกค้านำมาวางเป็นหลักประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภท บัญชี และกำหนดอัตราดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

## คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) มีสมาชิกทั้งหมด 3 คน ประกอบด้วย

- |  |                           |
|--|---------------------------|
| 1. ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อ                       | ประธานกรรมการและเลขานุการ |
| 2. กรรมการบริหาร - สายงานฝ่ายปฏิบัติการ          | กรรมการ                   |
| 3. ผู้อำนวยการอาวุโสสายงานวิจัยและบริการการลงทุน | กรรมการ                   |

**อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาซื้อขายหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)**

1. พิจารณาและกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เพื่อเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อให้เหมาะสมแก่สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยและการทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. สอบทานหลักทรัพย์และอัตรามาร์จินเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เป็นครั้งคราวอย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาที่กำหนดจากคณะกรรมการสินเชื่อ หรือเมื่อมีคำขอจากผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นกรณีๆ ไป
3. พิจารณากำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนึ่งๆ ให้เหมาะสมแก่สภาพคล่องและความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้นๆ
4. พิจารณากำหนดมาตรการในการดำเนินการ กรณีที่มีการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนึ่งๆ

จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2554 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2554

**การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ**

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี		8/53	9/53	10/53	11/53	1/54	2/54	3/54	4/54	5/54	6/54	7/54	8/54	รวม ทั้งสิ้น
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่		28 ก.ย.	18 ต.ค.	22 พ.ย.	16 ธ.ค.	10 ม.ค.	25 ก.พ.	21 มี.ค.	21 เม.ย.	26 พ.ค.	22 มิ.ย.	7 ก.ค.	24 ส.ค.	
นายสุเทพ	พิตกานนท์	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายชินอิจิ	มิซูโน	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายนิมิต	วงศ์จริยกุล (1)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	11/12
นายนาโอกิ	ซูกายา	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นางกฤษณา	แซ่หลิว (2)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	11/12
นายโคจิ	มิอุระ (3)	-	-	-	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6/12
นายโยชิโนริ	โกะ (4)	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	-	-	-	5/12
นายพิศิษฐ์	เทศะบำรุง	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นางวรัญ	พรรณเชษฐ์	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายประเสริฐ	วีระเสถียรพรกุล	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
พันเอกเรืองทรัพย์	ไฉวินทะ (5)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	11/12
ดร.ประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย (6)	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	8/12
<b>จำนวนกรรมการที่เข้าร่วมประชุม</b>		<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	

**หมายเหตุ**

- (1) นายนิมิต วงศ์จริยกุล ติดนัดหมายสำคัญ จึงไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 6/2554 ได้
- (2) นางกฤษณา แซ่หลิว ต้องเดินทางไปดูงานที่ต่างประเทศกับเจ้าหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 5/2554 ได้
- (3) นายโคจิ มิอุระ ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ แทนตำแหน่งกรรมการที่ลาออก ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2554 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทฯ ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2554
- (4) นายโยชิโนริ โกะ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 11 มกราคม 2554
- (5) พันเอกเรืองทรัพย์ ไฉวินทะ มีภารกิจต้องเดินทางไปต่างประเทศ จึงไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 6/2554 ได้
- (6) ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2553 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทฯ ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 และดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ติดภารกิจไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 7/2554 ได้

## การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี		4/53	1/54	2/54	3/54	รวม
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่		12 ต.ค	6 ม.ค	21 เม.ย	7 ก.ค	ทั้งสิ้น
นางวริน	พรรณเชษฐ์	✓	✓	✓	✓	4/4
นายประเสริฐ	วีระเสถียรพรกุล	✓	✓	✓	✓	4/4
พันเอกเรืองทรัพย์	โฆวินทะ	✓	✓	✓	✓	4/4

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2553 ในวันที่ 12 ตุลาคม 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้ประชุมกับผู้สอบบัญชีภายนอกอย่างเป็นอิสระ ไม่มีเจ้าหน้าที่ของบริษัท เข้าร่วมประชุมด้วย

## การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

## กรรมการบริษัท

คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีความเชี่ยวชาญ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ กว้างไกล มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใสไม่ต่างพร้อย มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคนหรือคราวละหลายคนตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงที่มีตามข้อ 1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

## การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทนและมติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้นต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่
2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่งเพื่อดำเนินกิจการของบริษัท ต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็น จนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้กรรมการพ้นจากตำแหน่ง ทั้งนี้ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ ภายใน 1 เดือนนับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม
3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนนี้อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

## กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจเลือกตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

## กรรมการอิสระ

บริษัท ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ ซึ่งเข้มกว่า ข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

- (1) บริษัท ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1/3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน
- (2) กรรมการอิสระแต่ละคนของบริษัท ต้องมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
  - (ก) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
  - (ข) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้มีอำนาจควบคุมบริษัท
  - (ค) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
  - (ง) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้จรรยาบรรณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัท หรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ สามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท หรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติกรของบริษัท จดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าวให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

- (จ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ฉ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ช) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
- (ซ) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยสำคัญกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยสำคัญในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 0.50 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยสำคัญกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
- (ณ) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ โดยกรรมการตรวจสอบจะต้องเป็นกรรมการบริษัทฯ ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยสามคน ซึ่งเป็นกรรมการตรวจสอบที่มีคุณสมบัติเหมือนกับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

1. ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เป็นกรรมการตรวจสอบ
2. เป็นกรรมการอิสระตามคำนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่ทางสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผู้กำหนด และต้อง
  - (ก) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และ
  - (ข) ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
3. มีหน้าที่ในลักษณะเดียวกับที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
4. มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยหนึ่งคนที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

### เจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

### จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีจำนวน 3 ราย คือ นายชินอิจิ มิซึโน นายนาโอกิ ชูกาย่า และนายโคจิ มิอุระ

### รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร / ผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม มีรายนามดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายสุเทพ	พิตกานนท์	ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
2. นายชินอิจิ	มิซึโน	กรรมการอำนวยการ
3. นายนิมิต	วงศ์จริยกุล	กรรมการบริหาร
4. นายนาโอกิ	ชูกาย่า	กรรมการบริหาร
5. นางกฤษณา	แซ่หลิว	กรรมการบริหาร
6. นายโคจิ	มิอุระ	กรรมการ
7. นายพิศิษฐ์	เทศะบำรุง	กรรมการ
8. นางวัณนี	พรรณเชษฐ์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9. นายประเสริฐ	วีระเสถียรพรกุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10. พันเอกเรืองทรัพย์	โฆวินทะ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
11. ดร.ประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการอิสระ
12. นางกฤตติกา	ธารามาต	ผู้อำนวยการบริหารสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2
13. นางสาววรางคณา	วสุวานิช	ผู้อำนวยการอาวุโสสายงานการเงิน
14. นายถนอมศักดิ์	สหรัตน์ชัย	ผู้อำนวยการอาวุโสสายงานวิจัยและบริการการลงทุน
15. นายโยชิคาซึ	โยเนนากะ	Head of Japan Desk และรองผู้อำนวยการอาวุโสสายงานวาณิชธนกิจ
16. นางพัชริน	เกษมอานันทนะ	รองผู้อำนวยการอาวุโสสายงานวิจัยหลักทรัพย์

ผู้บริหารตามรายชื่อข้างต้นเป็นผู้บริหารภายใต้คำจำกัดความของตลาดหลักทรัพย์ฯ

### เลขานุการบริษัท

บริษัท ได้แต่งตั้งให้นางสาววรางคณา วสุวานิช ตำแหน่งผู้อำนวยการอาวุโสสายงานการเงินเป็นเลขานุการบริษัท



## คำตอบคณะกรรมการและผู้บริหาร

NOMURA

## คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

## คำตอบแทนกรรมการ

กรรมการบริษัท ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการบริษัท และกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2554 แยกเป็นรายบุคคลได้ดังนี้

หน่วย : บาท

ลำดับ	รายนามกรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ*	คำตอบแทน กรรมการตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	รวมทั้งสิ้น
1	นายสุเทพ พืตกานนท์	176,027	-	-	176,027
2	นายทาเคชิ นิชิตะ(1)	229,055	-	-	229,055
3	นายชินอิจิ มิซึโน	64,918	-	-	64,918
4	นายนิมิต วงศ์จริยกุล	220,000	-	-	220,000
5	นายนาโอกิ ชูกาย่า	220,000	-	-	220,000
6	นางกฤษณา แซ่หลิว	220,000	-	-	220,000
7	นายโยชิโนริ โกะ(2)	220,000	-	75,000	295,000
8	นายโคจิ มิอูระ(3)	-	-	90,000	90,000
9	นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง	220,000	-	180,000	400,000
10	นางวรรณี พรหมเชษฐ์	220,000	286,000	180,000	686,000
11	นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	220,000	220,000	180,000	620,000
12	พันเอกเรืองทรัพย์ โฉมวิริยะ	220,000	220,000	165,000	605,000
13	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย(4)	-	-	120,000	120,000
รวมทั้งสิ้น		2,230,000	726,000	990,000	3,946,000

หมายเหตุ : \* บำเหน็จกรรมการเป็นเงินบำเหน็จสำหรับการปฏิบัติงานในปี 2553 ซึ่งจ่ายในรอบปีบัญชี 2554 โดยมีมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553

(1) นายทาเคชิ นิชิตะ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2553

(2) นายโยชิโนริ โกะ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 11 มกราคม 2554

(3) นายโคจิ มิอูระ ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท แทนตำแหน่งกรรมการที่ลาออก ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2554 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัท ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2554

(4) ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2553 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัท ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553

### คำตอบแทนกรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหาร

คำตอบแทนกรรมการส่วนที่ไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์อื่นๆ ของกรรมการบริหารจ่ายตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

คำตอบแทนกรรมการส่วนที่เป็นเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์อื่นๆ ของกรรมการบริหารและคำตอบแทนเจ้าหน้าที่บริหารจ่ายโดยพิจารณาจากความรับผิดชอบในการทำงาน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผลการปฏิบัติงานในช่วงปีที่ผ่านมา โดยเทียบเคียงกับคำตอบแทนของกรรมการและเจ้าหน้าที่บริหารในอุตสาหกรรมเดียวกัน

คำตอบแทนผู้บริหาร	ปีบัญชี 2554	
	จำนวนราย	คำตอบแทน (บาท)
เงินเดือนและโบนัส	11	74,824,685
เงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	11	3,949,608
<b>รวม</b>	<b>11</b>	<b>78,774,293</b>

หมายเหตุ : คำตอบแทนดังกล่าวเป็นคำตอบแทนของกรรมการบริหาร 5 รายและเจ้าหน้าที่บริหาร 6 ราย ซึ่งมีเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายลาออกระหว่างปี และเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายได้รับการแต่งตั้งระหว่างปี

### คำตอบแทนอื่นๆ

-ไม่มี-

รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร



รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้อำนวยการควบคุมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554

ชื่อ สกุล / ตำแหน่ง ปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) *	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงาน			การอบรม
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน	
นายสุเทพ พิตกานนท์ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร	49	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Missouri Kansas City ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	ก.ย. 2554 - ปัจจุบัน	■ ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 2000 / Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Chairman 2000, 2002 / Thai Institute of Directors Association (IOD)
					มิ.ย. 2553 - ส.ค. 2554	■ ประธานกรรมการ และรักษาการประธาน กรรมการบริหาร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
					ธ.ค. 2552 - พ.ค. 2553	■ ประธานกรรมการ และกรรมการบริหาร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
					มิ.ย. - ธ.ค. 2552	■ ประธานกิตติมศักดิ์	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
					2539 - พ.ค. 2552	■ ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
นายชินอิจิ มิซูโน กรรมการผู้อำนวยการ	43	The degree of Bachelor of Commerce Kansai University ประเทศญี่ปุ่น	-	-	มิ.ย. 2553 - ปัจจุบัน เม.ย. - พ.ค. 2553	■ กรรมการผู้อำนวยการ Managing Director, Head of Global Business Department	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ■ Nomura Securities Co., Ltd.	-
					ธ.ค. 2552 - มี.ค. 2553	■ Managing Director, Head of Asia Retail Business Department	■ Nomura Securities Co., Ltd.	
					ธ.ค. 2550 - พ.ย. 2552	■ Managing Director, Branch Manager, Denenchofu Branch Office	■ Nomura Securities Co., Ltd.	
					เม.ย. 2549 - พ.ย. 2550	■ Executive Director, Product Development & Planning Department	■ Nomura Securities Co., Ltd.	
					เม.ย. 2546 - มี.ค. 2549	■ Executive Director, Retail Strategy Department	■ Nomura Securities Co., Ltd.	
นายนิมิต วงศ์จริยกุล กรรมการบริหาร	47	ปริญญาโทวิศวกรรมศาสตร์ Pennsylvania State University ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	ธ.ค. 2550 - ปัจจุบัน 2541 - ธ.ค. 2550	■ กรรมการบริหาร ■ ผู้บังคับบัญชาสายงานบริการ ด้านวาณิชธนกิจ	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	■ หลักสูตร DCP Refresher Course, 2009, Thai Institute of Directors Association (IOD)

