

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกหมายเลขที่ 14 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”)

บริษัทฯ มีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

#### ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 โดยใช้ชื่อ “บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด” ทะเบียนเลขที่ 317/2513 และได้เข้าร่วมเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2518 ต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บางกอกโนมูระ จำกัด” เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2522 และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด” เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2528

บริษัทฯ นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2531 ต่อมาบริษัทฯ คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลัง โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด” เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2534

บริษัทฯ แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2537 โดยมีเลขทะเบียน บมจ. 0107537000653 และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553

บริษัทฯ เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มโนมูระ เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2557 ซึ่งเป็นผลจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยสมัครใจของกลุ่มโนมูระ เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557

## 1.1 วิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กร

### วิสัยทัศน์

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มุ่งสู่การเป็นผู้นำการให้บริการทางการเงิน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างแท้จริง พร้อมทั้งมีส่วนในการสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนไทย และเศรษฐกิจอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion: GMS)

### วัตถุประสงค์ระยะยาว

- สร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมในระยะยาวให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่ม
- สร้างผลกำไรอย่างยั่งยืนภายใต้บรรษัทภิบาล
- ขยายธุรกิจไปยังอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง

### ค่านิยมหลัก

- การยึดมั่นลูกค้าเป็นศูนย์กลาง
- ความเป็นมืออาชีพ
- การสื่อสารอย่างเป็นเลิศ
- การทำงานร่วมกันเป็นทีมของทั้งองค์กร
- การยึดมั่นปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับของทางการ และนโยบายของบริษัทฯ

### พันธกิจ

บริษัทฯ มีพันธกิจเช่นเดียวกับกลุ่มโนมูระ ดังนี้

- บริษัทฯ มุ่งมั่นในการเพิ่มคุณค่าให้กับสังคม ด้วยการส่งมอบบริการด้านการลงทุนที่เหนือกว่า
- บริษัทฯ กล้าที่จะท้าทายการดำเนินธุรกิจแบบดั้งเดิมอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งกระตุ้นให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างแข็งแกร่ง เพื่อสร้างความเจริญเติบโตให้กับบริษัทฯ
- บริษัทฯ มุ่งมั่นในการยึดถือลูกค้าเป็นหัวใจของธุรกิจ พร้อมทั้งจะรักษาและพัฒนาความสัมพันธ์กับลูกค้าให้ยาวนาน เพื่อให้ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า
- บริษัทฯ มุ่งมั่นในการทุ่มเทความรู้ความสามารถและทรัพยากรที่มีอย่างเต็มรูปแบบ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า
- บริษัทฯ เคารพความคิดเห็นที่หลากหลายและให้คุณค่ากับความคิดเห็นที่แตกต่าง

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น และลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ใน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา เป็นดังนี้

### บัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)

- เปลี่ยนแปลงโครงสร้างกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ เนื่องจากกลุ่มโนมูระมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จากเดิมที่ถือหุ้นในบริษัทฯ ในปี 2556 ร้อยละ 38.02 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 85.78 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งทำให้บริษัทฯ เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มโนมูระ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2557 Nomura Holdings, Inc. (NHI) แสดงความประสงค์ทำข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ โดยสมัครใจต่อผู้ถือหุ้นทั้งหมดในบริษัทฯ โดยดำเนินการผ่านนิติบุคคลที่กำหนดเพื่อซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 2.51 บาทต่อหุ้น ต่อเมื่อมีการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน คือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2557 มีมติอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับข้อ 10 ของบริษัทฯ เพื่อยกเลิกข้อจำกัดการถือครองหุ้นของบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย และเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการทำธุรกิจต่างดาว

ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2557 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ แก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับข้อ 10 ของบริษัทฯ เพื่อยกเลิกข้อจำกัดการถือครองหุ้นของบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ซึ่งเป็นเงื่อนไขประการหนึ่งของข้อเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดโดยสมัครใจของกลุ่มโนมูระ และเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการทำธุรกิจต่างดาว โดยยกเลิกข้อความเดิมและใช้ข้อความใหม่ ดังนี้

#### ข้อความเดิม

“ข้อ 10 หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่

- (1) การโอนหุ้นนั้นจะทำให้บริษัทเสียสิทธิและผลประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับตามกฎหมาย
- (2) การโอนหุ้นนั้นเป็นเหตุให้คนต่างดาวถือหุ้นอยู่ในบริษัทเกินกว่าร้อยละ 49”

#### ข้อความใหม่

“ข้อ 10 หุ้นของบริษัทโอนได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่การโอนหุ้นนั้นจะทำให้บริษัทเสียสิทธิและผลประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับตามกฎหมาย”

เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2557 บริษัทฯ ได้รับสำเนาข้อเสนอซื้อจาก Nomura Asia Investment (Singapore) Pte. Ltd. (NAIS) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดย NHI ให้เป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อเพื่อซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 2,150,469,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม NHI ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จำนวน 540,000,000 หุ้น ได้ส่งหนังสือลงวันที่ 11 เมษายน 2557 ให้กับ NAIS เพื่อยืนยันว่าจะไม่ขายหุ้นที่ตนเองถืออยู่เดิมในการทำข้อเสนอซื้อครั้งนี้ จึงทำให้จำนวนหุ้นในการทำข้อเสนอซื้อคงเหลือเพียง 1,610,469,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 74.89 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ โดยกำหนดระยะเวลารวบรวมทั้งสิ้น 25 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2557 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2557

เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ ได้รับสำเนาแบบรายงานผลการซื้อหลักทรัพย์ของ NAIS ในฐานะผู้ซื้อหลักทรัพย์ โดยสรุปข้อมูลจำนวนหุ้นที่รับซื้อไว้ทั้งหมด 1,304,659,931 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 60.67 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นส่วนที่ NHI ถือหุ้นอยู่เดิมจำนวน 540,000,000 หุ้น หรือร้อยละ 25.11 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและมีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้กลุ่มโนมูระกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในบริษัทฯ รวมกันร้อยละ 85.78 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มโนมูระภายใต้การถือหุ้นโดย NAIS และ NHI

- เพิ่มจำนวนที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนโดยเน้นกลุ่มคนรุ่นใหม่ทั้งสิ้น 74 คน ผ่านโครงการ Young Talent Financial Advisor (YTFA) เพื่อรองรับการขยายตัวและการดำเนินธุรกิจในเชิงรุกของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งเป็นการดำเนินโครงการต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2553
- ปรับปรุงระบบซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตผ่านหลากหลายช่องทางการลงทุน เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน ทั้งบนเครื่องคอมพิวเตอร์และเครื่องมือสื่อสารบนระบบปฏิบัติการ iOS และ Android รวมไปถึง Window Phone ดังนี้
  - เพิ่มบริการ NOMURA DIRECT บน Trading Application ทั้งโปรแกรม i2Trade Plus และ Streaming เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้บริการฝาก-ถอนเงิน อ่านบทวิเคราะห์ และข่าวประกาศจากบริษัทฯ ผ่าน Application ที่คุ้นเคยได้อย่างสะดวก
  - เพิ่มบริการ eFinanceThai Application ที่มีเครื่องมือในการค้นหาหุ้นที่ตรงตามเงื่อนไขที่ลูกค้าต้องการ ซึ่งเป็นการอำนวยความสะดวกรวดเร็วให้กับลูกค้า ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ทันที (Scan&Trade)
  - เพิ่มบริการส่วนส่งคำสั่ง “Auto Trade” เพื่อให้บริการในการตั้งซื้อขายอัตโนมัติเมื่อถึงเงื่อนไขที่ลูกค้าตั้งไว้ผ่านโปรแกรม i2Trade Plus บนเครื่องคอมพิวเตอร์
- เพิ่มช่อง NOMURA DIRECT บน Youtube เพื่อสร้างการรับรู้ผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ ในวงกว้าง โดยเป็นการให้ความรู้และแนะนำบทวิเคราะห์โดยสายงานวิจัยและบริการการลงทุน (IRIS) และเพื่อใช้เป็นช่องทางในการประชาสัมพันธ์กิจกรรมและผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ
- ให้ความรู้กับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไปอย่างต่อเนื่องผ่านกิจกรรมที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นการจัดกิจกรรมสัมมนาให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป การให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เช่น IRIS Blog และ NOMURA MARGIN LOAN รวมไปถึงวีดิโอคลิป
- ปิดสำนักงานสาขาภายในพื้นที่สาขาของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) จำนวน 3 สาขา ได้แก่ สำนักงานสาขานนทบุรี สำนักงานสาขาสิงห์บุรี และสำนักงานสาขารังสิต เพื่อปรับปรุงให้การดำเนินงานของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ย้ายสถานที่ตั้งของสำนักงานสาขาขอนแก่น จากเดิมที่ตั้งอยู่ภายในพื้นที่สาขาของธพว. ไปยังที่ทำการแห่งใหม่ที่มีศักยภาพมากขึ้น
- ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวที่ AA-(tha) โดยมีแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ “มีเสถียรภาพ” และอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ F1+(tha) จากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีความเห็นว่าบริษัทฯ เป็นบริษัทย่อยที่มีความสำคัญในเชิงกลยุทธ์ต่อกลุ่มโนมูระ เผยแพร่เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2557

- เข้าร่วมลงนามในคำประกาศเจตนารมณ์ตามแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC) โดยมีความตั้งใจและความมุ่งมั่นในการต่อต้านคอร์รัปชันทุกรูปแบบ และวางแผนที่จะจัดทำ “นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน” ขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน และมีความตั้งใจที่จะดำเนินการให้ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกของแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริตภายในปี 2558

#### ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)

- เปลี่ยนแปลงจำนวนคณะกรรมการบริษัท จากเดิม 10 ท่าน เป็น 11 ท่าน ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท โดยสมัครใจของกลุ่มโนมูระ ในปี 2557 อนึ่ง ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ได้มีมติแต่งตั้งนายฟิลลิป ริง ลุน ชอว์ (Mr. Philip Wing Lun Chow) เป็นกรรมการของบริษัท (กรรมการอื่นที่มีใช้กรรมการบริหาร) ให้มีผลตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2558 บริษัท ได้จัดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงกรรมการดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ซึ่งมีผลทำให้คณะกรรมการบริษัท มีจำนวนกรรมการทั้งสิ้น 11 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการบริหาร 5 ท่าน กรรมการอิสระ 4 ท่าน และกรรมการอื่นที่มีใช้กรรมการบริหาร 2 ท่าน
- ผ่านการรับรองการเป็นสมาชิกของแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC) เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2558 (CAC-Certified Company)
- เปลี่ยนแปลงโครงสร้างฝ่ายกำกับและตรวจสอบ โดยแบ่งออกเป็น 2 ฝ่าย คือ ฝ่ายกำกับดูแล และฝ่ายตรวจสอบภายใน เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับกับมาตรฐานสากล ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการแบ่งฝ่ายงานของกลุ่มโนมูระ
- เปลี่ยนแปลงโครงสร้างฝ่ายบริหารสินเชื่อ โดยรวมเข้ากับฝ่ายบริหารความเสี่ยง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารและปฏิบัติงาน
- เปลี่ยนแปลงเว็บไซต์หลักของบริษัท โดยรวม [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com) และ [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th) เข้าเป็นเว็บไซต์เดียวกัน คือ [www.nomuradirect.com](http://www.nomuradirect.com) เพื่อเพิ่มความสะดวกในการใช้งาน
- ริเริ่มโครงการ CNS Corporate Access ซึ่งเป็นโครงการที่เปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน รวมถึงลูกค้า ได้มีโอกาสพบกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนได้โดยตรง อันจะเป็นการส่งเสริม สนับสนุน และให้ความรู้การลงทุนที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียน ในขณะเดียวกัน ก็เป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทจดทะเบียนมีพื้นที่เพิ่มขึ้นในการอธิบายและชี้แจงความเป็นมาและการดำเนินงานแก่นักลงทุนได้โดยตรง ซึ่งจะช่วยพัฒนาธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนและตลาดหลักทรัพย์ ให้เจริญเติบโตได้อย่างยั่งยืน โดยในปี 2558 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมให้ข้อมูลทั้งสิ้นจำนวน 26 บริษัท



- ปิดสำนักงานสาขาภายในพื้นที่สาขาของธพว. จำนวน 6 สาขา ได้แก่ สำนักงานสาขาพหลโยธิน สำนักงานสาขาชลบุรี สำนักงานสาขาลำปาง สำนักงานสาขาลาดกระบัง สำนักงานสาขาอ้อมน้อย สำนักงานสาขาเพชรบุรี เพื่อปรับปรุงให้การบริหารงานของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- เปิดสำนักงานสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา ได้แก่ สำนักงานสาขาบางแค เพื่อรองรับการเจริญเติบโตของสังคมเมืองในเขตตะวันตกของกรุงเทพมหานคร

### ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)

- จัดตั้ง CNS Convention Center ณ อาคารไทยวา ชั้น G ซึ่งเป็นสำนักงานใหญ่เดิมของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นศูนย์กลางของผู้ประกอบการ ตลอดจนเป็นศูนย์กลางพันธมิตรด้านการค้าการลงทุน โดยจัดให้มีความรู้ที่เป็นประโยชน์จากหลากหลายด้าน ช่วยให้ผู้ประกอบการสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุน พร้อมเปิดเป็นพื้นที่ Co-Working Space ให้สมาชิกสามารถเข้ามาใช้พื้นที่ทำงาน บ่มเพาะแนวคิดธุรกิจให้เป็นรูปธรรม เกิดเป็นธุรกิจจริง
- ริเริ่มโครงการ CNS Startup & SME Access โดยมีวัตถุประสงค์ให้เป็นสะพานเชื่อมผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (Small-and-Medium Enterprises; SMEs) และผู้ประกอบการใหม่เชิงสร้างสรรค์และนวัตกรรม (Startup) ให้ก้าวเข้าสู่โอกาสทางธุรกิจอย่างมืออาชีพ โดยบริษัทฯ อาสาแนะนำผู้ประกอบการเข้าสู่ศูนย์กลางความรู้ที่ทันสมัย ที่จะเป็นตัวแปรต่อยอดทางธุรกิจ ศูนย์รวมพันธมิตรด้านการค้าการลงทุน สร้างสังคมทางธุรกิจ ที่จะเปิดโอกาสให้พบปะแลกเปลี่ยนประสบการณ์อันล้ำค่า รวมไปถึงการเป็นที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุน การให้ความรู้ในเชิงกฎหมายและบัญชี เพื่อนำไปสู่การเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน
- ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ฟิทช์”) ซึ่งเผยแพร่เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ระบุว่าพิจารณาจากการที่ Nomura Holdings, Inc. (NHI) มีสัดส่วนการถือหุ้นในระดับสูง การใช้ชื่อและสัญลักษณ์ทางการค้าร่วมกันกับ NHI การเชื่อมโยงการดำเนินงานอย่างสอดคล้องกันกับกลุ่มในระดับสูง (integration) และการสนับสนุนในด้านต่างๆ ที่ผ่านมานในอดีต ดังนั้น ฟิทช์เชื่อว่ามีความเป็นไปได้สูงที่บริษัทฯ จะได้รับการสนับสนุนเป็นพิเศษที่นอกเหนือจากการดำเนินงานปกติ (extraordinary support) จาก NHI ในกรณีที่มีความจำเป็น อย่างไรก็ตาม อันตบเครดิตรายในประเทศของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอันดับความน่าเชื่อถือความแข็งแกร่งทางการเงินของ NHI โดยการเปลี่ยนแปลงในอันดับความน่าเชื่อถือสากลสกุลเงินต่างประเทศระยะยาวของ NHI ไม่น่าส่งผลกระทบต่ออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ แต่การเปลี่ยนแปลงในโอกาสที่ NHI จะให้การสนับสนุนเป็นพิเศษที่นอกเหนือจากการดำเนินงานปกติแก่บริษัทฯ อาจส่งผลให้อันดับเครดิตรายในประเทศของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ เป็นดังนี้
  - อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะยาวที่ AA-(tha) โดยมีแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ “มีเสถียรภาพ” ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือเดียวกับปีก่อนหน้า
  - อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นที่ F1+(tha) ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือเดียวกับปีก่อนหน้า
  - อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศระยะสั้นของโครงการหุ้นกู้ระยะสั้น ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันที่ F1+(tha) ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือเดียวกับปีก่อนหน้า