# NOMURA

ชื่อ สกุล / ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) *	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงาน			การอบรม
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน	
นายนาโออิ ชูกาย่า กรรมการบริหาร	46	ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ Meiji University ประเทศญี่ปุ่น	-	-	2552 - ปัจจุบัน 2546 - 2552 2544 - 2546	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหาร</li> <li>Business Manager of Fixed Income Division - Asia Pacific</li> <li>Head of Administration</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</li> <li>Nomura International (Hong Kong) Limited</li> <li>Nomura Italia SIM P.A. - Milano, Italia</li> </ul>	-
นางกนกนา แซ่เหลียว กรรมการบริหาร	51	ปริญญาตรีวิทยาศาสตร์ Southern Adventist University ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	2552 - ปัจจุบัน 2539 - 2551	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหาร</li> <li>ผู้อำนวยการ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</li> <li>บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>หลักสูตรเทคโนโลยีการจัดการเงินตราต่างประเทศ และการติดตามหนี้รายย่อย, 2011, สมาคมสถาบันการศึกษา การธนาคารและการเงินไทย</li> <li>มาตรฐานบัญชี IAS 39 และ มาตรฐานบัญชีสากล IFRS :</li> <li>ผลกระทบที่มีต่อสถาบันการเงิน, 2011, สมาคมสถาบันการศึกษา การธนาคารและการเงินไทย</li> <li>การควบคุมภายในเกี่ยวกับรายงานการเงิน : กลยุทธ์การเพิ่มมูลค่า กิจการ, 2011, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</li> </ul>
นายโคเคิ มิอูระ กรรมการ	48	Bachelor's Degree Faculty of Political Science & Economics Waseda University ประเทศญี่ปุ่น	-	-	ก.พ. 2554 - ปัจจุบัน พ.ย. 2553  เม.ย. 2553  เม.ย. 2551  ก.ค. 2550   เม.ย. 2546	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>Senior Managing Director Business Development Wealth Management, Asia ex-Japan</li> <li>Vice Chairman</li> <li>Senior Managing Director Business Development</li> <li>Managing Director</li> <li>Managing Director, Head of Wealth Management Department;</li> <li>Deputy Head of Sales Strategy Department</li> <li>President, CEO</li> <li>President, CEO</li> <li>Director</li> <li>Commissioner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)</li> <li>Nomura Securities Co., Ltd.</li> <li>Nomura Singapore Limited</li> <li>Nomura Securities Co., Ltd.</li> <li>Nomura Securities Co., Ltd., Fukuoka Branch Office</li> <li>Nomura Securities Co., Ltd., Head Quarters</li> <li>Nomura Singapore Limited</li> <li>Nomura Futures (Singapore) Pte. Ltd.</li> <li>Nomura Securities Singapore Pte. Ltd.</li> <li>PT Nomura Indonesia</li> </ul>	-

ชื่อ สกุล / ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) *	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงาน			การอบรม
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน	
นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง กรรมการ	87	ปริญญาตรีกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 18	-	-	2528 - ปัจจุบัน 2548 - ปัจจุบัน 2543 - 2550 2528 - 2550	■ กรรมการ ■ ประธานที่ปรึกษากฎหมาย ■ ที่ปรึกษากฎหมาย อธิการบดี ■ ศาสตราจารย์พิเศษ	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายสากล เอส.เจ. จำกัด ■ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) ■ คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง	-
					2541 - ปัจจุบัน 2550 - ปัจจุบัน 2542 - ปัจจุบัน 2548 - ปัจจุบัน 2549 - เม.ย. 2552 2542 - 2549 2548 - 2551	■ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ■ กรรมการเงินและการบัญชี ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ ประธานอนุกรรมการพิจารณาคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นที่จะเป็น ■ เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ■ กรรมการประกันคุณภาพหลักสูตร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท เอสไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท ไทยโพลีเอสเตอร์ จำกัด (มหาชน) ■ สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน (ก.พ.) ■ บริษัท เอลิไฟฟ์ จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท เดลต้า อิเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ■ สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ■ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	■ หลักสูตร DCP Refresher Course, 4/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Audit Committee Program (ACP), 16/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Board Performance Evaluation, 2004, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 15/2002, Thai Institute of Directors Association (IOD)
นางวันนี พรหมเชษฐ์ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	74	ปริญญาโทการบัญชี University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	2541 - ปัจจุบัน 2550 - ปัจจุบัน 2542 - ปัจจุบัน 2548 - ปัจจุบัน 2549 - เม.ย. 2552 2542 - 2549 2548 - 2551	■ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ■ กรรมการเงินและการบัญชี ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ■ ประธานอนุกรรมการพิจารณาคุณสมบัติของผู้ถือหุ้นที่จะเป็น ■ เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ■ กรรมการประกันคุณภาพหลักสูตร	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท เอสไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท ไทยโพลีเอสเตอร์ จำกัด (มหาชน) ■ สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน (ก.พ.) ■ บริษัท เอลิไฟฟ์ จำกัด (มหาชน) ■ บริษัท เดลต้า อิเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ■ สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ■ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	■ หลักสูตร DCP Refresher Course, 4/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Audit Committee Program (ACP), 16/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Board Performance Evaluation, 2004, Thai Institute of Directors Association (IOD) ■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 15/2002, Thai Institute of Directors Association (IOD)

ชื่อ สก / ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)**	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงาน			การอบรม
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน	
นายประเสริฐ วีระเกียรติพรกุล กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	51	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Wisconsin Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	2542 - ปัจจุบัน	■ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 2002, Thai Institute of Directors Association (IOD)
					2540 - ปัจจุบัน	■ กรรมการผู้จัดการ	■ บริษัท คอมเม็กซ์ เทอร์มินัล คอนซัลแตนท์ จำกัด	
					ปัจจุบัน	■ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	■ บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)	
พันเอกเรืองทรัพย์ โฉมทะเล กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	59	ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	2545 - ปัจจุบัน	■ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), 2007, Thai Institute of Directors Association (IOD)
					2543 - ปัจจุบัน	■ กรรมการผู้จัดการ	■ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	
ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย กรรมการอิสระ	47	ปริญญาเอก สาขาการเงิน (เกียรตินิยม) Boston University ประเทศสหรัฐอเมริกา	-	-	ธ.ค. 2553 - ปัจจุบัน	■ กรรมการอิสระ	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	-
					ปัจจุบัน	■ ประธานกรรมการบริหาร	■ Thai Const & Building Manufacturing Public Company Limited	
					ปัจจุบัน	■ กรรมการผู้จัดการ	■ C.M. Manufacturing Company Limited	
					ปัจจุบัน	■ กรรมการผู้จัดการ	■ T.C.B. Home Center Company Limited	
					2547 - 2551	■ ประธานกรรมการบริหาร	■ Hory Engineering Corporation (Japan)	
					2547 - 2551	■ ประธานกรรมการบริหาร	■ MK Industry Co., Ltd (Korea) or Hory Engineering Korea	
นางกฤติกา ธารามาศ ผู้อำนวยการบริหาร สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ รายบุคคล 2	50	ปริญญาตรีครุศาสตร์ มหาวิทยาลัย ราชภัฏพระนคร	22.437 หุ้น**	-	2547 - 2551	■ ประธานกรรมการบริหาร	■ Peri-Hory Asia Formwork Pte. Ltd. (Singapore)	-
					พ.ค. 2552 - ปัจจุบัน	■ ผู้อำนวยการบริหารสายงานธุรกิจ หลักทรัพย์รายบุคคล 2	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	
					2529 - 2552	■ ผู้บังคับบัญชาสายงาน ธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2	■ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	

ชื่อ สกุล / ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)**	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงาน			การอบรม
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน	
นางสาวรางดดา วสุวนิช ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการเงิน	44	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	-	2546 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการเงิน	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>หลักสูตร Update of Accounting Standard, 2010, Federation of Accounting Professions :</li> <li>มาตรฐานการบัญชีทุกฉบับ</li> <li>รุ่นที่ 12 ประเด็นการเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TAS and TFRS ฉบับที่เปลี่ยนแปลงในหลักการและฉบับใหม่ 8 ฉบับ)</li> <li>หลักสูตร Update of Accounting Standard, 2009, Federation of Accounting Professions :</li> <li>The Effects of Change in Foreign Exchange Rates</li> <li>Related Party Disclosures</li> <li>First-time Adoption of International Financial Reporting Standards</li> <li>Non-current Assets Held for Sales and Discontinued Operations</li> <li>Earnings per share</li> </ul>
					2545 - 2546 2542 - 2544	Business Controller Senior Manager, Accounting Department	GE Capital Thailand Limited GE Capital Thailand Limited	
นายณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยและบริการ การลงทุน	46	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Angelo State University ประเทศสหรัฐอเมริกา	3,015 หุ้น**	-	2549 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยและบริการลงทุน	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>หลักสูตร Steering the IFRS Adoption, 2007, Thai Listed Companies Association</li> </ul>
					2548 - 2549 2547 - 2548 2537 - 2547	ผู้อำนวยการอาวุโส ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ รองผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเพกซ์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	
นายโยชิคาชิ โยเนนากะ Head of Japan Desk และ รองผู้อำนวยการอาวุโส สายงานพาณิชย์ การลงทุน	37	ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ Keio University ประเทศญี่ปุ่น	-	-	ม.ย. 2553 - ปัจจุบัน	Head of Japan Desk และ รองผู้บังคับบัญชา	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	-
					ธ.ค. 2549 - พ.ค. 2553 2549	สายงานพาณิชย์ Executive Director of Consulting Department I Vice President, Product Planning Department	Nomura Healthcare Co., Ltd. Nomura Securities Co., Ltd.	
นางพชริน เกษมธอนันท์ รองผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยหลักทรัพย์	41	ปริญญาโทการเงิน มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ	-	-	2551 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการอาวุโส สายงานวิจัยหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> <li>หลักสูตรรู้ลึกเรื่องจรรยาบรรณวิชาชีพการวิเคราะห์และ การลงทุน ฉบับใหม่, 2011, สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์</li> </ul>
					2548 - 2551	Senior Vice President	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	

หมายเหตุ

\* จำนวนหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้น (%) ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554

\*\* การถือหุ้นในบริษัท ของผู้บริหารทั้ง 2 รายเป็นการลงทุนผ่านโครงการพนักงานร่วมลงทุน (Employee Joint Investment Program : EUIP)

คณะกรรมการบริษัท เห็นถึงความสำคัญในการบริหารจัดการธุรกิจด้วยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีมาโดยตลอด เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2548 คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมหลักการและระเบียบปฏิบัติเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ในหมวดต่างๆ ดังนี้

- สิทธิของผู้ถือหุ้น
- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
- บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

ในเดือนเมษายน 2548 คณะกรรมการยังได้กำหนดจรรยาบรรณธุรกิจไว้เป็นลายลักษณ์อักษรทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษเพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติแก่กรรมการและพนักงานของบริษัท อีกทั้งคณะกรรมการมีการสอบทานและปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัท ให้มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ และครอบคลุมแนวปฏิบัติที่ออกใหม่ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ ในปีบัญชี 2554 คณะกรรมการมีการสอบทานและปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2554 และวันที่ 14 กันยายน 2554 บริษัท ได้เผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจฉบับปรับปรุงล่าสุดไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท ([www.cns.co.th](http://www.cns.co.th)) ภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการ”

ในแต่ละปี บริษัท มีการสื่อสารและส่งเสริมให้พนักงานทุกคนในองค์กรรวมถึงกรรมการบริษัท มีความเข้าใจและปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจอย่างเคร่งครัด รวมทั้งมีการประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจ และในปี 2554 บริษัท ได้

- จัดให้มีการอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัท แก่พนักงาน โดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบและฝ่ายทรัพยากรบุคคล
- จัดเผยแพร่ข้อมูลและรณรงค์ให้พนักงานปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจของบริษัท บนหน้าจอคอมพิวเตอร์ (WALL PAPER ON COMPUTER SCREEN)
- มีการประเมินผลการจัดอบรม การจัดกิจกรรมต่างๆ ความรู้ความเข้าใจของพนักงานก่อนและหลังการอบรมและรายงานผลการประเมินต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาแนวทางปรับปรุงให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลเพิ่มขึ้น

ในปี 2554 บริษัท มีกิจกรรมที่แสดงความรับผิดชอบต่อสังคม (รายละเอียดอยู่ในหัวข้อ “ความรับผิดชอบต่อสังคม”)

## 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัท ตระหนักถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นอันได้แก่ การซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และพิจารณาเรื่องที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัท เช่น การแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน



บริษัทฯ ไม่มีการกระทำใดๆ อันเป็นการละเมิดหรือลิดรอนสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยไม่จำกัดเฉพาะสิทธิที่กฎหมายกำหนดเท่านั้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังดูแลสิทธิในการศึกษาสารสนเทศของบริษัทฯ ให้สิทธิในการซักถามคณะกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ไม่จำกัดสิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่มาสาย จัดส่งหลักเกณฑ์และวิธีปฏิบัติในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและข้อมูลประกอบอื่นๆ ที่เพียงพอต่อการพิจารณาในแต่ละวาระก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นในเวลาที่เหมาะสม ไม่แจกเอกสารที่มีข้อมูลสำคัญเพิ่มเติมในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างกะทันหัน ไม่เพิ่มวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า เป็นต้น

ในปี 2553 บริษัทฯ จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ในวันที่ 16 ธันวาคม 2553 กรรมการบริษัทฯ ทุกคนรวม 10 คน กรรมการที่ได้รับการเสนอแต่งตั้งให้เป็นกรรมการเพิ่มเติม 1 คน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญ เช่น ผู้บริหารสูงสุดในสายงานการเงิน ผู้บริหารสูงสุดในสายงานปฏิบัติการ กรรมการในคณะกรรมการสินเชื่อ เข้าร่วมประชุมเพื่อชี้แจงและตอบข้อซักถามอย่างพร้อมเพรียง

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในฐานะนายทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุม รายงานประจำปี และข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน แม้ว่าการประชุมครั้งนี้จะไม่มีการพิเศษอื่นที่กำหนดให้ต้องส่งเอกสารล่วงหน้า 14 วันก็ตาม ในหนังสือเชิญประชุม บริษัทฯ ได้จัดส่งข้อมูลต่างๆ เหล่านี้ให้แก่ผู้ถือหุ้น

- ระเบียบวาระการประชุมและความคิดเห็นของคณะกรรมการต่อวาระการประชุมอื่นๆ
- เอกสารประกอบการพิจารณาแต่ละวาระการประชุม ซึ่งรวมประวัติของกรรมการที่ได้รับการเสนอแต่งตั้งให้เป็นกรรมการบริษัทฯ
- รายงานประจำปีและงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ
- กฎเกณฑ์ วิธีการและเอกสารที่ต้องใช้ในการลงทะเบียนเพื่อเข้าประชุม
- ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุม
- ชื่อและประวัติกรรมการอิสระจำนวน 3 คน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุม พิจารณาเลือกเป็นผู้รับมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทน
- แบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะทั้ง 3 แบบ โดยรวมแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดความเห็นในการลงคะแนนในแต่ละวาระได้ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกใช้ตามความเหมาะสม
- แผนที่สถานที่จัดการประชุม