- ได้รับผลการประเมินโดยมีคะแนนเฉลี่ยอยู่ในเกณฑ์ “ดีมาก” จากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยประจำปี 2559 ซึ่งประเมินโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association: IOD)
- ดำเนินโครงการ CNS Corporate Access ต่อเนื่องจากปี 2558 ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนรายบุคคลและนักลงทุนสถาบัน ตลอดจนบริษัทจดทะเบียนเล็งเห็นประโยชน์ของการให้ข้อมูลแก่นักลงทุนโดยตรง โดยในปี 2559 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าร่วมให้ข้อมูลทั้งสิ้นจำนวน 59 บริษัท
- เพิ่มจำนวนที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนโดยเน้นกลุ่มคนรุ่นใหม่ทั้งสิ้น 96 คน ผ่านโครงการ Young Talent Financial Advisor (YTFA) เพื่อรองรับการขยายตัวและการดำเนินธุรกิจในเชิงรุกของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งเป็นการดำเนินโครงการต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2553
- เพิ่มบทวิเคราะห์การลงทุนรายวันสำหรับกองทุนรวม เพื่อให้ลูกค้าใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวม เพื่อสนับสนุนธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทฯ
- ปรับปรุงระบบซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตผ่านหลากหลายช่องทางการลงทุน เพื่อให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย สะดวกสบาย ใช้งานง่าย และรวดเร็ว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### ➤ eFin Trade Plus บริการ Auto Trade

เพิ่มรูปแบบการส่งคำสั่ง จากเดิมที่เริ่มให้บริการในปี 2558 ดังนี้

- เพิ่มบริการส่งคำสั่ง Short/Cover เพื่อรองรับธุรกรรม SBL และตอบโต้ภัยการวางแผนกลยุทธ์การลงทุนให้ครอบคลุมมากขึ้น
- เพิ่มประสิทธิภาพของระบบในการป้องกันความเสียหายของนักลงทุน ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### ➤ Streaming

- เพิ่มบริการ Application “Streaming for Android” ตามความต้องการของลูกค้าและนักลงทุน
- เพิ่มบริการ Broker Favorites เพื่อให้ลูกค้าสามารถติดตามราคาหุ้นที่นักวิเคราะห์ของบริษัทฯ แนะนำให้ลงทุน ได้สะดวกสบายมากขึ้น
- เพิ่มข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนให้กับนักลงทุนด้วยการเพิ่มบริการ Jitta ซึ่งเป็นโปรแกรมสำเร็จรูปที่วิเคราะห์การลงทุนจากปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) เพื่อให้ให้นักลงทุนเลือกหุ้นได้ง่าย รวดเร็วขึ้น และตัดสินใจอย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมนี้ได้ใช้ข้อมูลย้อนหลังมาช่วยในการวิเคราะห์โดยใช้ Jitta Score และ Jitta Line เพื่อบ่งบอกถึงคุณภาพและมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นบริษัทนั้นๆ
- เพิ่มบริการ Settrade Sense การแจ้งเตือนข้อมูลหุ้นที่ลูกค้าสนใจแบบอัตโนมัติ เช่น บทวิเคราะห์ข่าว โดยคัดกรองจากหุ้นใน Portfolio และ Favorite

#### ➤ Online Application Form

พัฒนาระบบการกรอกข้อมูลในการเปิดบัญชีผ่านระบบออนไลน์ เพื่ออำนวยความสะดวกและประหยัดเวลาในการเปิดบัญชีให้กับลูกค้า



## ➤ Asset Allocation

เพิ่มฟังก์ชันการใช้งาน เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการจัดการการลงทุน ดังนี้

- เพิ่มหน้า Total Asset : เพื่อแสดงการถือครองสินทรัพย์ของลูกค้าที่อยู่กับบริษัทฯ ครบทุกผลิตภัณฑ์
- เพิ่มฟังก์ชัน iFund Basket : เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงการลงทุนในกองทุนรวม
- เริ่มให้บริการธุรกรรม Block Trade – Single Stock Futures ผ่านระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นการซื้อขายรายใหญ่ เพื่อตอบสนองความต้องการในการลงทุนของลูกค้าที่สนใจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอ้างอิงราคาหุ้นสามัญมูลค่าสูง โดยบริษัทฯ ต้องเป็นคู่สัญญาซื้อ-ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับลูกค้า จึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากการถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเต็มจำนวน
- ปิดสำนักงานสาขา จำนวน 1 สาขา ได้แก่ สำนักงานสาขาเอสพลานาด เพื่อปรับปรุงให้การบริการงานของบริษัทฯ มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ปิดสำนักงานผู้แทนในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตให้จัดตั้งสำนักงานผู้แทนหมดอายุลงในปีที่ 3 และไม่มีกิจกรรมของสำนักงานผู้แทนที่จะต้องดำเนินการต่อไป
- ขยายธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ผ่านช่องทางผู้แทนขายหน่วยลงทุนอิสระ (Direct Sales Agent)

## 1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## 1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

ตามข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด ณ วันที่ 24 มีนาคม 2559 กลุ่มโนมูระเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ภายใต้การถือหุ้นโดย Nomura Asia Investment (Singapore) Pte. Ltd. ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 85.78 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ

กลุ่มโนมูระเป็นหนึ่งในผู้นำทางการให้บริการทางการเงินในประเทศญี่ปุ่น มีการดำเนินงานทั่วโลก และมีการจัดตั้งสำนักงานและบริษัทย่อยมากกว่า 30 ประเทศ โดยลูกค้าของกลุ่มโนมูระมีทั้งระดับบุคคล องค์กร สถาบันการเงิน รัฐบาล และหน่วยงานของรัฐ ธุรกิจของกลุ่มโนมูระแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ดังนี้

- (1) ลูกค้ารายบุคคล - ให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุน
- (2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน - การพัฒนาและการจัดการการลงทุน
- (3) บริการที่ปรึกษาการลงทุนลูกค้ารายใหญ่ - ให้บริการลูกค้าระดับองค์กรและนักลงทุนสถาบันด้วยสินค้าและบริการที่หลากหลาย

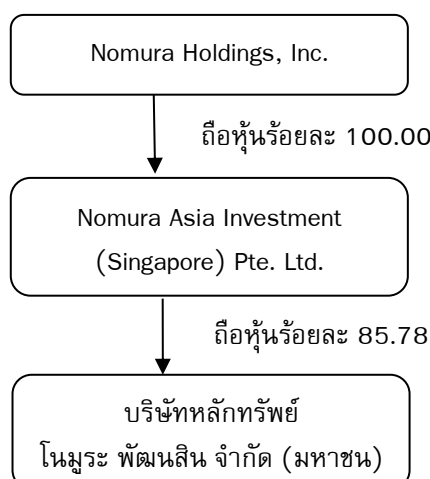
บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งมีทั้งลูกค้ารายบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ

อนึ่ง บริษัทฯ ยังคงมีการดำเนินงานอย่างอิสระ ไม่มีการพึ่งพิงกลุ่มโนมูระในการจัดหาลูกค้าและการจัดหาเงินทุนให้แก่บริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ในกรณีที่มีการทำรายการระหว่างกัน ไม่ว่าจะเป็นการให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ รวมไปถึงบริการอื่นใด บริษัทฯ ได้ทำรายการกับกลุ่มโนมูระ โดยคิดค่าบริการเช่นเดียวกับที่บริษัทฯ ทำกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และได้รับอนุมัติการทำรายการจากคณะกรรมการบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)

ในกรณีที่มีการกู้ยืมเงินจากกลุ่มโนมูระ เพื่อนำมาใช้สนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้รับอัตราดอกเบี้ยตามอัตราทั่วไปที่บริษัทฯ ได้รับจากบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

### ความสัมพันธ์กับกลุ่มโนมูระตามข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด ณ วันที่ 24 มีนาคม 2559



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2559 คือ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ใน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา เป็นดังนี้

ประเภทรายได้	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)		ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)		ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	1,075.72	63.58	877.21	51.87	929.53	56.66
ค่าธรรมเนียมและบริการ	126.23	7.46	168.71	9.98	178.84	10.90
กำไรจากเงินลงทุน	52.33	3.10	60.67	3.59	40.80	2.49
กำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยน	1.04	0.06	2.96	0.17	10.56	0.64
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	68.38	4.04	88.45	5.23	85.32	5.20
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	356.17	21.05	487.06	28.80	390.76	23.82
รายได้อื่น	12.00	0.71	6.08	0.36	4.69	0.29
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,691.87</b>	<b>100.00</b>	<b>1,691.14</b>	<b>100.00</b>	<b>1,640.50</b>	<b>100.00</b>

### 2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ ในปี 2559 เป็นดังนี้

#### (1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่ลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบันในประเทศและต่างประเทศ โดยเป็นสมาชิกหมายเลขที่ 14 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ/หรือ หลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้นักลงทุนในประเทศไทยสามารถลงทุนได้

บริษัทฯ จัดให้มีบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ และที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนที่มีความรู้ความชำนาญในด้าน การเงินและการลงทุน เพื่อให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่าน ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

อนึ่ง การซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ แบ่งได้ 3 ประเภท ดังนี้

### (1.1) การซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนประเภทเงินสด

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนประเภทเงินสด มีเงื่อนไขในการชำระราคาในวันทำการที่ 3 ถัดจากวันที่ซื้อขาย ซึ่งลูกค้ามีหน้าที่ต้องชำระราคาภายในกำหนดเวลา ด้วยวิธีการตัดบัญชีธนาคารอัตโนมัติเท่านั้น

ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ภายในวงเงินที่ได้รับอนุมัติ

ลูกค้าที่ไม่ประสงค์จะทำการชำระราคาเป็นรายครั้ง สามารถนำเงินสดมาวางไว้กับบริษัทฯ ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ได้ ซึ่งบริษัทฯ จะคำนวณดอกเบี้ยจากยอดเงินคงเหลือของลูกค้าในแต่ละวัน และสรุปยอดดอกเบี้ยรวมเพื่อนำฝากเข้าเป็นยอดเงินของลูกค้าทุกเดือน บริษัทฯ ได้ใช้บริการดังกล่าวเพื่อเป็นเครื่องมือบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ โดยการกำหนดให้ลูกค้าที่บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วว่าอาจมีความเสี่ยงในด้านการชำระราคาให้ใช้การชำระราคาในรูปแบบนี้ กล่าวคือ ลูกค้าต้องนำเงินสดมาวางก่อนการซื้อหลักทรัพย์ทั้งจำนวน ซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถส่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่ายอดเงินคงเหลือที่ฝากอยู่กับบริษัทฯ ได้ อนึ่ง บริษัทฯ กำหนดให้การดูแลสินทรัพย์ของลูกค้าเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

### (1.2) การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตราสารทุนระบบเครดิตบาลานซ์ (Margin Loan)

ระบบเครดิตบาลานซ์ เป็นระบบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตราสารทุนที่บริษัทฯ พิจารณาสถานะของลูกค้าในลักษณะเป็น Portfolio โดยไม่คำนึงถึงต้นทุนของแต่ละหลักทรัพย์ โดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทฯ สนับสนุนและส่งเสริมให้ลูกค้าใช้บริการด้านการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตราสารทุนระบบเครดิตบาลานซ์ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในการเพิ่มอำนาจซื้อของลูกค้า อันจะมีผลต่อสภาพคล่องของตลาด โดยลูกค้าที่ต้องการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ตราสารทุนในครั้งแรก จะต้องวางเงินสดหรือหลักทรัพย์กับบริษัทฯ ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin) ของมูลค่าหลักทรัพย์ ตามรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตราสารทุนระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities List)

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) ของแต่ละหลักทรัพย์ดังกล่าว ตามสภาพคล่อง ความเสี่ยง และปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ ซึ่งหากจำนวนเงินสดที่ลูกค้ามีอยู่ในบัญชีสูงกว่ายอดหนี้ของลูกค้า ลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยจากบริษัทฯ ทุกเดือนจากผลต่างของจำนวนเงินสดที่เกินกว่ายอดหนี้ ในทางกลับกัน หากยอดหนี้ของลูกค้าสูงกว่าจำนวนเงินสดที่ลูกค้ามีอยู่ในบัญชี ลูกค้าจะต้องชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทฯ ทุกเดือน

### (1.3) การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดต่างประเทศ

บริษัทฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อเป็นการเพิ่มโอกาสในการลงทุนให้กับลูกค้า ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงด้วยการกระจายการลงทุนในหลายประเทศ โดยมีหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินรวมในการลงทุนเช่นเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศ ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้าต้องวางเงินสดในบัญชีเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ลูกค้าที่ประสงค์จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และข้อกำหนดต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ประเทศนั้น

## (2) ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายอนุพันธ์เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 ซึ่งเป็นวันที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เริ่มเปิดดำเนินการซื้อขายเป็นครั้งแรกในประเทศไทย เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนของลูกค้า และเพื่อสนับสนุนให้ลูกค้ามีโอกาสนำไปใช้ในการสร้างผลตอบแทนได้ในทุกสภาวะการณ์ของตลาด

บริษัทฯ ให้บริการซื้อขายอนุพันธ์ทุกประเภทที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Gold Futures, Mini Gold Futures, Single Stock Futures, Interest Rate Futures, USD Futures และ RSS3 Futures ผ่านทีมงานที่มีประสบการณ์และระบบงานสนับสนุนที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในระยะยาวให้กับบริษัทฯ

อนึ่ง การลงทุนในอนุพันธ์นั้นมีความเสี่ยงสูง บริษัทฯ จึงได้มีการกำหนดวงเงินรวมในการลงทุนให้เหมาะสมแก่ฐานะทางการเงินของลูกค้า และจัดสรรวงเงินสำหรับการซื้อขายตราสารแต่ละประเภทให้เหมาะสมตามความต้องการของลูกค้า เพื่อช่วยให้ลูกค้ามีการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการทำธุรกรรม Block Trade – Single Stock Futures ผ่านระบบซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นการซื้อขายรายใหญ่ โดยบริษัทฯ จะมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อตนเองในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อรองรับการทำธุรกรรม Block Trade – Single Stock Futures ตลอดจนซื้อหรือขายพอร์ตตราสารทุนที่ยึด (Underlying Securities) เพื่อการบริหารความเสี่ยงของธุรกรรมดังกล่าว

## (3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดเตรียมคำเสนอซื้อ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการซื้อหรือควบรวมกิจการ (Merger&Acquisition) ตลอดจนการเป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินโดยมีรูปแบบการให้บริการที่หลากหลาย ดังนี้

- บริการให้คำปรึกษาในการปรับโครงสร้างทางธุรกิจและการปรับโครงสร้างทางการเงิน
- บริการให้คำปรึกษาและเป็นตัวกลางในการจัดหาผู้ร่วมทุนให้กิจการและโครงการต่างๆ (Joint Venture)
- บริการให้คำปรึกษาในการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study)
- บริการให้คำปรึกษาในการประเมินมูลค่าของกิจการ (Valuation)
- บริการให้คำปรึกษาอื่นๆ อาทิ การจัดทำข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวกับตลาดทุน ตลาดเงิน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม และการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

#### (4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้บริการด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนให้แก่บริษัทต่างๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ให้แก่นักลงทุน ไม่ว่าจะเป็นหุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุน และอื่นๆ

#### (5) ธุรกิจค้าตราสารหนี้

บริษัทฯ ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรองแก่ลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบันภายในประเทศ โดยมีหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินรวมในการลงทุนทุกประเภทแก่ลูกค้า และจัดสรรวงเงินสำหรับการลงทุนแต่ละประเภทตราสารตามความต้องการของนักลงทุน การชำระราคาและวันครบกำหนดชำระราคาจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละคราว นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการซื้อขายตราสารหนี้เพื่อบัญชีลงทุนของบริษัทฯ ด้วย

อนึ่ง คณะกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจในการกำหนดนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ลักษณะตราสารหนี้ที่จะลงทุน รวมถึงมาตรการในการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง เพื่อบริหารความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ และเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้