อีกทั้งบริษัทฯ ได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุม และข้อมูลต่างๆ ข้างต้นไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ 30 วันก่อนวันประชุม (ยกเว้นรายงานประจำปีที่เผยแพร่ในเว็บไซต์ประมาณ 20 วันก่อนวันประชุม)

ในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ประธานได้แจ้งวิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนและการนับคะแนนในแต่ละวาระให้ผู้ถือหุ้นทราบก่อนเริ่มวาระการประชุม เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม และให้ผู้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วน โดยมีระยะเวลาการประชุมประมาณ 2 ชั่วโมง ซึ่งเพียงพอต่อการประชุม ชี้แจง ตอบข้อซักถามและสรุปมติที่ประชุม บริษัทฯ ได้เผยแพร่มติที่ประชุมผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันที่ประชุม และส่งรายงานการประชุมซึ่งจัดบันทึกการประชุม การออกเสียง รวมทั้งข้อซักถามในแต่ละวาระ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และเผยแพร่ต่อบุคคลทั่วไปผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ภายใน 14 วันหลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจสอบข้อมูลความถูกต้อง โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงการประชุมครั้งต่อไป

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกับ

บริษัท ตระหนักว่าผู้ถือหุ้นทุกรายควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมและเป็นธรรม ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการดูแลให้การใช้เงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเหมาะสม การจัดการประชุมในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียม เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน การกำหนดมาตรการป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ กำหนดแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร และกำหนดแนวทางการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ในวันที่ 16 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ เสนอชื่อกรรมการอิสระจำนวน 3 คน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุม พิจารณามอบฉันทะให้คนใดคนหนึ่งเข้าประชุมแทน และได้จัดส่งแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะจำนวน 3 แบบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเลือกใช้ให้เหมาะสมกับความประสงค์ โดยรวมหนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ ประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระการประชุมที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม และไม่มีกรเพิ่มเติมนวาระอื่นนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ ในการประชุม ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ผู้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วนและเท่าเทียมกันโดยไม่คำนึงว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือรายย่อย บริษัทฯ จัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ โดยประธานแจ้งผลการลงคะแนนและจำนวนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ในแต่ละวาระต่อที่ประชุมในที่นั้น หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยก็สามารถโต้แย้งหรือขอให้ตรวจสอบคะแนนได้ทันที นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้กำหนดนโยบายและมาตรการในการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในหรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงาน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์แก่ตนเองหรือแก่ผู้อื่นในทางมิชอบ โดยได้กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษรและแจ้งให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ ได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด คณะกรรมการบริษัทฯ ยังกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลง และเมื่อมีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกเดือน

## 3. บทบาทต่อผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัท ตระหนักว่าผู้มีส่วนได้เสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทฯ ตามสิทธิที่มีตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น

คณะกรรมการกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ ว่า “คณะกรรมการบริษัทฯ จะคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ของบริษัทฯ และคณะกรรมการบริษัทฯ จะดูแลให้มีแนวทางเกี่ยวกับจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ขอบังคับปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการและพนักงาน รวมทั้งจะสื่อสารให้ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายได้ทราบ” โดยบริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียไว้ในจรรยาบรรณธุรกิจในแต่ละด้าน เช่น ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม การปฏิบัติต่อลูกค้า การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบ การลงทุนของพนักงาน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การรักษาข้อมูลความลับ การปฏิบัติต่อคู่ค้าอย่างเป็นธรรม การใช้ทรัพย์สินของบริษัทอย่างเหมาะสม การยึดถือหลักสิทธิมนุษยชนและความเท่าเทียมกันในโอกาสการทำงาน เป็นต้น บริษัทฯ เผยแพร่จรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทฯ ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ([www.cns.co.th](http://www.cns.co.th)) ภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการ”

บริษัทฯ ยังได้กำหนดให้มีการรายงานข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ที่ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ควรได้รับรู้ไว้ในรายงานประจำปี และ/หรือ ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินสำหรับปี ข้อมูลที่บริษัทฯ ชี้แจงต่อบุคคลภายนอกผ่านตลาดหลักทรัพย์ ระบบการควบคุมภายใน รายชื่อกรรมการบริษัทฯ รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น รายงานประจำปี เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีช่องทางในการแสดงความคิดเห็นหรือรับข้อร้องเรียน โดยผู้มีส่วนได้เสียสามารถแจ้งได้ที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นฝ่ายงานที่ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการตรวจสอบ หรือหากผู้มีส่วนได้เสียต้องการสอบถามข้อมูลก็สามารถติดต่อหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ได้

#### 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ผ่านช่องทางที่สามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกันในการเข้าถึง

ในปีบัญชี 2554 บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ ข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมายและข้อบังคับของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในวาระที่สำคัญ หนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น รายชื่อกรรมการบริษัทฯ บริษัทฯ เผยแพร่ข้อมูลเหล่านี้ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษให้ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้มีส่วนได้เสียได้รับทราบผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ/หรือ เว็บไซต์ของบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทฯ มีการปรับปรุงข้อมูลเหล่านี้ให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

รายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแนวทางที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งรวมถึง บทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานการเงิน รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ รายงานความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อรายการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบ จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมประชุม ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงินประจำปี

ในปีบัญชี 2554 บริษัทฯ ไม่เคยถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ดำเนินการเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลไม่เป็นไปตามกฎระเบียบหรือข้อกำหนด

บริษัทฯ จัดให้มีหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ ซึ่งมีหน้าที่ดูแลการให้ข้อมูลที่สำคัญ ตอบข้อซักถาม และใช้เป็นช่องทางการสื่อสารระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นและนักลงทุน

#### 5. ความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักดีว่าคณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงานที่ และต้องเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ

##### 5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีกรรมการรวม 11 คน ประกอบด้วย

■ กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (EXECUTIVE DIRECTOR)	5 คน
■ กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (NON-EXECUTIVE DIRECTOR)	6 คน
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร แบ่งเป็น	
■ กรรมการอิสระ (INDEPENDENT DIRECTOR)	4 คน
■ กรรมการจากภายนอก (OUTSIDE DIRECTOR)	2 คน

ในการประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553 ผู้ถือหุ้นได้แต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่มอีก 1 คน เพื่อให้กรรมการอิสระมีจำนวนทั้งหมด 4 คนจากกรรมการทั้งหมดรวม 11 คน ซึ่งเป็นสัดส่วนไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมดตามที่กำหนดในข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าจำนวน สัดส่วน และคุณสมบัติของคณะกรรมการดังกล่าวเหมาะสมกับขนาดกิจการ และมีสัดส่วนการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ถึงแม้ว่าประธานกรรมการบริษัทฯ จะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี แต่ด้วยการยึดหลักธรรมาภิบาลที่ดีอันเป็นแนวทางปฏิบัติงานของบริษัทฯ มาโดยตลอด ประกอบกับประธานกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจของบริษัทฯ มาเป็นระยะเวลายาวนานต่อเนื่อง และการตัดสินใจในการบริหารงานทั่วไปของบริษัทฯ ต้องเป็นไปตามมติของคณะกรรมการบริหาร (ซึ่งประกอบด้วยกรรมการบริหาร 5 คน) ไม่ใช่กรรมการผู้จัดการหรือกรรมการบริหารคนใดคนหนึ่ง ด้วยเหตุผลดังกล่าวจึงเป็นที่เชื่อมั่นว่าการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการจะกระทำอย่างโปร่งใส มีจรรยาบรรณ เป็นกลาง และยึดถือประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมดอย่างเท่าเทียมกัน

เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2553 คณะกรรมการบริษัท ได้ปรับปรุงคุณสมบัติกรรมการอิสระของบริษัท ให้เข้มกว่าคุณสมบัติที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. (ตามที่แสดงไว้ในหัวข้อ “กรรมการอิสระ”)

ในข้อบังคับของบริษัท กำหนดว่าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกเป็นจำนวนใกล้เคียงกับหนึ่งในสาม โดยให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริษัท ได้คำนึงถึงประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการบริษัท เป็นสำคัญ ในปีบัญชี 2554 คณะกรรมการบริษัท จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการโดยเป็นการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ และคณะกรรมการได้ร่วมกันพิจารณาผลการปฏิบัติงานในรอบปีที่ผ่านมาและกำหนดแนวทางปรับปรุงการทำงานในปีต่อไป คณะกรรมการบริษัท ยังได้พิจารณาการดำรงตำแหน่งในบริษัทอื่นของกรรมการแต่ละคนว่าจะเอื้อหรือบดบังต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการบริษัทหรือไม่ และจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ทับซ้อนหรือความไม่เป็นกลางในการตัดสินใจเพื่อผลประโยชน์ของบริษัท หรือไม่ อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ทำการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลในการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละคนในบริษัทอื่นๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งจะเห็นได้ว่าจำนวนและลักษณะธุรกิจที่กรรมการแต่ละคนดำรงตำแหน่งอยู่ในปัจจุบัน ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการบริษัท อีกทั้ง บริษัท กำหนดนโยบายที่ชัดเจนให้กรรมการแต่ละคนแจ้งการมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัท ทำขึ้นและกรรมการแต่ละคนที่มีส่วนได้เสียในสัญญานั้นๆ จะไม่เข้าร่วมการประชุมพิจารณาและลงมติในสัญญานั้นๆ

บริษัท ได้จัดให้มีเลขานุการบริษัท ซึ่งเป็นพนักงานประจำของบริษัท มีหน้าที่ดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการ จัดทำทะเบียนกรรมการ จัดเก็บรายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร และอื่นๆ ที่กำหนดตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย เลขานุการบริษัท พร้อมทั้งการแบ่งแยกบทบาท อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ การพิจารณาสรรหากรรมการ สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัท จัดให้มีการแบ่งแยกบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจนระหว่าง คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตราค่าธรรมเนียมเริ่มต้นที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เพื่อที่จะช่วยในการดูแลและสนับสนุนการบริหารงานของบริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดของโครงสร้าง บทบาท อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในชุดต่างๆ สามารถดูได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.3 บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้พิจารณาดำเนินการและให้ความเห็นชอบต่อวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย ความเสี่ยง แผนงานและงบประมาณของบริษัท ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัท และจัดให้มีกลไกในการกำกับดูแล ติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีการสื่อสารระหว่างกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน เพื่อให้ได้รับทราบถึงวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมายของบริษัท อย่างต่อเนื่อง โดยผ่านการจัดประชุมพนักงานและผู้บริหาร และผ่านทางระบบการสื่อสารภายในของบริษัท เช่น ระบบ INTERNET หรือระบบจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (E-MAIL) เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักในบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบในการสร้างเสริมให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคงด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจตั้งแต่ปี 2548 ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานปฏิบัติ และจัดให้มีการทบทวนปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจทุกปีเพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีการอบรมเพื่อทบทวนความรู้ ความเข้าใจ และเน้นย้ำให้พนักงานปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณธุรกิจอย่างเคร่งครัด โดยในปี 2554 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมให้กับพนักงานของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ ยังได้กำหนดให้มีกลไกและกระบวนการที่จะดูแลติดตามประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณธุรกิจ และรายงานผลต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาปรับปรุงต่อไป

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติในการป้องกันมิให้ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับริษัทฯ แสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน โดยกำหนดให้การทำการรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องอยู่บนพื้นฐานของประโยชน์ของบริษัทฯ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และกำหนดให้การทำการรายการที่เกี่ยวข้องกันต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการหรือต้องรายงานต่อคณะกรรมการ หากการดำเนินการนั้นอยู่ในอำนาจที่ฝ่ายจัดการสามารถทำได้ตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งด้านการควบคุมการดำเนินงาน การปฏิบัติงานและรายงานทางการเงิน ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆ ของทางการ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดให้ฝ่ายงานต่างๆ ต้องปฏิบัติงานโดยคำนึงถึงหลักการควบคุมภายในที่ดีและปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบมีหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานเพื่อให้การดำเนินการภายในบริษัทฯ เป็นไปโดยถูกต้องเหมาะสมตามหลักการควบคุมภายในที่ดี โดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะทำการประเมินความเสี่ยงในแต่ละส่วนงานเพื่อกำหนดขอบเขต ระยะเวลา และจำนวนพนักงานที่เหมาะสมในการตรวจสอบ และนำเสนอรายงานการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทฯ

#### 5.4 การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำทุกเดือน หรืออย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง และยังอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น ประธานกรรมการและกรรมการบริหารจะร่วมกันพิจารณาเรื่องที่จะบรรจุเข้าเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการ โดยกรรมการแต่ละคนสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้ และเลขานุการบริษัทฯ จะเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุม วาระการประชุม และเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการทุกท่านได้รับทราบเป็นการล่วงหน้า เพื่อที่จะได้มีเวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนเข้าประชุมอย่างน้อย 7 วัน โดยคณะกรรมการจะร่วมกันกำหนดวัน เวลา และสถานที่ประชุมล่วงหน้า เพื่อให้กรรมการทุกท่านสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างพร้อมเพรียง