#### (6) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นบริการที่บริษัทฯ นำเสนอให้แก่ลูกค้าเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนหรือเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในภาวะที่ทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือระดับราคาหลักทรัพย์มีแนวโน้มลดลง นักลงทุนสามารถยืมหลักทรัพย์จากบริษัทฯ เพื่อนำไปขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์ฯ และรอซื้อหลักทรัพย์นั้นกลับคืนเมื่อระดับราคาหลักทรัพย์ลดลง จึงนับได้ว่า การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นกลไกหนึ่งที่ช่วยให้ระดับราคาหลักทรัพย์มีเสถียรภาพ และเสริมสภาพคล่องการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ไทย

บริษัทฯ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกประเภท ทั้งลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบัน โดยบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญา (Principal) กับลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์และลูกค้าผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับลูกค้าในการปฏิบัติให้เป็นตามข้อตกลงระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย รายละเอียดโดยสรุปของบริการ เป็นดังนี้

- บริษัทฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ที่เปิดกับบริษัทฯ โดยลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์จะต้องวางหลักประกันการยืมหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าสถาบันที่ยืมหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำหลักทรัพย์นั้นไปให้ยืมกับลูกค้าของตนอีกทอดหนึ่ง หรือเพื่อบริหารความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนของลูกค้า
- บริษัทฯ ยืมหลักทรัพย์จากลูกค้าผู้ให้ยืมซึ่งมีหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดกับบริษัทฯ โดยวางเงินสดให้กับลูกค้าผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อเป็นหลักประกันในการยืมหลักทรัพย์ และดำรงมูลค่าหลักประกันกับผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืมตามราคาตลาดทุกวัน
- ผู้ยืมหลักทรัพย์จะต้องชำระค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทฯ ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์จะได้รับค่าธรรมเนียมการให้ยืมหลักทรัพย์จากบริษัทฯ
- สิทธิประโยชน์ในหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืม ยังคงเป็นของลูกค้าผู้ให้ยืมหลักทรัพย์

ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

#### (7) ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนรวม) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ครอบคลุม บลจ. ในประเทศไทย โดยให้บริการทั้งการขายหน่วยลงทุนผ่านบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Omnibus Account) และบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนแบบเปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (Selling Agent) ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มโอกาสในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงแก่ลูกค้า เนื่องจากปัจจุบัน บลจ. มีการออกเสนอขายกองทุนรวมหลายประเภทซึ่งมีความเสี่ยงต่างๆ กัน ตลอดจนเพื่อเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีบริการที่ครบวงจรและช่วยเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ ในระยะยาว

ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายกองทุนรวมผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

อนึ่ง บริการซื้อขายกองทุนรวมไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมใดๆ เพิ่มเติม

บริษัทฯ พัฒนาโปรแกรม NOMURA iFUND เพื่อให้บริการซื้อขายกองทุนรวมแบบครบวงจรผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยมีวัตถุประสงค์เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการลงทุนในกองทุนรวม โดยมีฟังก์ชันการใช้งาน ดังนี้

- ซื้อ ขาย สับเปลี่ยน กองทุนรวมได้ครบทุกบลจ. ในประเทศไทย
- บทวิเคราะห์และแนะนำกองทุนเด่นรายสัปดาห์ (Mutual Fund Weekly Research) ที่ช่วยสรุปสถานการณ์การลงทุนประจำสัปดาห์ และกองทุนแนะนำในแต่ละประเภทกองทุน โดยอ้างอิงกับการจัดอันดับของ Morningstar Rating
- เปรียบเทียบผลการดำเนินการย้อนหลังระหว่างบลจ. ซึ่งเป็นบริการที่ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนที่เหมาะสมกับลูกค้า
- ลงทุนในกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอแบบอัตโนมัติ (NOMURA Automatic Dollar Cost Average) ซึ่งเป็นบริการที่ช่วยสร้างวินัยในการลงทุนให้กับลูกค้า รวมถึงช่วยให้ลูกค้ามีการจัดการการลงทุนแบบ Dollar Cost Average
- ซื้อขายกองทุนรวมอัตโนมัติ รองรับการซื้อขายหลักทรัพย์ (NOMURA Automatic Stock to Fund) ซึ่งเป็นบริการที่ช่วยเชื่อมต่อการลงทุนในหลักทรัพย์และกองทุนรวมเข้าด้วยกัน เพื่อให้ลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุด
- ตรวจสอบพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวมครบทุกบลจ. ได้ในที่เดียว (Consolidated Portfolio)
- ค้นหากองทุนรวมที่ออกเสนอขายใหม่ (New Initial Public Offering: IPO) ได้ทุกวัน



## 2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

นโยบายการตลาดและสภาพการแข่งขันของบริษัทฯ ในปี 2559 เป็นดังนี้

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศ ที่ให้บริการครบวงจร มีคุณภาพ โดยใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย มีการพัฒนาความรู้ความสามารถของที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีการพัฒนาบทวิเคราะห์หลักทรัพย์และระบบสารสนเทศให้มีคุณภาพสูงและครอบคลุมบริษัทจดทะเบียน/อุตสาหกรรมมากขึ้น เพื่อใช้เป็นเครื่องมือสร้างความแตกต่างของผลิตภัณฑ์และบริการ อันจะช่วยให้บริษัทฯ เพิ่มความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้

#### ภาวะอุตสาหกรรม

ภาพรวมการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 44.30 พันล้านบาท ในปี 2558 เป็น 52.53 พันล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 โดยมีสาเหตุหลักจากทิศทางภูมิภาคเอเชียและเศรษฐกิจไทยโดยรวมที่มีการฟื้นตัวขึ้นจากภายในที่ดีกว่าฝั่งประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งหนุนให้กระแสเงินไหลกลับเข้าสู่ภูมิภาคเอเชียและไทย

ดัชนีปิดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวจากที่ระดับ 1,288.02 จุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1,542.94 จุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20

### ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2559 ได้แก่

#### 1. ภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศของประเทศไทย (Gross Domestic Product: GDP) คงขยายตัวร้อยละ 3.2 ในปี 2559 ซึ่งขยายตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่เติบโตร้อยละ 2.8 โดยเศรษฐกิจที่ขยายตัวสูงขึ้นเกิดขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบ ยกเว้นการลงทุนภาคเอกชนที่ยังฟื้นตัวช้า กล่าวคือ การเติบโตทางเศรษฐกิจ นำโดยลงทุนภาครัฐ ที่ขยายตัวร้อยละ 9.3 รองลงมาคือการบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 การอุปโภคภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนลดลงเป็นปีที่ติดต่อกันในอัตราร้อยละ 0.6

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจของปี 2559 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี เมื่อพิจารณาจากเงินเฟ้อและดุลบัญชีเดินสะพัด กล่าวคือเงินเฟ้อทั่วไปกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ในปี 2559 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 0.9 ในปี 2558 ด้านดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลสูงถึง 46.4 พันล้านเหรียญสหรัฐหรือคิดเป็นร้อยละ 11.2 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ สูงกว่าของปี 2558 ที่เกินดุลร้อยละ 8.2 ของ GDP

ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.2 เท่าของปี 2559 โดยมีแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะจากภาครัฐ เป็นสำคัญ กล่าวคือ คาดการณ์ว่าการลงทุนภาครัฐทั้งการลงทุนผ่านงบประมาณรายจ่ายประจำปีและเงินนอกงบประมาณ จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 และการบริโภค

ภาครัฐจะขยายตัวร้อยละ 3.2 ด้านการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.6 ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนจะกลับมาขยายตัวร้อยละ 1.6 ส่วนการส่งออกสินค้าและบริการจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.6 ด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจจะยังอยู่ในเกณฑ์ดีต่อไป เนื่องจากคาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 1.5 ซึ่งเป็นช่วงล่างของเป้าหมายร้อยละ 1.5-4.0 ของธนาคารแห่งประเทศไทย และดุลบัญชีเดินสะพัดคาดว่าจะเกินดุลจำนวน 26.9 พันล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา

## 2. แนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2560

บริษัทฯ คาดการณ์ว่าการใช้จ่ายของภาครัฐโดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน จะเป็นแรงขับเคลื่อนหลักให้เศรษฐกิจภายในประเทศขยายตัวต่อเนื่องในปี 2560

นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 เนื่องจากเงินเฟ้อทั่วไปจะยังคงอยู่ในระดับล่างของกรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่เศรษฐกิจไทยยังเผชิญความไม่แน่นอน โดยเฉพาะจากภายนอก ซึ่งรวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังเปราะบาง และความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของประเทศอุตสาหกรรมหลัก ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของไทย ณ ปัจจุบันยังเป็นบวก และแรงกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวทั้งในและต่างประเทศยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้กำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนในปี 2560 ยังเติบโตต่อเนื่องที่ระดับ 105 บาทต่อหุ้น หรือ เติบโตราวร้อยละ 12.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ที่เติบโตสูงร้อยละ 35.8 จากฐานที่ต่ำเนื่องจากราคาพลังงานที่หดตัวลงรุนแรงในปีก่อนหน้า

## 3. สภาพการแข่งขันในธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศการเปิดเสรีใบอนุญาตนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2555 ทำให้มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้ในปี 2559 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงอย่างต่อเนื่อง โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการกระจายตัวมากขึ้น และส่งผลให้บริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ สูงสุด 5 อันดับแรก มีส่วนแบ่งตลาดรวมกันลดลงจากปี 2558

อนึ่ง ผู้ประกอบการต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศและงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ การให้เงินในการซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมไปถึงการพัฒนากระบวนการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความทันสมัยมากขึ้น เพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมและดึงดูดลูกค้ารายใหม่ให้เข้ามาใช้บริการ โดยมีผู้ประกอบการบางรายที่ใช้กลยุทธ์ราคาต่ำมากในการดึงดูดนักลงทุน

## ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์

	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)	ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
<b>ข้อมูลตลาด SET</b>				
<b>มูลค่าการซื้อขาย</b>				
มูลค่ารวม (พันล้านบาท)	12,259.77	9,997.37	2,262.40	22.63
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	50.24	41.14	9.10	22.12
<b>ดัชนีตลาด SET (จุด)</b>				
ดัชนีสูงสุด (ดัชนีปิด)	1,552.64	1,615.89	(63.25)	(3.91)
ดัชนีต่ำสุด (ดัชนีปิด)	1,224.83	1,261.66	(36.83)	(2.92)
ดัชนีปิด ณ วันสิ้นสุดปีบัญชี	1,542.94	1,288.02	254.92	19.79
อัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด (ร้อยละ)	3.04	3.36	(0.32)	(9.52)
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)	18.55	22.57	(4.02)	(17.81)
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	15,079.27	12,282.75	2,796.52	22.77
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				
จำนวนหลักทรัพย์	1,879	1,646	233	14.16
จำนวนบริษัท	522	517	5	0.97
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	11	23	(12)	(52.17)
<b>ข้อมูลตลาด mai</b>				
<b>มูลค่าการซื้อขาย</b>				
มูลค่ารวม (พันล้านบาท)	556.49	768.10	(211.61)	(27.55)
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	2.28	3.16	(0.88)	(27.85)
<b>ดัชนีตลาด mai (จุด)</b>				
ดัชนีสูงสุด (ดัชนีปิด)	616.27	801.35	(185.08)	(23.10)
ดัชนีต่ำสุด (ดัชนีปิด)	490.09	504.56	(14.47)	(2.87)
ดัชนีปิด ณ วันสิ้นสุดปีบัญชี	616.27	522.62	93.65	17.92
อัตราเงินปันผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด (ร้อยละ)	1.24	1.00	0.24	24.00
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)	63.27	52.94	10.33	19.51
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	425.36	323.48	101.88	31.49
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				
จำนวนหลักทรัพย์	178	166	12	7.23
จำนวนบริษัท	134	122	12	9.84
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	13	13	-	-

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 (<http://www.set.or.th>)

**บริษัทสมาชิกที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุด 5 อันดับ**

ในปี 2559 บริษัทสมาชิกในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ (รวมตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ) สูงสุด 5 อันดับแรก มีส่วนแบ่งตลาดรวมกันร้อยละ 29.13 ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมด โดยมีสัดส่วนลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดรวมกันร้อยละ 30.02 สะท้อนให้เห็นว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์มีการกระจายตัวมากขึ้นภายในบริษัทสมาชิก

**ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และลักษณะลูกค้าของบริษัท**

ในปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าการซื้อขายในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจากปี 2558 อย่างไรก็ดีตาม มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.98 ซึ่งคงที่เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 และมีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในลำดับที่ 15 ซึ่งต่ำลงจากลำดับที่ 13 ในปี 2558 จากผู้ประกอบการ 36 ราย เท่ากันทั้ง 2 ปี

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์* (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)	ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)	ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)
- ของตลาดหลักทรัพย์**	11,468,572	9,774,699	10,172,620
- ของบริษัทฯ**	683,904	582,227	578,083
<b>ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (ร้อยละ) **</b>	<b>2.98</b>	<b>2.98</b>	<b>2.84</b>

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์

\* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

\*\* ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาข้อมูลมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้าในปี 2559 พบว่า โครงสร้างกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ยังคงเป็นกลุ่มลูกค้ารายบุคคล ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 63.49 ปรับตัวลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 71.29 รองลงมาเป็นลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 23.99 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 19.32 ตามด้วยกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนรวมร้อยละ 12.52 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 9.39

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ แยกตามประเภทลูกค้า* (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)		ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)		ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
- ลูกค้ารายบุคคล	434,198	63.49	415,095	71.29	402,041	69.55
- ลูกค้าสถาบันในประเทศ	85,625	12.52	54,600	9.39	62,653	10.84
- ลูกค้าต่างประเทศ	164,081	23.99	112,532	19.32	113,389	19.61
<b>รวม**</b>	<b>683,904</b>	<b>100.00</b>	<b>582,227</b>	<b>100.00</b>	<b>578,083</b>	<b>100.00</b>

\* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

\*\* ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาข้อมูลมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามลักษณะการซื้อขายในปี 2559 พบว่า การซื้อขายผ่านบัญชีอินเทอร์เน็ตมีสัดส่วนร้อยละ 46.01 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 44.19 ส่วนที่เหลือเป็นการซื้อขายผ่านบัญชีซื้อขายแบบปกติ (ผ่านที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ) ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 53.99 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 55.81

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ แยกตามลักษณะการซื้อขาย* (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)		ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)		ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<b>อินเทอร์เน็ต</b>						
- บัญชีเงินสด	187,407	27.36	163,036	27.99	165,533	28.61
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	127,751	18.65	94,348	16.20	86,460	14.94
<b>รวม</b>	<b>315,158</b>	<b>46.01</b>	<b>257,384</b>	<b>44.19</b>	<b>251,993</b>	<b>43.55</b>
<b>แบบปกติ</b>						
- บัญชีเงินสด	345,253	50.40	303,414	52.09	290,254	50.17
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	24,579	3.59	21,686	3.72	36,302	6.28
<b>รวม</b>	<b>369,832</b>	<b>53.99</b>	<b>325,100</b>	<b>55.81</b>	<b>326,556</b>	<b>56.45</b>
<b>รวมทั้งสิ้น**</b>	<b>684,990</b>	<b>100.00</b>	<b>582,484</b>	<b>100.00</b>	<b>578,549</b>	<b>100.00</b>

\* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

\*\* รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาข้อมูลมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทบัญชีซื้อขายในปี 2559 พบว่า การซื้อขายผ่านบัญชีเงินสดมีสัดส่วนร้อยละ 77.76 ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 80.08 ส่วนที่เหลือเป็นการซื้อขายผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 22.24 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 19.92

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ แยกตามประเภทบัญชีซื้อขาย* (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)		ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)		ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<b>บัญชีเงินสด</b>						
- อินเทอร์เน็ต	187,407	27.36	163,036	27.99	165,533	28.61
- แบบปกติ	345,253	50.40	303,414	52.09	290,254	50.17
<b>รวม</b>	<b>532,660</b>	<b>77.76</b>	<b>466,450</b>	<b>80.08</b>	<b>455,787</b>	<b>78.78</b>
<b>บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์</b>						
- อินเทอร์เน็ต	127,751	18.65	94,348	16.20	86,460	14.94
- แบบปกติ	24,579	3.59	21,686	3.72	36,302	6.28
<b>รวม</b>	<b>152,330</b>	<b>22.24</b>	<b>116,034</b>	<b>19.92</b>	<b>122,762</b>	<b>21.22</b>
<b>รวมทั้งสิ้น**</b>	<b>684,990</b>	<b>100.00</b>	<b>582,484</b>	<b>100.00</b>	<b>578,549</b>	<b>100.00</b>

\* รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

\*\* รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

**ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ในปี 2559 บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 อย่างไรก็ดีตาม มีส่วนแบ่งตลาดที่ร้อยละ 1.20 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.42 ในปี 2558

ปริมาณการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (สัญญา)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)	ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)	ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)
- ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	69,576,164	48,538,899	36,021,150
- ของบริษัทฯ	1,669,343	1,376,829	870,109
<b>ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (ร้อยละ)</b>	<b>1.20</b>	<b>1.42</b>	<b>1.21</b>

ที่มา: ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์****ภาวะอุตสาหกรรม**

ในปี 2559 มีบริษัทและหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสิ้นจำนวน 27 หลักทรัพย์ โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าใหม่ (Initial Public Offering: IPO) รวม 157,766 ล้านบาท ลดลงจาก 289,322 ล้านบาท ในปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 45 ส่วนหนึ่งอาจจะมีมาจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ผันผวนในปี 2559

**ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ในปี 2559 บริษัทฯ ได้ให้บริการในการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (หุ้น IPO) จำนวน 3 ราย ได้แก่ บริษัท บางกอกซีทีเมเททล จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวม 288 ล้านบาท บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวม 232 ล้านบาท และบริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวม 432 ล้านบาท ซึ่งทั้งหมดได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หุ้นสามัญอีกจำนวน 8 รายการ รวมทั้งสิ้นเป็น 11 รายการ พร้อมทั้งให้บริการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นกู้เอกชนอีกจำนวน 16 รายการ

## ธุรกิจค้าตราสารหนี้

ธุรกิจค้าตราสารหนี้ของบริษัทฯ มีการดำเนินกลยุทธ์หลัก คือ การจัดหาตราสารหนี้ให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นผู้ประกอบการที่เลือกใช้ตราสารหนี้เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการจัดหาเงินทุน หรือนักลงทุนที่สนใจลงทุนในตราสารหนี้ เนื่องจากเล็งเห็นว่าตราสารหนี้สามารถให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากแม้ว่าจะมีความเสี่ยงสูงกว่า

## ภาวะอุตสาหกรรม

ในปี 2559 ภาวะดอกเบี้ยในตลาดอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องจากปี 2558 ส่งผลให้ตลาดซื้อขายตราสารหนี้ในปี 2559 มีการแข่งขันสูงขึ้นและมีความผันผวนเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยมีกลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ใหม่เข้ามาดำเนินงานและแข่งขันในธุรกิจนี้มากขึ้น

ในปี 2560 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าภาคเอกชนจะมีการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้และตั๋วแลกเงินลดลง เนื่องจากมีบริษัทเอกชนผิมนัดชำระหนี้ในช่วงปลายปีที่ผ่านมา ทั้งในรูปของหุ้นกู้เอกชน (Corporate Debenture) และตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ซึ่งส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ภาครัฐยังคงมีแผนในการปรับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพื่อรองรับเหตุการณ์ดังกล่าวและฟื้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนกลับมาในตลาดตราสารหนี้ ท่ามกลางภาวะตลาดที่อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ

## ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจค้าตราสารหนี้

ในปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดทั้งหุ้นกู้เอกชน (Corporate Debenture) และตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ลดลงจากปี 2558 สืบเนื่องจากมีผู้ให้บริการในตลาดตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้นทั้งจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดซื้อขายหุ้นกู้เอกชนในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์อยู่ในอันดับที่ 2 ซึ่งเป็นอันดับเดียวกันกับปี 2558 ในขณะที่มีส่วนแบ่งตลาดซื้อขายตั๋วแลกเงินในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์อยู่ในอันดับที่ 3 ลดลงจากปี 2558 ที่อยู่ในอันดับที่ 1 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

## หุ้นกู้เอกชน

ในปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าซื้อขายหุ้นกู้เอกชนจำนวน 7,166 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 จากปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าซื้อขายจำนวน 11,842 ล้านบาท

เมื่อเทียบส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในอันดับที่ 2 ซึ่งเป็นอันดับเดียวกับปี 2558 อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดปรับตัวลดลงจากร้อยละ 11.57 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.73 ในปี 2559

หุ้นกู้เอกชน (Corporate Debenture)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)	ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)	ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)
มูลค่าการซื้อขาย	7,166 ล้านบาท	11,842 ล้านบาท	14,030 ล้านบาท
อันดับในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์	อันดับ 2	อันดับ 2	อันดับ 2
ส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์	ร้อยละ 7.73	ร้อยละ 11.57	ร้อยละ 15.19

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย



**ตัวแลกเปลี่ยน**

ในปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าซื้อขายตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 43,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 จากปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าซื้อขายจำนวน 42,930 ล้านบาท

เมื่อเทียบส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในอันดับที่ 3 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 17.77 ซึ่งปรับตัวลดลงจากปี 2558 ที่มีส่วนแบ่งตลาดอยู่ในอันดับที่ 1 โดยมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 20.78

ตัวแลกเปลี่ยน (Bill of Exchange)	ปีบัญชี 2559 (1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 59)	ปีบัญชี 2558 (1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58)	ปีบัญชี 2557 (1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 57)
มูลค่าการซื้อขาย	43,035 ล้านบาท	42,930 ล้านบาท	27,192 ล้านบาท
อันดับในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์	อันดับ 3	อันดับ 1	อันดับ 3
ส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์	ร้อยละ 17.77	ร้อยละ 20.78	ร้อยละ 20.27

ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

**ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending Business: SBL)**

ในปี 2559 บริษัทฯ คงดำเนินนโยบายการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมมาตรฐานในการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ต ให้เป็นอัตราที่สามารถแข่งขันได้ในกลุ่มผู้ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และมุ่งเน้นการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไปเกี่ยวกับบริการ SBL การใช้บริการ SBL ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตและ Application รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนโดยใช้บริการ SBL ซึ่งมีการจัดอบรมตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ถึงเดือนมิถุนายน 2559

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดอบรมเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจในกลยุทธ์การลงทุนโดยใช้บริการ SBL ให้กับที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อให้มีความรู้ความสามารถ และทักษะในการให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การจัดอบรมไม่ได้เป็นเพียงการให้ความรู้ความเข้าใจแก่ลูกค้าและนักลงทุน แต่ยังเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ได้อีกด้วย โดยบริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ และลูกค้าผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ได้เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 และร้อยละ 8 ตามลำดับ และทำให้บริษัทฯ มีมูลค่าการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 25

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีแนวคิดที่จะพัฒนาระบบงาน SBL อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ระบบงาน SBL สามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และครอบคลุมไปยังบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทอื่นของลูกค้าได้

## 2.3 นโยบายการจัดหาเงินทุน การบริหารความเสี่ยง และการดำรงเงินกองทุน

### (1) นโยบายการจัดหาเงินทุนและนโยบายบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีนโยบายการจัดหาเงินทุนโดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางการเงินภายในประเทศและของโลก ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน ระยะเวลาในการชำระหนี้สิน ความสัมพันธ์ทางการค้า ตลอดจนความต้องการและลักษณะของการใช้เงินทุน

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนจากเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้เหมาะสมกับสภาพคล่องสถานการณ์ทางการเงิน และต้นทุนทางการเงิน โดยพิจารณากู้ยืมเงินจากหลายแหล่ง เพื่อสร้างความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนและสร้างความสัมพันธ์ทางการค้า

ในกรณีที่มีการกู้ยืมเงินสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ มีนโยบายบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน

ตั้งแต่ปี 2557 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มโนมูระ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มีแนวโน้มต่ำลงและได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินทั้งภายในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น รวมถึงสามารถเริ่มการจัดหาเงินทุนด้วยการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นให้กับนักลงทุนสถาบันหรือนักลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันที่ออกและเสนอขาย โดยมีมูลค่าคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนในการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นดังกล่าวเป็นอย่างดี