ในการประชุมคณะกรรมการ ประธานกรรมการได้จัดสรรเวลาไว้ให้เพียงพอที่กรรมการจะสามารถนำเสนอวาระการประชุมและอภิปรายแสดงความคิดเห็นได้โดยทั่วถึงกัน อีกทั้ง ประธานกรรมการได้ส่งเสริมให้กรรมการแต่ละคนใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาและแสดงความคิดเห็น หรือตัดสินใจอย่างละเอียดรอบคอบและสร้างสรรค์ในทุกๆ วาระการประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง วาระหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้เพื่อที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดโดยรวมต่อบริษัทฯ ถ้ามีวาระใดที่เกี่ยวข้องกับฝ่ายงานหรือหน่วยงานต่างๆ ของบริษัทฯ คณะกรรมการจะเชิญผู้บริหารของฝ่ายงานหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นเข้าร่วมในการประชุมเพื่อรายงานข้อมูลสารสนเทศต่างๆ หรือชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะผู้รับผิดชอบโดยตรง และเพื่อให้กรรมการแต่ละท่านได้ทำความรู้จักกับผู้บริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นๆ สำหรับใช้ประกอบการพิจารณาถ่ายทอดหน้าที่งานต่อไป

ทั้งนี้ ในรอบปีบัญชี 2554 คณะกรรมการบริษัท มีการประชุมตามวาระปกติรวม 12 ครั้ง โดยมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง รายงานการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละคนได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2554 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2554”

### 5.5 คำตอบแทน

คณะกรรมการบริษัท กำหนดนโยบายคำตอบแทนกรรมการโดยเปรียบเทียบกับคำตอบแทนกรรมการของบริษัทอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน ขนาดธุรกิจและบริการที่ใกล้เคียงกัน รวมถึงได้คำนึงถึง ประสบการณ์ ขอบเขต บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการแต่ละคน ก่อนที่จะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ ส่วนคำตอบแทนของผู้บริหาร คณะกรรมการบริหารกำหนดนโยบายคำตอบแทนผู้บริหาร โดยพิจารณาจากความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ ผลการปฏิบัติงานที่ผ่านมา ระดับการมีส่วนร่วมและความสำคัญต่อความสำเร็จหรือการบรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้แสดงตัวเลขคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารไว้ในหัวข้อ “คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

### 5.6 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท มีนโยบายส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้กรรมการ ผู้บริหาร เลขาธิการบริษัท และพนักงานในทุกระดับที่เกี่ยวข้อง ได้เข้ารับการฝึกอบรมสัมมนาเพื่อพัฒนาความรู้ความสามารถและความเข้าใจในธุรกิจ บริการ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ กฎระเบียบที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบันและที่จะบังคับใช้ในอนาคต รวมถึงหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจริยธรรมธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ในปี 2554 นอกจากจะสนับสนุนให้กรรมการและพนักงานในทุกระดับเข้าอบรมพัฒนาความรู้กับสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. สภาวิชาชีพบัญชี สมาคมนักวิเคราะห์ และหน่วยงานหรือองค์กรอื่นที่เกี่ยวข้องแล้ว บริษัทฯ ยังจัดอบรมขึ้นภายในองค์กรโดยมีบุคลากรในฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องเป็นผู้บรรยาย และยังได้เชิญบุคลากรผู้ทรงคุณวุฒิจากภายนอกมาเป็นผู้บรรยายเพิ่มเติมให้กับพนักงาน

คณะกรรมการบริษัท ยังกำหนดให้ฝ่ายทรัพยากรบุคคล จัดทำ “คู่มือกรรมการ” เพื่อมอบให้กรรมการที่ได้รับแต่งตั้งใหม่ใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ รวมทั้งจัดให้มีการสรุปข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ บริการ นโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติงานที่สำคัญให้กับกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งใหม่ เพื่อช่วยให้มีความเข้าใจในกิจการของบริษัทฯ อย่างรวดเร็ว คู่มือกรรมการจะรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและคณะกรรมการ แนวทางปฏิบัติของกรรมการ การรักษาสีทธิและการจัดประชุมผู้ถือหุ้น คู่มือกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหารตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

### 5.7 หน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์

คณะกรรมการบริษัท ได้ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและสารสนเทศทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวกับธุรกิจ ผลประกอบการและเรื่องสำคัญต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้น นักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ ที่ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ สม่าเสมอ ทันเวลา และคณะกรรมการบริษัท ได้ดูแลให้มีการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

นอกจากการเปิดเผยข้อมูลตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานกำกับดูแลอื่นที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน และผู้ที่สนใจทั่วไป ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือสามารถติดต่อโดยตรงกับหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ (INVESTOR RELATIONS) โดยผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ([www.cns.co.th](http://www.cns.co.th)) หรืออีเมลไปที่ [BKKInvestorRelations@th.nomura.com](mailto:BKKInvestorRelations@th.nomura.com) หรือโทรศัพท์ 0-2638-5840



## การดูแลเรื่องการใช้อุปกรณ์ภายใน

NOMURA

## นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้อุปกรณ์ภายใน

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการป้องกันไม่ให้พนักงานและผู้บริหารนำข้อมูลภายในหรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงานไปใช้เพื่อผลประโยชน์ส่วนตน โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อใช้เป็นแนวทางกำกับดูแล ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหารทุกคนจะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เฉพาะที่บริษัทฯ เท่านั้น โดยอนุญาตให้พนักงานเปิดได้เฉพาะบัญชีเงินสด
2. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหารต้องรายงานการซื้อขายของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบรับทราบเป็นประจำทุกเดือน
3. บริษัทฯ กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการได้รับทราบ
4. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงานและคณะกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ เป็นระยะเวลาหนึ่งเดือนนับจากวันสิ้นสุดของงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ
5. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดทำรายงานวิเคราะห์ดังต่อไปนี้
  - 5.1 ห้ามนักวิเคราะห์ของสายงานที่เกี่ยวข้องซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดที่ตนเองเป็นผู้รับผิดชอบในการทำรายงานวิเคราะห์ และห้ามตำแหน่งผู้อำนวยการฝ่ายฯ ขึ้นไปในสายงานที่เกี่ยวข้องซื้อขายหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์
  - 5.2 ห้ามพนักงานและกรรมการบริหารซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง โดยที่พนักงานและกรรมการบริหารนั้นทราบหรือควรทราบว่าสายงานที่เกี่ยวข้องกำลังอยู่ระหว่างจัดทำข้อมูลของหลักทรัพย์นั้น หรือมีแผนงานที่จะเผยแพร่รายงานวิจัยของหลักทรัพย์นั้น
  - 5.3 ห้ามพนักงานทุกคนในสายงานที่เกี่ยวข้อง กรรมการบริหารและพนักงานในฝ่ายกำกับและตรวจสอบทุกคนซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานวิเคราะห์เผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในช่วงระยะเวลา 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ได้เผยแพร่รายงานแล้ว
6. บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงานรวมถึงสมาชิกในคณะกรรมการที่ทราบหรือควรทราบข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ไม่ว่าพนักงานหรือสมาชิกในคณะกรรมการคนนั้นจะอยู่ในฝ่ายงานที่มีข้อมูลหรือไม่ก็ตาม
7. ฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดข้างต้น

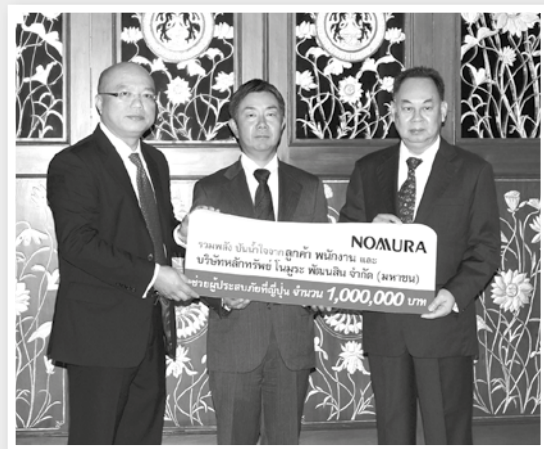
## มาตรการลงโทษ

หากบริษัทฯ พบว่าพนักงานและผู้บริหารของบริษัทฯ ใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ส่วนตน จะถือว่าพนักงานและผู้บริหารละเมิดทางวินัยและพิจารณาลงโทษพนักงานและผู้บริหารนั้นตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

บริษัท มีความมุ่งมั่นพัฒนาการดำเนินธุรกิจในการเป็นผู้ให้บริการด้านการเงินการลงทุนอย่างมีจริยธรรมตามแนวปฏิบัติของบริษัทสากล ยึดมั่นในจรรยาบรรณทางธุรกิจ อีกทั้ง ดำเนินถึงความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ ได้ผลักดันและสนับสนุนการจัดกิจกรรมเพื่อเสริมสร้างสังคมในด้านต่างๆ ตลอดจนมุ่งสร้างจิตสำนึกด้านการช่วยเหลือสังคมแก่พนักงาน โดยเปิดโอกาสให้ทุกคนได้ทำกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ร่วมกัน ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินการโครงการกิจกรรมต่างๆ เพื่อสานต่อนโยบายด้านความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างเป็นรูปธรรม

## 1. ร่วมบริจาคเงิน 1,000,000 บาท เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยในประเทศญี่ปุ่นผ่านทางกระทรวงการต่างประเทศ

เมื่อวันที่ 24 มีนาคม ที่ผ่านมานี้ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) นำโดยนายสุเทพ พิตกานนท์ ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร และนายชินอิจิ มิซึโน กรรมการผู้อำนวยการ ได้มอบเงินช่วยเหลือที่ได้รับรวบรวมจากลูกค้า พนักงาน และบริษัทฯ จำนวน 1 ล้านบาท ผ่านทางกระทรวงการต่างประเทศ โดยมี นายกษิต ภิรมย์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการต่างประเทศ เป็นผู้รับมอบเงินดังกล่าว ทั้งนี้เพื่อเป็นการแบ่งปันน้ำใจและช่วยเหลือผู้ประสบภัยจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและสึนามิที่ประเทศญี่ปุ่น



## 2. ร่วมบริจาคเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยทางภาคใต้ผ่านทางหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย

เมื่อวันที่ 12 เมษายน ที่ผ่านมานี้ นางกฤษณา แซ่หลิว กรรมการบริหารบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้มอบเงินบริจาคผ่านทางหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย จำนวน 43,000 บาท โดยได้รับเกียรติจากนายประพัทธ์โชติ ธนวรศาสตร์ ผู้อำนวยการบริหาร หอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย เป็นผู้รับมอบเงิน ทั้งนี้ เงินจำนวนดังกล่าวจะนำไปสมทบทุนเพื่อช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยทางภาคใต้ต่อไป





### 3. โครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง” การบริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ใช้แล้วแก่โรงเรียนที่ขาดแคลน ปีที่ 3

บริษัทฯ ยังคงมีความมุ่งมั่นในการสร้างโอกาสในการเรียนรู้แก่เยาวชนไทยอย่างทั่วถึงโดยได้จัดกิจกรรมอย่างต่อเนื่องด้วยการสานต่อโครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง” ซึ่งเป็นการบริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่ใช้แล้วแก่โรงเรียนที่ขาดแคลนเป็นปีที่ 3 โดยในปีนีทางบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ร่วมกันแบ่งปันสิ่งดีๆ คืนสู่สังคมเพื่อสร้างโอกาสในการเรียนรู้ให้เด็กและเยาวชนไทยอย่างทั่วถึง ซึ่งพิธีมอบคอมพิวเตอร์ในโครงการคอมพิวเตอร์เพื่อเด็กด้อยโอกาสเมื่อวันที่ 19 เมษายน ที่ผ่านมา นายสุเทพ พิตกานนท์ ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) และนายสมพล เกียรติไพบูลย์ ประธานกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เข้าร่วมพิธีมอบคอมพิวเตอร์จำนวน 42 เครื่องในโครงการคอมพิวเตอร์เพื่อเด็กด้อยโอกาส โดยมี นายจุติ ไกรฤกษ์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นผู้รับมอบ โดยการร่วมบริจาคในโครงการดังกล่าว นอกจากจะถือเป็นการได้ร่วมแบ่งปันสิ่งดีๆ กลับคืนสู่สังคม ซึ่งบริษัทฯ ได้ยึดถือเป็นแนวทางมาโดยตลอดแล้ว ยังถือเป็นการสานต่อโครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง” ของบริษัทฯ ที่มีมาอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 อีกด้วย



คณะกรรมการบริหารได้ประเมินการควบคุมภายในของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ 5 ส่วนอันประกอบด้วย (1) องค์กรและสภาพแวดล้อม (2) การบริหารความเสี่ยง (3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ (5) ระบบการติดตาม คณะกรรมการบริหารมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในทั้ง 5 ส่วนดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2554 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เห็นชอบในความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

NOMURA

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบขึ้น คณะหนึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ทุกคนมีคุณสมบัติเป็นกรรมการตรวจสอบตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีผู้ช่วยศาสตราจารย์วณิ วรรณเชษฐ์ เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ พันเอกเรืองทรัพย์ ไชวรินทร์ และนายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล เป็นกรรมการตรวจสอบ และมีผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบทำหน้าที่เลขานุการ

ในการปฏิบัติหน้าที่สำหรับปีบัญชีเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกัน 4 ครั้ง โดยทุกครั้งมีการประชุมครบทุกคน และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่บริษัทกำหนดไว้ ซึ่งสรุปประเด็นสำคัญๆ ได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ ว่าได้จัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยได้ร่วมประชุมพิจารณาผลการตรวจสอบกับผู้สอบบัญชีและฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ อย่างเป็นอิสระเพื่อรับฟังคำชี้แจง ข้อตรวจพบ ข้อเสนอแนะ และคำชี้แจงของผู้ที่รับผิดชอบ
2. สอบทานความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งการสอบทานดำเนินการโดยผู้สอบบัญชีและฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบผลการสอบทานพร้อมข้อมูลจากการบรรยายสรุปและการตอบข้อซักถามของทั้งสองฝ่าย และได้ให้ข้อสังเกตและข้อเสนอแนะตามที่เห็นสมควร
3. สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ ตั้งแต่การวางแผนการตรวจสอบ การดำเนินการทบทวนผลการตรวจสอบและการติดตามผล คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ข้อเสนอแนะอันจะช่วยให้การตรวจสอบมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ทบทวนกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ในเรื่องการประเมินความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยงและติดตามการบริหารความเสี่ยง
5. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ว่าได้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ
8. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและเป็นไปตามรายงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบมั่นใจว่าคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ มีจริยธรรมในการปฏิบัติงาน ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งมีความมุ่งมั่นในการบริหารงานด้วยความระมัดระวังเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ

อนึ่ง คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเลือกผู้สอบบัญชี และได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี พิจารณาแต่งตั้งบริษัทสำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยนางสาวสมใจ คุณปสุต หรือนางสาวสุวิมลวรรณ เจริญสุข หรือนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2554 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดยมีค่าตอบแทน 540,000 บาท



(นางวณิ วรรณเชษฐ์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

วันที่ 20 ตุลาคม 2554

เรื่อง การแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า นางวรัญี พรหมเชษฐ์ พันเอกเรือรทพทย์ โฉมวิเศษ และนายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล ในฐานะกรรมการอิสระของ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอรายงานในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัท มีรายการธุรกิจระหว่างบริษัท กับบริษัท และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

### รายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติกับบริษัท ให้บริการและได้รับรายได้ค่าบริการ

1. บริษัท ได้ทำสัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาแต่งตั้ง NOMURA SINGAPORE LIMITED ("NSL") เป็น EXCLUSIVE PARTNER เพื่อเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาที่จัดทำขึ้นเป็นสัญญาซึ่งมีรูปแบบและเนื้อหาเช่นเดียวกับที่บริษัท ทำกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.)

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 39,941,142 บาท ค่านายหน้าคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าซึ่งเป็นราคาตลาดที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

2. บริษัท ได้ทำสัญญา INVESTORS BUSINESS SUPPORT AGREEMENT กับ NSL เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าที่มีศักยภาพในประเทศไทย ตามที่ NSL ร้องขอ

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 11,206,431 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10

3. บริษัท ได้ทำสัญญา INTRODUCING BROKER AGREEMENT กับ NSL เพื่อแนะนำลูกค้าที่มีศักยภาพในประเทศไทยที่สนใจในผลิตภัณฑ์ของ NSL ให้กับ NSL

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 812,978 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัท แนะนำ และอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญาซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน

4. บริษัท ได้ทำสัญญา SERVICE AGREEMENT กับ NOMURA SECURITIES CO., LTD. เพื่อช่วยเหลือการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของทาง NOMURA SECURITIES CO., LTD. แก่ลูกค้า

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 11,013,090 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากขอบเขตและปริมาณของงานที่ได้รับมอบหมาย

### รายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติกับบริษัท เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าบริการ

1. บริษัท ได้ทำสัญญารับบริการเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์ กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด ซึ่งมีการบริการของ บริษัท เป็นกรรมการผู้จัดการ โดยบริษัท ได้รับบริการเครือข่ายเชื่อมสัญญาณระบบคอมพิวเตอร์ความเร็วสูงที่มีลักษณะและคุณภาพของบริการเช่นเดียวกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันได้รับในอัตราค่าบริการที่เท่ากัน

ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 846,300 บาท อัตราค่าบริการจ่ายนี้เป็นอัตราเดียวกับที่ลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันจ่าย

2. บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับนายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับบริการการให้คำปรึกษาแนะนำและความเห็นด้านกฎหมาย รวมถึงการตรวจสอบร่างสัญญาของบริษัทฯ  
ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 240,000 บาท ซึ่งเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับลักษณะบริการและคุณภาพที่ใกล้เคียงกัน
3. บริษัทฯ ได้จ่ายค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศให้กับ NSL สำหรับการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศให้กับลูกค้าของบริษัทฯ  
ค่านายหน้าจ่ายในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 361,819 บาท ค่านายหน้าจ่ายคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าที่เทียบเคียงกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน
4. บริษัทฯ ได้จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์เพื่อดูแลระบบ E-MAIL และ INTERNET ให้กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED ("NIHK")  
ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2554 มีมูลค่ารวม 5,306.70 เหรียญฮ่องกง หรือประมาณ 23,880 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 4.50 บาท ต่อ 1 เหรียญฮ่องกง) ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาด

## รายการอื่นๆ

1. บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน (ประเภทเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัย) กับ นางกฤษณา แซ่หลิว ซึ่งเป็นกรรมการบริหารของบริษัทฯ การพิจารณาอนุมัติรายการ จำนวนเงินให้กู้ยืม ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์เรื่องสวัสดิการการเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานที่บริษัทฯ ให้กับพนักงานทั่วไป  
ในปีบัญชี 2554 บริษัทฯ ได้รับดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมตามสัญญานี้จำนวน 36,086 บาท โดยคำนวณจากยอดเงินกู้คงเหลือและอัตราดอกเบี้ยที่กำหนด ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับพนักงานทั่วไปของบริษัทฯ  
ข้าพเจ้ามีความเห็นต่อรายการธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับบริษัท และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับปีบัญชี 2554 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 ดังกล่าวข้างต้นว่าเป็นรายการที่จัดทำขึ้นโดยมีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งได้ระบุวิธีการบอกเลิกสัญญาอย่างชัดเจนและยุติธรรม รายการระหว่างกันเหล่านั้นเป็นรายการที่สมเหตุสมผล ยุติธรรม เป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติ และ/หรือ เป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางวรัญี พรรณเชษฐ์)  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

(พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ)  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

(นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล)  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

ในปีบัญชี 2554 และปีบัญชี 2553 บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและผู้มีผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม		ความสัมพันธ์		ลักษณะของรายการ		ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
							ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	
1. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในธุรกิจ ASSET FINANCE และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน		ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน		-	7,348,304	ค่าบริการตามสัญญา คำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10	
2. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และแต่งตั้ง NOMURA SINGAPORE LIMITED เป็น EXCLUSIVE PARTNER บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน		ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน		39,941,142	25,365,563	คำนวณหน้าคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าซึ่งเป็นราคาตลาดที่ติดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.	
3. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลต่างๆ เพื่อใช้ในการออกตราสารทางการเงินในสกุลเงินอื่นๆ ที่ไม่ใช่เงินบาท บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน		ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน		-	14,046,129	ค่าบริการตามสัญญา คำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10	

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม		ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา		มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
						ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	
4. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	1 ปี	11,206,431	10,169,861	ค่าบริการตามสัญญา	คำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10	
5. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการแนะนำลูกค้าที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน	812,978	1,059,766	ค่าบริการตามสัญญา	คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้ายที่บริษัทฯ แนะนำ และอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญาซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน	
6. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาให้บริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน	-	1,763,647	ค่าบริการเป็นอัตราที่ตกลงกันทุกต้นปีบัญชี ซึ่งคำนวณจากประมาณการต้นทุนบริการของปีบวกกำไรร้อยละ 10		
7. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SECURITIES CO., LTD.	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SECURITIES CO., LTD.	สัญญาให้บริการเพื่อช่วยเหลือการให้บริการที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ NOMURA SECURITIES CO., LTD. แก่ลูกค้า บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ขึ้นอยู่กับข้อตกลงกันในแต่ละงานที่ได้รับมอบหมาย	11,013,090	-	อัตราที่กำหนดจากขอบเขตและปริมาณของงานที่ได้รับมอบหมาย		



NOMURA

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม		ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
					ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	
8. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอर्मเมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	กรรมการของบริษัท เป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท ยูไนเต็ด อินฟอर्मเมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	สัญญาให้บริการเชื่อมต่อเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าบริการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน	846,300	421,919	อัตราค่าบริการจ่ายเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป ที่มีความเกี่ยวข้องกัน	
9. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง เป็นกรรมการบริษัท	สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ ความเห็นด้านกฎหมายและตรวจสอบร่างสัญญาต่างๆ โดยที่บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาะสม เมื่อเทียบกับลักษณะบริการ และคุณภาพที่ใกล้เคียงกัน	
10. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์ในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการ และจ่ายค่าบริการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลา สิ้นสุด สามารถบอกเลิก โดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วัน	361,819	197,217	คำนวณนำจ่ายคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ และอัตราค่านายหน้า ที่เปรียบเทียบกับลูกค้าทั่วไป ที่มีความเกี่ยวข้องกัน	
11. บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เป็นตัวแทนการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในต่างประเทศ	ระยะเวลาการจัดจำหน่าย หลักทรัพย์บริษัท กรุงเทพ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	-	253,125	อัตราค่าธรรมเนียมที่กำหนดในสัญญาเทียบเคียงได้กับธุรกิจลักษณะเดียวกัน	



บุคคล / นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	
12. บริษัทหลักทรัพย์ โนมุระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	บริษัทฯ จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ ซอฟต์แวร์เพื่อดูแลระบบ EMAIL และ INTERNET บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าบริการ	1 ปี	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาด
13. บริษัทหลักทรัพย์ โนมุระ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ นางกฤษฎณา แซ่หลิว	นางกฤษฎณา แซ่หลิว เป็นกรรมการบริหารของ บริษัทฯ	สัญญากู้เงินประเภทเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัย	ไม่เกิน 100 เดือน	36,086	17,678	อัตราดอกเบี้ยเป็นอัตราเดียวกันกับอัตราที่คิดจากพนักงานทั่วไปของบริษัทฯ

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

รายการ		บริษัท/บุคคลที่เกี่ยวข้อง	รายการที่แสดงในงบการเงิน		31 สิงหาคม 2554	31 สิงหาคม 2553
สัญญาขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		NOMURA SINGAPORE LIMITED	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		113,130,702	286,802,688
	สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ	NOMURA SINGAPORE LIMITED	สินทรัพย์อื่น		1,856,431	1,369,861
	สัญญาการแนะนำลูกค้า	NOMURA SINGAPORE LIMITED	สินทรัพย์อื่น		44,444	349,321
	สัญญาให้บริการด้านตราสารหนี้	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น		-	846,129
	สัญญาให้บริการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น		46,459	25,486
สัญญาให้บริการเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์		บริษัท ยูไนเต็ อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	หนี้สินอื่น		103,122	35,160
	เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	นางกฤษณา แซ่หลิว	สินทรัพย์อื่น		1,954,884	2,231,219

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

ในการนี้ที่บริษัท ทำรายการระหว่างกันกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลในการเข้าทำสัญญานั้นๆ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นหลัก

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ในการทำรายการระหว่างกัน คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

- ไม่มี -

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

**NOMURA**

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในรอบปีบัญชี 2554 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,004.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 261.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.30 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดโดยรวมที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ก็เพิ่มขึ้นมากตามยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นมาก โดยรายละเอียดที่สำคัญสามารถจำแนกได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจนายหน้าแบ่งเป็น 2 ส่วนคือ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยพบว่ารายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.11 มาอยู่ที่ 689.27 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.48 (อันดับ 16) เป็นร้อยละ 2.45 (อันดับ 19) สำหรับรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.21 มาอยู่ที่ 48.71 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งทางการตลาดในตลาดอนุพันธ์ลดลงจากร้อยละ 1.41 (อันดับ 21) เป็นร้อยละ 1.32 (อันดับ 22)

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทฯ ลดลง 19.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.65 มาอยู่ที่ 58.70 ล้านบาท โดยสาเหตุการลดลงมาจากรายได้ในส่วนของการให้บริการตราสารหนี้และรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลดลงค่อนข้างมาก

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 23.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 129.41 มาอยู่ที่ 42.34 ล้านบาท โดยเป็นกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 33.77 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการโอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์

รายได้ค่าดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้น 9.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.72 มาอยู่ที่ 47.32 ล้านบาท เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโดยรวม

รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 65.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 146.67 มาอยู่ที่ 109.96 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตามภาวะดอกเบี้ยในท้องตลาดที่ปรับตัวขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา

สำหรับค่าใช้จ่ายโดยรวมของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2554 เพิ่มขึ้น 123.44 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.02 จาก 587.16 ล้านบาทมาอยู่ที่ 710.60 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นแต่มีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น 63.73 ล้านบาท และค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารที่เพิ่มขึ้น 12.22 ล้านบาท

กล่าวโดยสรุป ในปีบัญชี 2554 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 217.26 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 3.18 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 85.53 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของปีบัญชี 2553 ซึ่งเท่ากับ 117.10 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.64 บาท บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในปีบัญชี 2554 เท่ากับร้อยละ 21.64 ปรับตัวดีขึ้นกว่าปีบัญชี 2553 ที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.78 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปีบัญชี 2554 เท่ากับร้อยละ 6.05 เปรียบเทียบกับปีบัญชี 2553 ที่มีอัตราร้อยละ 3.28

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 จำนวน 5,753.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.40 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 ที่จำนวน 5,564.64 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์มีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามมูลค่าการซื้อขายโดยรวมที่เพิ่มขึ้นผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

สำหรับสินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 10.30 ลูกหนี้สำนักหักบัญชีร้อยละ 10.37 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าร้อยละ 73.05 และส่วนที่เหลือร้อยละ 6.28 เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีจำนวน 592.41 ล้านบาท ลดลง 285.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.50 เมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (โดยเฉพาะในส่วนของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์) จำนวน 1,597.01 ล้านบาท สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ จะอยู่ในรูปเงินฝากและตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้น (อายุไม่เกิน 3 เดือน) เพื่อให้มีความคล่องตัวในการนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ประจำวัน และสนับสนุนธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์รวมถึงธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีจำนวน 11.12 ล้านบาท ลดลงมากถึง 1,023.98 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (โดยเฉพาะในส่วนของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์) จำนวน 1,597.01 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนเพื่อขายประเภทเงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่นำไปซื้อตราสารหนี้ภาครัฐที่มีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่องที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดสูง และได้จัดสรรเงินทุนไปสนับสนุนธุรกรรมเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีจำนวน 596.55 ล้านบาท เปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อนจำนวน 742.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วง 3 วันสุดท้ายก่อนปิดรอบบัญชี

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 มีจำนวน 4,203.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,597.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 61.27 เมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อน โดยปัจจัยการเพิ่มขึ้นหลักมาจากในส่วนของลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดและเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 จำนวน 2,127.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.86 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 จำนวน 2,009.68 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 550.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการปล่อยกู้ให้กับลูกค้าบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ในขณะเดียวกัน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง 465.07 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วง 3 วันสุดท้ายก่อนปิดงวดบัญชี

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 จำนวน 3,626.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.44 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิประจำปีจำนวน 217.26 ล้านบาท การลดลงของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนจำนวน 29.58 ล้านบาทในส่วนของเงินลงทุนที่ได้จำหน่ายออกไป และเงินปันผลจ่ายจำนวน 116.24 ล้านบาท

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯ ยังคงจัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มีสภาพคล่องทางการเงินสูง มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ที่ระดับร้อยละ 195.06 (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554) ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงไว้ที่ร้อยละ 7 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 10.30 และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 592.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.30 ของสินทรัพย์รวม อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.59 เท่า (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554) โดยมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรสูงถึง 489.73 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 จำนวน 3,626.39 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 53.02 บาทต่อหุ้น

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2554	ปีบัญชี 2553	ปีบัญชี 2552
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	92.13%	92.25%	92.83%
อัตรากำไรสุทธิ	21.64%	15.78%	8.12%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.05%	3.28%	1.90%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	8.86%	2.63%	1.14%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	3.84%	2.24%	1.47%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.18 เท่า	0.14 เท่า	0.18 เท่า
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	1.08%	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	8.58%	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	10.30%	6.05%	14.19%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	82.01%	80.22%	91.56%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.59 เท่า	0.57 เท่า	0.35 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	99.29%	99.25%
<b>อัตราส่วนอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	0.19%	18.60%	21.27%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ด.)	195.06%	149.29%	456.60%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)</b>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	53.02	49.85	50.17
กำไรสุทธิต่อหุ้น	3.18	1.64	0.96
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	1.70	0.95
<b>อัตราการเติบโต (%)</b>			
สินทรัพย์รวม	3.40	14.23	8.84
หนี้สินรวม	5.86	57.61	50.45
รายได้จากการขายหรือให้บริการ	34.75	(12.30)	2.67
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	19.25	(23.22)	15.09
กำไรสุทธิ	85.53	70.67	(44.27)

รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ  
ต่อรายงานการเงิน

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2554 ซึ่งงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ มีการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีระบบบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีนัยสำคัญ คณะกรรมการบริษัท ยังได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน เป็นผู้สอบทานรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน การเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง โดยมีการหารือและประชุมร่วมกับฝ่ายกำกับและตรวจสอบและผู้สอบบัญชีของบริษัท ดังที่กล่าวในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีนี้แล้ว

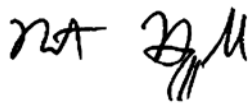
คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า บริษัท มีระบบการควบคุมภายในที่น่าพอใจ และเห็นว่างบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้อง



นายสุเทพ พิตกานนท์  
ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร



นายชินอิชิ มิซุโน  
กรรมการอำนวยการ



นายนิมิต วงศ์จริยกุล  
กรรมการบริหาร



นายนาโอกิ ซูกายา  
กรรมการบริหาร



นางกฤษณา แซ่หลิว  
กรรมการบริหาร

## รายงานของผู้นับถือบริษัทหลักทรัพย์

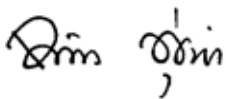
NOMURA

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นงลักษณ์ พุ่มน้อย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4172

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 20 ตุลาคม 2554

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2554	2553
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	592,414,332	877,595,359
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	-	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	8	11,118,248	1,035,103,228
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	9	596,549,590	742,744,142
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	10	4,203,641,208	2,606,636,013
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	146,587,154	125,446,418
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13	12,265,848	11,277,708
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14	42,312,230	37,354,768
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	15	148,919,167	128,479,523
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>5,753,807,777</b>	<b>5,564,637,159</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



ดูบอล (ต่อ)

**NOMURA**

บริษัทหลักทรัพย์ โนบุรุ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2554	2553
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	16	550,000,000	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		369,861	1,187,754
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	17	1,396,746,321	1,861,811,463
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14	343,582	10,220,315
หนี้สินอื่น	18	179,953,574	136,459,350
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>2,127,413,338</b>	<b>2,009,678,882</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		716,823,000	716,823,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		2,131,833,600	2,131,833,600
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	8.3	1,003,847	30,584,907
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	19	72,000,000	72,000,000
- สรรองทั่วไป		215,000,000	215,000,000
- สรรองหุ้นทุนซื้อคืน		96,993,325	96,993,325
ยังไม่ได้จัดสรร		489,733,992	388,716,770
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นก่อนหักหุ้นทุนซื้อคืน		3,723,387,764	3,651,951,602
หัก : หุ้นทุนซื้อคืน	20	(96,993,325)	(96,993,325)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>3,626,394,439</b>	<b>3,554,958,277</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>5,753,807,777</b>	<b>5,564,637,159</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2554	2553
<b>รายได้</b>			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		689,273,122	525,730,471
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		48,705,979	35,498,251
ค่าธรรมเนียมและบริการ	22	58,701,247	77,903,486
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4	42,339,063	18,455,246
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		207,680	(11,020)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		47,319,037	37,342,031
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		109,963,623	44,579,592
รายได้อื่น		7,665,878	2,687,877
<b>รวมรายได้</b>		<b>1,004,175,629</b>	<b>742,185,934</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		22,675,937	13,519,878
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		55,704,852	43,770,648
หนี้สูญรับคืน		-	(48,754)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		362,320,180	298,590,395
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์		129,633,784	116,807,412
ค่าภาษีอากร		4,964,602	2,002,341
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	23	82,720,293	70,497,454
ค่าใช้จ่ายอื่น		52,576,276	42,021,750
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		632,215,135	529,919,352
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>710,595,924</b>	<b>587,161,124</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>		<b>293,579,705</b>	<b>155,024,810</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	14	(76,319,033)	(37,922,763)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>		<b>217,260,672</b>	<b>117,102,047</b>
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	25		
กำไรสุทธิ		3.18	1.64
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก(หุ้น)		68,395,100	71,313,753

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ โนบุระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	กำไรสะสม								
	ส่วนเกิน	ส่วนเกินทุนจาก			จัดสรรแล้ว			หุ้นกู้ซื้อคืน	รวม
		มูลค่าหุ้น	การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นสามัญ	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	สำรองหุ้นกู้ซื้อคืน	ยังไม่ได้จัดสรร		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2552	716,823,000	2,131,833,600	23,913,428	72,000,000	215,000,000	-	436,690,463	-	3,596,260,491
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน									
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	8,895,305	-	-	-	-	-	8,895,305
- จากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง	-	-	(2,223,826)	-	-	-	-	-	(2,223,826)
รวมรายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	6,671,479	-	-	-	-	-	6,671,479
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	117,102,047	-	117,102,047
รวมรายได้ทั้งสิ้นที่รับรู้สำหรับปี	-	-	6,671,479	-	-	-	117,102,047	-	123,773,526
จัดสรรกำไรสะสมเป็นสำรองหุ้นกู้ซื้อคืน	-	-	-	-	-	96,993,325	(96,993,325)	-	-
จ่ายซื้อหุ้นกู้ซื้อคืน (หมายเหตุ 20)	-	-	-	-	-	-	-	(96,993,325)	(96,993,325)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 26)	-	-	-	-	-	-	(68,082,415)	-	(68,082,415)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553	716,823,000	2,131,833,600	30,584,907	72,000,000	215,000,000	96,993,325	388,716,770	(96,993,325)	3,554,958,277

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	กำไรสะสม						
	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน		กำไรสะสมแล้ว			รวม
	มูลค่าหุ้น	มูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน	ส่วนเกินตามกฎหมาย	ส่วนเกินทั่วไป	ส่วนเกินหุ้นกู้ซื้อคืน	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2553	716,823,000	2,131,833,600	30,584,907	72,000,000	215,000,000	96,993,325	3,554,958,277
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน							
มูลค่าเงินลงทุน							
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลง	-	-	(39,441,412)	-	-	-	(39,441,412)
- จากภาษีเงินได้จากการตีบัญชีเพิ่มเติม	-	-	9,860,352	-	-	-	9,860,352
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	(29,581,060)	-	-	-	(29,581,060)
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	217,260,672
รวมรายได้ทั้งสิ้นที่รับรู้สำหรับปี	-	-	(29,581,060)	-	-	-	187,679,612
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 26)	-	-	-	-	-	-	(116,243,450)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554	716,823,000	2,131,833,600	1,003,847	72,000,000	215,000,000	96,993,325	3,626,394,439

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด

NOMURA

บริษัทหลักทรัพย์ โนมุระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	293,579,705	155,024,810
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	47,952,668	34,888,027
หนี้สูญรับคืน	-	(48,754)
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย	(8,565,167)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	(18,240,000)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(5,124,664)	1,955,876
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์จากการเลิกใช้งาน	-	786,209
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากและเงินลงทุน	(45,457,960)	(31,512,738)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(109,963,623)	(44,579,592)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(1,121,557)	(397,636)
รายได้เงินปันผลรับ	(1,861,077)	(5,829,293)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	21,753,909	12,608,470
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	191,192,234	104,655,379
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินลงทุนชั่วคราว	992,443,860	6,379,038
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	146,194,552	(739,049,560)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,587,338,824)	(459,439,196)
สินทรัพย์อื่น	(20,527,465)	(11,563,984)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	550,000,000	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(817,893)	(206,518,100)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(466,454,368)	933,143,750
หนี้สินอื่น	37,974,024	(3,605,475)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(157,333,880)	(375,998,148)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(20,364,682)	(12,738,859)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(67,346,093)	(32,827,399)
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	45,550,926	32,226,286
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	100,258,258	42,874,979
เงินสดรับดอกเบี้ยอื่น	1,102,328	392,938
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(98,133,143)</b>	<b>(346,070,203)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)   
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	20,640,000
เงินสดรับจากเงินปันผล	1,861,077	5,829,293
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(70,735,731)	(14,567,646)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	5,197,196	3,160,325
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(7,126,976)	(3,164,070)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(70,804,434)</b>	<b>11,897,902</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นทุนซื้อคืน	-	(96,993,325)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(116,243,450)	(68,082,415)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(116,243,450)</b>	<b>(165,075,740)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>(285,181,027)</b>	<b>(499,248,041)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	877,595,359	1,376,843,400
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 6)</b>	<b>592,414,332</b>	<b>877,595,359</b>
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด</b>		
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด		
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,319,879	9,746,461

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

**NOMURA**

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)”)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ มีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15 - 17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีสาขาในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดรวมทั้งสิ้น 13 สาขา (2553: 4 สาขา)

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2553 ของบริษัทฯ มีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทฯ จาก “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)” โดยใช้ชื่อภาษาอังกฤษเช่นเดิมว่า “Capital Nomura Securities Public Company Limited” และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทฯ ถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

การแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น.26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

## 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ตามที่ระบุข้างล่างนี้

**มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 (เว้นแต่แม่บทการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ทันที)**

แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2552)

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)      การนำเสนองบการเงิน

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)      สินค้าคงเหลือ

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)      งบกระแสเงินสด

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)      นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
<b>มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556</b>	
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10	ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21	ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดีราคาใหม่
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25	ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น



ในงบการเงินนี้ บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 แล้ว ซึ่งเป็นการถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ และฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552) ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552) และฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552) จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่เหลือไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งฝ่ายบริหารคาดว่าจะมีผลกระทบต่อการเงินในปีที่นำมาตราฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

#### มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยกิจการต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

จากการประเมินเบื้องต้นของฝ่ายบริหาร การนำมาตรฐานการบัญชีฉบับนี้มาถือปฏิบัติในปีบัญชี 2555 จะมีผลทำให้บริษัทฯ รับรู้หนี้สินผลประโยชน์พนักงานในช่วงที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นประมาณ 44 ล้านบาทและกำไรสะสมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ลดลงประมาณ 44 ล้านบาท

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 การรับรู้รายได้

#### ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทฯ มีสิทธิในการรับเงินปันผล

#### ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทฯ จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

3) ลูกหนี้ที่มียอดค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

#### 4.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์ดังกล่าว

#### 4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุกประเภทและบัตรเงินฝากที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

#### 4.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัท บันทึกเงินสดที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัท เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุล บริษัท จะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัท เท่านั้น

#### 4.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัท ประกอบธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัท จะเข้าเป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัท บริษัท มีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัท เท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซท 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัท อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

บริษัท บันทึกบัญชีรับภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้ยืม และบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล ณ วันสิ้นปีบริษัท ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้ยืมและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์โดยคำนวณจากราคาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน นอกจากนี้ บริษัท บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันและเงินสดรับจากคู่สัญญากับบริษัทในบัญชีเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์ดังกล่าวตามระยะเวลา

#### 4.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

- 1) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทิ้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นและจะบันทึกเป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป

- 3) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปีรวมทั้งจะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน  
ตัดจำหน่าย บริษัท ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวน  
ที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
- 4) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิ  
จากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
- 5) มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการ  
สุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณ  
อัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน  
คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน
- 6) บริษัท จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีสิ่งบ่งชี้ถึงการ  
ด้อยค่า
- 7) บริษัท ใช้วิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน และเมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน  
ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะบันทึกเป็นรายได้/ค่าใช้จ่ายในงบ  
กำไรขาดทุน

#### 4.7 ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขาย  
หลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชี และยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้  
รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

#### 4.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจ  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ให้รวมถึงลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์  
โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่  
เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือสำนักหักบัญชี และรวมถึงลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์  
ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนิน  
คดี ประenomหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัท ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียก  
ชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ  
และ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัท ถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์  
ดังนี้

- 1) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
  - (ก) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และบริษัท ได้ดำเนิน  
การจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
  - (ข) มูลหนี้ส่วนที่บริษัท ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

- 2) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้
- (ก) ลูกหนี้ทั่วไป และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
  - (ข) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
  - (ค) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัท จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 3) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม 2)

โดยบริษัท ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

#### 4.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรง ตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารสำนักงาน	20 ปี
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	12 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3, 5, 6 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5, 6 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัท ตัดรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อบริษัท ตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

#### 4.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

บริษัท บันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัท ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัท จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปี เป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ 5 ปี

#### 4.11 ภาษีเงินได้

##### 1) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัท บันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐโดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายภาษีอากร

##### 2) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัท รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี ผลแตกต่างชั่วคราวเกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขายและสำรองต่างๆ ทั้งนี้ บริษัท จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัท จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี

บริษัท จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัท จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัท จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.12 สินทรัพย์รอการขาย

สินทรัพย์รอการขายแสดงตามราคาทุนหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งถือตามราคาประเมินล่าสุดหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

#### 4.13 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัท จะทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัท รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัท ประเมินการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัท ใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้น ผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัท จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือลดลง บริษัทฯ จะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนภายหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นหากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดก่อนๆ บริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปยังงบกำไรขาดทุนทันที

#### 4.14 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯ จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดคดูลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯ ถือไว้เพื่อเป็นการประกันการยืมหลักทรัพย์

#### 4.15 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกบริษัทฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

#### 4.16 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้ให้เช่า จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

#### 4.17 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.18 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส เงินสมทบกองทุนประกันสังคมและเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

#### 4.19 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดเปลื้องภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันได้อย่างน่าเชื่อถือ

## 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและข้อมูลที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ มีดังนี้

### 5.1 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

### 5.2 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อฝ่ายบริหารพิจารณาว่าเงินลงทุนดังกล่าวมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น ซึ่งการที่จะระบุว่าเงินลงทุนมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าหรือไม่นั้น จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนโดยการวิเคราะห์สถานะของเงินลงทุนแต่ละรายการ

### 5.3 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

### 5.4 การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

### 5.5 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

### 5.6 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการใช้งานและมูลค่าซากเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการใช้งานและมูลค่าซากใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

### 5.7 คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันที่ในงบการเงิน อย่างไรก็ตาม ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากที่ได้มีการประมาณการไว้



# NOMURA

## 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
เงินสด	56,250	35,150
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	286,995,806	614,182,634
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,150,000,000	547,000,000
ตัวสัญญาใช้เงินประเภทเผื่อเรียก	500,000,000	269,000,000
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	-	550,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,937,052,056	1,980,217,784
หัก : เงินฝากในนามบริษัท เพื่อลูกค้า	(1,344,637,724)	(1,102,622,425)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	592,414,332	877,595,359

## 7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือน	100,000,000	-
หัก : เงินฝากในนามบริษัท เพื่อลูกค้า	(100,000,000)	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	-

## 8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย: บาท)

	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
	ตัดจำหน่าย		ตัดจำหน่าย	
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	6,947,147	-
ตราสารทุนจดทะเบียน	9,333,816	4,095,000	21,402,672	8,857,825
หน่วยลงทุน	631,108	551,380	981,417,482	1,019,520,030
รวม	9,964,924	4,646,380	1,009,767,301	1,028,377,855
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	1,338,463		40,779,875	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,657,007)		(22,169,321)	
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	4,646,380		1,028,377,855	
<u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -</u>				
<u>ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</u>				
ตัวเงินคลัง	-		253,505	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -				
ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	-		253,505	
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	4,646,380		1,028,631,360	



(หน่วย: บาท)

	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคาทุน		ราคาทุน/ราคาทุน	
	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนระยะยาว				
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
ตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการ				
ของตลาด	15,675,250		15,675,250	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(9,203,382)		(9,203,382)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	6,471,868		6,471,868	
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	6,471,868		6,471,868	
เงินลงทุน - สุทธิ	11,118,248		1,035,103,228	

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 บริษัท มีเงินลงทุนในตั๋วเงินคลังซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนดชำระจำนวน 249.75 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัท ต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามเป็นจำนวน 249.50 ล้านบาท ดังนั้นคงเหลือเป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัท จำนวน 0.25 ล้านบาท

8.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 บริษัท มีเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2554		2553	
	อายุคงเหลือของสัญญาภายใน 1 ปี	รวม	อายุคงเหลือของสัญญาภายใน 1 ปี	รวม
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	6,947,147	6,947,147
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	(6,947,147)	(6,947,147)
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	-	-	-	-
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
- ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
ตั๋วเงินคลัง	-	-	253,505	253,505
รวมตราสารหนี้	-	-	253,505	253,505

- 8.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2553 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้น/จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้น (2554 : ไม่มีการถือหุ้นเกินร้อยละ 10) ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ชื่อหลักทรัพย์	ประเภทของ หน่วยลงทุน	2553		
		สัดส่วนเงิน ลงทุน	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย - หน่วยลงทุน</u>				
กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ปันผล	ตราสารหนี้	82.20	220,000,000	228,143,504
กองทุนเปิดสมาร์ทแคช	ตราสารหนี้	29.65	150,000,000	148,115,129

บริษัทฯ ไม่ถือว่าการลงทุนในกองทุนรวมเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีอิทธิพลในการกำหนดนโยบายการเงินและการดำเนินงานของกองทุนรวมดังกล่าว ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการที่เป็นอิสระของผู้จัดการกองทุนรวมตามรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น บริษัทฯ จึงบันทึกเงินลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายชั่วคราวตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน

- 8.3 ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
ยอดยกมาต้นปี	30,584,907	23,913,428
เปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก		
- การตีราคา	(39,441,412)	8,895,305
- ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9,860,352	(2,223,826)
ยอดคงเหลือปลายปี	1,003,847	30,584,907

- 8.4 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	(1,181,604)	215,246
หลักทรัพย์เพื่อขาย	34,955,500	-
เงินลงทุนทั่วไป	-	18,240,000
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย	8,565,167	-
รวมกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	42,339,063	18,455,246

## 8.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	2,173,084	2,844,483
เงินปันผลจากตราสารทุน/หน่วยลงทุน	1,861,077	5,829,293
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,034,161	8,673,776

## 8.6 เงินลงทุนในกิจการที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	ราคาทุน		มูลค่ายุติธรรม		ค่าเพื่อการปรับมูลค่า / ด้อยค่าที่บันทึก ในบัญชีแล้ว	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
ตราสารหนี้ - หุ้นกู้						
สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการ	-	7	-	-	-	7

## 9. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีตราสารทุนและตราสารหนี้	594,338,299	742,672,602
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	45,837,086	30,274,561
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	640,175,385	772,947,163
หัก : ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัท เพื่อลูกค้า	(43,625,795)	(30,203,021)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี - สุทธิ	596,549,590	742,744,142

## 10. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	577,060,538	868,507,580
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	3,296,749,632	1,492,294,938
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	161,525,542	122,697,194
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	150,916,477	116,916,537
ลูกหนี้อื่น	9,064,316	6,725,843
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	4,195,316,505	2,607,142,092
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	14,648,083	4,981,712
หัก : ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(6,749,416)	(6,749,416)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	4,203,215,172	2,605,374,388
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	426,036	1,261,625
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	426,036	1,261,625
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	4,203,641,208	2,606,636,013

10.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างเป็นจำนวนเงินประมาณ 6.7 ล้านบาท (2553 : 6.7 ล้านบาท)

10.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนมูลหนี้		ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้	
	2554	2553	2554	2553
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	6.7	6.7	6.7	6.7
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	2.3	-	-	-
รวม	9.0	6.7	6.7	6.7

10.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันจำนวนประมาณ 161.5 ล้านบาท เป็นเงินสดที่บริษัทฯ วางเป็นประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 150.9 ล้านบาท (2553: 122.7 ล้านบาท และ 116.9 ล้านบาท ตามลำดับ)

## 11. ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
ยอดต้นปี	6,749,416	9,171,127
หัก : หนี้สูญตัดบัญชี	-	(2,421,711)
ยอดปลายปี	6,749,416	6,749,416

## 12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	ที่ดิน	อาคาร สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 สิงหาคม 2553	4,263,129	18,441,572	146,223,792	124,293,532	18,899,500	2,494,662	314,616,187
ซื้อเพิ่ม	-	-	28,375,838	2,663,415	24,374,034	7,033,939	62,447,226
จำหน่าย	-	-	(4,228,220)	(14,022,341)	(15,319,500)	-	(33,570,061)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	1,592,171	5,886,365	-	(7,478,536)	-
31 สิงหาคม 2554	4,263,129	18,441,572	171,963,581	118,820,971	27,954,034	2,050,065	343,493,352
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 สิงหาคม 2553	-	18,441,571	105,357,354	48,046,160	17,324,684	-	189,169,769
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	-	19,392,737	16,859,678	4,981,542	-	41,233,957
ค่าเสื่อมราคาสำหรับ ส่วนที่จำหน่าย	-	-	(4,202,094)	(13,975,940)	(15,319,494)	-	(33,497,528)
31 สิงหาคม 2554	-	18,441,571	120,547,997	50,929,898	6,986,732	-	196,906,198
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 สิงหาคม 2553	4,263,129	1	40,866,438	76,247,372	1,574,816	2,494,662	125,446,418
31 สิงหาคม 2554	4,263,129	1	51,415,584	67,891,073	20,967,302	2,050,065	146,587,154
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม</b>							
2553							27,108,981
2554							41,233,957

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 ที่ดินและอาคารของบริษัทฯ ทั้งจำนวน 4.3 ล้านบาท ข้างต้นไม่ได้มีการใช้งานแล้วและอยู่ระหว่างรอการจำหน่าย นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง และยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ โดยราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 100.9 ล้านบาท (2553: 4.3 ล้านบาท และ 130.7 ล้านบาท ตามลำดับ)

## 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

อายุการ ตัดจำหน่าย คงเหลือ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554					ยอดคงเหลือ ปลายปี
	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น / โอนเข้า	ตัดจำหน่าย	จำหน่าย / โอนออก		
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	65,381,293	5,703,012	-	-		71,084,305
ซอฟต์แวร์ระหว่างติดตั้ง	268,519	4,200,181	-	(2,914,293)		1,554,407
รวมสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	65,649,812	9,903,193	-	(2,914,293)		72,638,712
หัก : ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(54,372,104)	-	(6,000,760)	-		(60,372,864)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11,277,708	9,903,193	(6,000,760)	(2,914,293)		12,265,848
ค่าตัดจำหน่ายที่รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี						6,000,760

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 46.0 ล้านบาท (2553 : 31.7 ล้านบาท)

## 14. สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี/ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 รายการกระทบค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งอยู่ในงบกำไรขาดทุนและภาษีเงินได้ที่คำนวณจากกำไรทางบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
ภาษีเงินได้ที่ต้องจ่ายสำหรับปี	81,292,874	37,592,415
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(4,973,841)	330,348
ภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งแสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเป็นค่าใช้จ่าย	76,319,033	37,922,763

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	293,579,705	155,024,810
ภาษีเงินได้คำนวณตามอัตราภาษีที่ใช้ร้อยละ 25	73,394,926	38,756,202
ผลกระทบทางภาษีของค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาหัก / รายได้ที่ไม่ต้องนำมารวมในการคำนวณกำไรทางภาษี	2,924,107	(833,439)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	76,319,033	37,922,763

สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่แสดงในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 คำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวตามวิธีหนี้สินภาษีเงินได้ แสดงได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3,965,098	7,843,176
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์รอการขาย	6,962,800	6,962,800
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ/สำรองลูกหนี้อื่น	1,602,449	1,602,449
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22,269,921	14,237,906
อื่นๆ	7,511,962	6,708,437
รวมสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	42,312,230	37,354,768
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(334,616)	(10,194,968)
อื่นๆ	(8,966)	(25,347)
รวมหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(343,582)	(10,220,315)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	41,968,648	27,134,453

## 15. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	63,004,063	50,051,345
สินทรัพย์รอการขาย (สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท)	15,000,000	15,000,000
เงินสมทบเข้ากองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคา	31,356,324	28,487,231
เงินมัดจำ	16,124,989	14,426,078
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	11,168,951	9,888,270
รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ	2,784,629	2,154,498
เงินประกันการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,000,000	5,000,000
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ	2,357,099	2,575,117
อื่นๆ	2,123,112	896,984
รวมสินทรัพย์อื่น	148,919,167	128,479,523

## 16. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสองแห่งเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 550 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.90 - 4.05 ต่อปี โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งจะครบกำหนดชำระคืนในเดือนพฤศจิกายน 2554 ถึง กุมภาพันธ์ 2555

## 17. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
<u>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</u>		
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,097,147,623	1,695,339,224
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	145,965,391	49,094,110
เจ้าหนี้หุ้นยืม	150,916,477	116,916,537
ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมค้างจ่าย	758,199	435,032
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,394,787,690	1,861,784,903
<u>เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u>		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,958,631	26,560
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,958,631	26,560
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,396,746,321	1,861,811,463

## 18. หนี้สินอื่น

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
ค่าใช้จ่ายพนักงานค้ำจ่าย	98,226,414	63,573,171
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	20,273,032	27,606,268
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้ำจ่าย	35,466,571	21,519,790
อื่นๆ	25,987,557	23,760,121
รวมหนี้สินอื่น	179,953,574	136,459,350

## 19. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายครบเต็มจำนวนแล้ว

## 20. หุ้นกู้ซื้อคืน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีหุ้นกู้ซื้อคืนจำนวน 3,287,200 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินตามราคาหุ้น 96.99 ล้านบาท ในราคาถัวเฉลี่ยหุ้นละ 29.51 บาท

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืน โดยมีจำนวนหุ้นที่จะจำหน่ายคืน 3,287,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.59 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งมีระยะเวลาในการขายหุ้นที่ซื้อคืนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2556 และราคาที่จะจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนจะต้องไม่น้อยกว่าราคาปิดของหุ้นเฉลี่ย 5 วันทำการซื้อขายก่อนหน้านั้น หักด้วยจำนวนร้อยละ 15 ของราคาปิดเฉลี่ยดังกล่าว โดยในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ ไม่ได้มีการจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนแต่อย่างใด

## 21. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ในการบริหารทุนของบริษัทฯ คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 22. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม	
	2554	2553
การให้บริการด้านตราสารหนี้	-	14,046,129
ที่ปรึกษาทางการเงิน	14,870,000	15,068,492
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	8,270,680	24,633,490
การสนับสนุนธุรกิจ	22,219,521	10,169,861
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	12,303,950	12,396,073
อื่นๆ	1,037,096	1,589,441
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	58,701,247	77,903,486



### 23. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และรวมถึงเงินเดือน โบนัส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้แก่กรรมการและผู้บริหาร

### 24. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 5 - 10 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯ ดังกล่าว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯ เป็นจำนวนเงิน 18 ล้านบาท (2553: 14 ล้านบาท)

นอกจากการจ่ายเงินสมทบเข้าเงินกองทุนตามปกติแล้ว บริษัทฯ ยังได้ตั้งสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมสำหรับพนักงานที่ทำงานกับบริษัทฯ ครบ 5 ปี และ 10 ปี อีกจำนวนหนึ่ง เงินสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมนี้ไม่ได้จัดตั้งเป็นเงินกองทุน และจะสมทบให้กับพนักงานที่เข้าทำงานกับบริษัทฯ ก่อนวันที่ 15 กรกฎาคม 2529 เท่านั้น หนี้สินดังกล่าวได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของรายการหนี้สินอื่นแล้ว

### 25. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปีโดยสุทธิจากหุ้นสามัญซื้อคืนที่ถือโดยบริษัทฯ

### 26. เงินปันผล

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	อนุมัติโดย	จำนวนเงินปันผลที่	เงินปันผลที่
		ประกาศจ่าย	ประกาศจ่ายต่อหุ้น
		(ล้านบาท)	(บาท)
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2553	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2553	116	1.70
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2552	68	0.95

## 27. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2554	2553	นโยบายการกำหนดราคา
<b>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี</b>			
รายได้ค่านายหน้า			
- Nomura Singapore Limited	39,941,142	25,365,563	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ Exclusive Partner ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการข้อมูลธุรกิจอสังหาริมทรัพย์			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	7,348,304	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการด้านตราสารหนี้			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	14,046,129	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าบริการรับจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ ยกเว้นประเทศไทย			
- Nomura Singapore Limited	-	1,763,647	อัตราที่ตกลงกันทุกต้นปีซึ่งคำนวณจากประมาณการต้นทุนบริการของปีบวกกำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ			
- Nomura Singapore Limited	11,206,431	10,169,861	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไร ร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการอื่นๆ			
- Nomura Securities Co., Ltd.	11,013,090	-	อัตราที่กำหนดจากขอบเขตและปริมาณของงานที่ได้รับมอบหมาย
ค่าธรรมเนียมรับจากการแนะนำลูกค้า			
- Nomura Singapore Limited	812,978	1,059,766	คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯ แนะนำ และอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญา ซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	5,306.70	5,306.70	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
ค่าบริการเชื่อมต่อเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์			
- บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	846,300	421,919	อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

(หน่วย : บาท)

	2554	2553	นโยบายการกำหนดราคา
<b>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี (ต่อ)</b>			
ค่านายหน้าจ่ายจากการซื้อขาย หลักทรัพย์ต่างประเทศ			
- Nomura Singapore Limited	361,819	197,217	คำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตรา ค่านายหน้าที่เทียบเคียงกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องกัน
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการเป็นตัวแทน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	253,125	อัตราที่กำหนดในสัญญาโดยเทียบเคียงจากธุรกิจ ลักษณะเดียวกัน
ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน			
- กรรมการ	36,086	17,678	อัตราเดียวกับพนักงานอื่นของบริษัทฯ
ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย			
- กรรมการ	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่าย

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 แสดงภายใต้รายการดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	2554	2553
<b>สินทรัพย์อื่น - รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ</b>		
- Nomura Singapore Limited	1,900,875	1,719,182
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	846,129
<b>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>		
- Nomura Singapore Limited	113,130,702	286,802,688
<b>หนี้สินอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</b>		
- บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	103,122	35,160
- Nomura International (Hong Kong) Limited	46,459	25,486
<b>เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน</b>		
- กรรมการ	1,954,884	2,231,219

## 28. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการใน 2 ส่วนงานหลัก คือธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจพาณิชย์ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม							
	ส่วนงาน นายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า		ส่วนงาน วาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่นๆ		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
รายได้ทั้งสิ้น	748	580	36	38	13	21	797	639
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	378	291	16	14	3	1	397	306
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน								
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ							157	82
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ /สัญญาซื้อขายล่วงหน้า							42	18
รายได้อื่น							8	3
ดอกเบี้ยจ่าย							(23)	(13)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน							(288)	(241)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล							(76)	(38)
กำไรสุทธิ							217	117

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม							
	ส่วนงาน นายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า		ส่วนงาน วาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่นๆ		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ							147	125
สินทรัพย์ส่วนกลาง							5,607	5,440
รวมสินทรัพย์							5,754	5,565

## 29. การระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ มีการระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นดังต่อไปนี้

**29.1** บริษัทฯ มีการระผูกพันตามสัญญาเช่าสำนักงานและยานพาหนะซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตโดยจะถึงกำหนดชำระตามระยะเวลานับตั้งแต่วันสิ้นปีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนเงิน
ภายในหนึ่งปี	29.1
ตั้งแต่ 1 - 2 ปี	6.1
ตั้งแต่ 2 ปี ขึ้นไป	3.2

- 29.2** บริษัทฯ มีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งต้องจ่ายให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนคงที่ที่กำหนดไว้ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขายและ/หรืออัตราร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิเป็นรายเดือน
- 29.3** บริษัทฯ มีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรือเป็นอัตราต่อสัญญาสำหรับการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 29.4** บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคำนวณจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 0.0007 - 0.0018 และสำหรับค่าธรรมเนียมจากการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมอื่นที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาต กำหนดให้จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมโดยรวมจะต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาทต่อปี
- 29.5 โครงการพนักงานร่วมลงทุน**  
 บริษัทฯ ได้มีโครงการพนักงานร่วมลงทุน (Employee Joint Investment Program : EJIP) ซึ่งเป็นหนึ่งในสวัสดิการพนักงานของบริษัทที่สนับสนุนให้พนักงานที่สมัครใจเข้าร่วมเป็นสมาชิกเก็บออมโดยการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งสมาชิกต้องจ่ายเงินสมทบเป็นจำนวนหรือสัดส่วนที่เท่ากันทุกเดือนแต่ต้องไม่ต่ำกว่า 500 บาท และไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนและค่าเฉลี่ยผลประโยชน์อื่น (Incentive) และบริษัทฯ จะจ่ายเงินสมทบให้กับสมาชิกในโครงการ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของจำนวนเงินที่พนักงานจ่ายสมทบ  
 ในระหว่างปี บริษัทฯ จ่ายสมทบเงินให้กับสมาชิกในโครงการตามสัดส่วนและได้แสดงไว้เป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร
- 29.6** บริษัทฯ มีคดีซึ่งถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนรวมประมาณ 0.6 ล้านบาท ซึ่งคดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาในชั้นศาล และเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของคดีจึงยังไม่สามารถประเมินผลของคดีได้ ดังนั้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 บริษัทฯ จึงไม่ได้บันทึกสำรองเผื่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นไว้ในบัญชี

### 30. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึงสัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

บริษัทฯ มีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

## 30.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มียุทธศาสตร์และวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของ บริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯ มีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า que แสดงอยู่ในงบดุล

## 30.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ยในตลาด อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบันและมีกำหนดชำระสั้น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของ บริษัทฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2554						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และมีระยะเวลาคงเหลือก่อนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนดสัญญา	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่	
น้อยกว่า 1 ปี						ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	572	-	20	592	3.04	-	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	597	597	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3,297	153	746	4,196	5.40	5.54	
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	63	-	-	63	2.50	-	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	550	-	550	4.00	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	151	1,246	1,397	-	4.50	

(หน่วย : ล้านบาท)

	2553						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้น ลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และมีระยะเวลา คงเหลือก่อนการกำหนด อัตราดอกเบี้ยใหม่หรือ วันครบกำหนดสัญญา	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย		
					อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่	
		น้อยกว่า 1 ปี			ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	307	550	21	878	1.47	1.46	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	743	743	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,492	117	999	2,608	4.50	4.50	
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	50	-	-	50	1.25	-	
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	1	1	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	117	1,745	1,862	-	2.25	

### 30.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัท อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากที่บริษัท ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อ เวลาที่บริษัท จะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2554					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	592	-	-	-	-	592
เงินลงทุน - สุทธิ	5	-	-	-	6	11
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	597	-	-	-	597
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	313	594	-	-	3,297	4,204
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	1	8	54	-	63
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	550	-	-	-	550
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	297	1,100	-	-	-	1,397

(หน่วย : ล้านบาท)

	2553					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	328	550	-	-	-	878
เงินลงทุน - สุทธิ	1,029	-	-	-	6	1,035
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	743	-	-	-	743
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	240	875	-	-	1,492	2,607
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	3	47	-	50
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	1	-	-	-	1
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	166	1,696	-	-	-	1,862

### 30.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

### 30.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุนหรือหุ้นทุน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจจะทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

### 30.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึงจำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

#### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล รวมถึงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้ สำนักหักบัญชีถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ



## ข) หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2554 และ 2553 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

## 31. การอนุบัติจบการเิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2554

หน่วย : บาท

ลำดับ	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
1	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ 1 กันยายน 2553 ถึง 31 สิงหาคม 2554)	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด (โดยนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย)	1,100,000
รวมคำตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,100,000

หมายเหตุ : บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ไม่มีการให้บริการอื่นๆ นอกเหนือจากการให้บริการในฐานะผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

# ติดต่อบริษัทฯ

## สำนักงานใหญ่ :

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ +66(0) 2638 5000 +66(0) 2287 6000

โทรสาร +66(0) 2287 6001

## สำนักงานสาขางาน :

589/111 อาคารทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 20 ถนนบางนา-ตราด

แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ +66(0) 2725 8600

โทรสาร +66(0) 2745 6220 +66(0) 2745 6221

## สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า :

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า

ชั้น 9 ห้อง 902 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์

เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700

โทรศัพท์ +66(0) 2638 5950 +66(0) 2287 6950

โทรสาร +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067

## สำนักงานสาขาวิภาวดีรังสิต :

123 อาคารชั้นทาวเวอร์ส อาคารบี ชั้น 23 ห้องเลขที่ B-2304

ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ +66(0) 2638 5920 +66(0) 2287 6920

โทรสาร +66(0) 2617 7800

## สำนักงานสาขาเอสพลานาด :

99 อาคารเอสพลานาด ชั้น 2 ห้องเลขที่ 202-1

ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250

โทรสาร +66(0) 2641 3249

## ศูนย์บริการนักลงทุน

### สำนักงานสาขาพหลโยธิน :

310 อาคาร SME Bank Tower ชั้น 1 ถนนพหลโยธิน

แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ +66(0) 2638 5051 +66(0) 2287 6051

โทรสาร +66(0) 2357 1255

### สำนักงานสาขานกบุรี :

5/74-75 หมู่ที่ 5 ถนนพหลโยธินสาย 5 ตำบลสวนใหญ่

อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000

โทรศัพท์ +66(0) 2525 3070 +66(0) 2525 3071

โทรสาร +66(0) 2525 3072

### สำนักงานสาขานครสวรรค์ :

919/28, 919/111 หมู่ที่ 10 ถนนพหลโยธิน

ตำบลนครสวรรค์ตก อำเภอเมือง

จังหวัดนครสวรรค์ 60000

โทรศัพท์ +66(0) 5622 0094 +66(0) 5622 0095

โทรสาร +66(0) 5622 0096

### สำนักงานสาขานครราชสีมา :

751/10-11 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง

จังหวัดนครราชสีมา 30000

โทรศัพท์ +66(0) 4435 3634 +66(0) 4435 3635

โทรสาร +66(0) 4435 3011

### สำนักงานสาขาขอนแก่น :

497/1-3 หมู่ที่ 2 ถนนมิตรภาพ ตำบลศิลา

อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000

โทรศัพท์ +66(0) 4346 5416 +66(0) 4346 5430

โทรสาร +66(0) 4346 5209

### สำนักงานสาขาระยอง :

51/32 หมู่ที่ 3 ถนนสาย 36 ตำบลทับมา

อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000

โทรศัพท์ +66(0) 3861 4283 +66(0) 3861 4284

โทรสาร +66(0) 3861 4285

### สำนักงานสาขายุทธยา :

58/9-10 หมู่ที่ 1 ถนนโรจนะ ตำบลธนู

อำเภออุทัย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา 13000

โทรศัพท์ +66(0) 3533 5414 +66(0) 3533 5415

โทรสาร +66(0) 3533 5416

### สำนักงานสาขาภูเก็ต :

32/175-176 ถนนพุนผล ตำบลตลาดเหนือ

อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000

โทรศัพท์ +66(0) 7621 4422 +66(0) 7621 4423

โทรสาร +66(0) 7621 4424

### สำนักงานสาขาเชียงราย :

450/29-32 หมู่ที่ 13 ถนนพหลโยธิน ตำบลรอบเวียง

อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57000

โทรศัพท์ +66(0) 5377 4823 +66(0) 5377 4873

โทรสาร +66(0) 5377 4821

Nomura Direct : +66(0) 2638 5500

<http://www.cns.co.th>

<http://www.nomuradirect.com>

## **บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)**

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120

หมายเลขโทรศัพท์ : +66 (0) 2638 5000, +66 (0) 2287 6000 โทรสาร : +66 (0) 2287 6001

NOMURA DIRECT +66 (0) 2638 5500

Website : [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th), [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com)