ในปี 2559 บริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนโดยใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศเป็นหลัก เนื่องจากมีความเหมาะสมทั้งอัตราดอกเบี้ยและระยะเวลา อีกทั้งเพื่อเป็นการรักษาความสัมพันธ์อันดีกับสถาบันการเงินต่างๆ ส่วนเงินกู้ยืมในรูปตั๋วแลกเงิน บริษัทฯ มีเพียงการชำระหนี้คืนผู้ทรงตัวตามกำหนด จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมในรูปตั๋วแลกเงินระยะสั้นคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อย่างไรก็ตาม เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับแหล่งเงินทุนอื่น บริษัทฯ จึงขยายระยะเวลาในการจัดหาเงินทุนด้วยการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นดังกล่าวออกไปอีก 1 ปี โดยคงมูลค่าคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,500 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมีระยะเวลาในการเสนอขายระหว่างวันที่ 8 ธันวาคม 2559 ถึงวันที่ 7 ธันวาคม 2560

ทั้งนี้ ตั๋วแลกเงินระยะสั้นดังกล่าวได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นภายในประเทศที่ F1+(tha) และ บริษัทฯ (ผู้ออกตั๋วแลกเงิน) ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวภายในประเทศที่ AA-(tha) โดยมีแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือ “มีเสถียรภาพ” และอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นภายในประเทศที่ F1+(tha) โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นอันดับความน่าเชื่อถือเดียวกับปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,485 ล้านบาท และเงินกู้ยืมรวมจำนวน 2,050 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศทั้งจำนวน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศ สถาบันการเงินในต่างประเทศ และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน คงเหลืออยู่อีกจำนวนหนึ่ง

**(2) นโยบายการปฏิบัติต่อเจ้าหนี้**

คณะกรรมการบริษัท มีนโยบายในการปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ทุกกลุ่มอย่างเสมอภาคและเป็นธรรม รวมทั้งยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความเชื่อถือให้กับเจ้าหนี้ โดยมีนโยบายและแนวทางปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ ดังนี้

1. ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ตกลงกันไว้อย่างเคร่งครัด รวมถึงภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่ง หรือมีเหตุทำให้ผิดนัดชำระหนี้ บริษัทฯ จะแจ้งให้เจ้าหนี้ทราบโดยไม่ปกปิดข้อเท็จจริง เพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ไขโดยใช้หลักความสมเหตุสมผล
2. บริหารจัดการเงินทุนให้มีโครงสร้างที่เหมาะสม เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีความเสี่ยงและต้นทุนอย่างเหมาะสม เพื่อรักษาความเชื่อมั่นต่อเจ้าหนี้
3. รายงานข้อมูลทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วน และตรงเวลา ให้กับเจ้าหนี้อย่างสม่ำเสมอ
4. ดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว และรักษาสัมพันธภาพอันดีระหว่างบริษัทฯ กับเจ้าหนี้

**(3) นโยบายการดำรงเงินกองทุน**

บริษัทฯ มีนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule: NCR) ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท หรือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจำนวน 4,924.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 121.05 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

##### (1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

สภาพเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนทั้งในระดับประเทศและระดับโลก อาจส่งผลกระทบต่อการเคลื่อนย้ายของเงินทุน และความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ในภาวะที่สภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนและไม่เอื้อต่อการลงทุน อาจส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันลดลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ รวมไปถึงรายได้จากฝ่ายวาณิชธนกิจ โดยเฉพาะจากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

อนึ่ง บริษัทฯ มีนโยบายปรับโครงสร้างรายได้จากการดำเนินธุรกิจ โดยไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการขยายการดำเนินงานไปยังธุรกิจที่หลากหลายที่นอกเหนือไปจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณต่างๆ อาทิ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เป็นต้น เพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากฝ่ายวาณิชธนกิจที่อาจมีผลกระทบจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจมีผลต่อระดับราคาของเงินลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งเป็นตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอาจทำให้เกิดขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคาตลาดได้

อนึ่ง บริษัทฯ มีนโยบายไม่ลงทุนเพื่อตนเองในตราสารทุนและสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เว้นแต่เป็นการลงทุนเพื่อธุรกรรม Block Trade – Single Stock Futures ซึ่งบริษัทฯ มีการป้องกันความเสี่ยงฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลงทุนเต็มจำนวน

##### (2) ความเสี่ยงจากการแข่งขันสูงในธุรกิจหลักทรัพย์

การประกาศการเปิดเสรีใบอนุญาตนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งมีผลบังคับใช้ในปี 2555 ได้ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ รวมถึงก่อให้เกิดการแข่งขันที่สูงขึ้นของกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์จากการเข้ามาของบริษัทหลักทรัพย์เข้าใหม่

บริษัทฯ ตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้จัดเตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านสถานะการเงินและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การกระจายโครงสร้างรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ ที่นอกเหนือจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การปรับปรุงคุณภาพของบทวิจัยหลักทรัพย์ การปรับปรุงระบบงานให้มีประสิทธิภาพและทันสมัย เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไปของลูกค้า รวมไปถึงการพัฒนาความรู้ความสามารถและคุณภาพการให้บริการของที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ

### (3) ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทฯ มีความรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและครบถ้วนต่อสาธารณชน ทั้งในกรณีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในการเข้าทำรายการต่างๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำคำเสนอซื้อ การควบรวมกิจการ เป็นต้น

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญอย่างมากในการเลือกสรรลูกค้า โดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้า เพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงาน โดยได้กำหนดขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมไปถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์ต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ให้บริการและผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานในแต่ละขั้นตอน เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและถูกต้องตรงตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

### (4) ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น คือ ผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม หรือเนื่องจากความผันผวนของสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจมีผลทำให้ต้นทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์

เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์อย่างละเอียด ด้วยการวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ ตลอดจนเงื่อนไขและข้อกำหนดของหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จะรับประกันการจัดจำหน่าย

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการพิจารณาและประเมินความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุน ว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ต่อไป

### (5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีความอ่อนไหวอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญ โดยเฉพาะที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน

อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมซึ่งเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงนโยบายการพัฒนาบุคลากรทั้งในด้านความรู้เกี่ยวกับการลงทุนและด้านการให้บริการ ตลอดจนเน้นการสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ผ่านโครงการ Young Talent Financial Advisor อย่างต่อเนื่อง

**(6) ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้า**

บริษัทฯ มีลูกหนี้จากหลายธุรกิจ ได้แก่ การเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การให้บริการ และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีความแตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ยึดแนวทางปฏิบัติเดียวกันในการบริหาร ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้า กล่าวคือ

1. การรู้จักลูกค้าและคัดเลือกลูกค้า โดยเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะต้องทำความรู้จักลูกค้าเพื่อสามารถประเมินฐานะการเงินของลูกค้า กำหนดธุรกรรมที่เหมาะสมกับความรู้ความเข้าใจ และกำหนดวงเงินที่เหมาะสมกับฐานะการเงินและวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้า เพื่อช่วยให้ลูกค้ามีการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
2. การทบทวนสถานะของลูกค้าและหลักประกันเป็นครั้งคราว โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายผ่านบัญชีเครดิตบาลานซ์ ซึ่งจะเป็นหลักประกันลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จะต้องมีการทบทวนและติดตามฐานะการเงินอย่างสม่ำเสมอ
3. การให้บริการที่ดี โดยมีการอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจในผลิตภัณฑ์ที่จะเสนอขายแก่ลูกค้า
4. การติดตามหนี้ให้มีประสิทธิภาพ
5. การกำกับดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ กฎระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างเคร่งครัด

ด้วยแนวทางปฏิบัติดังกล่าวข้างต้นและการกำกับดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ จะช่วยลดความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้า

**(7) ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย**

การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ และกฎข้อบังคับในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 รวมทั้งประกาศและกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

ทั้งนี้ การปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ และกฎข้อบังคับดังกล่าวข้างต้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมนั้น อาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในหลายกรณีอาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีภาระค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎหมายที่สูงขึ้น และในบางกรณีอาจทำให้ธุรกิจมีการแข่งขันรุนแรงขึ้น และมีคู่แข่งเพิ่มมากขึ้น

### 3.2 ความเสี่ยงด้านการเงิน

#### (1) ความเสี่ยงในการจัดหาเงินทุน

บริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ตราสารทุนระบบเครดิตบาลานซ์ ซึ่งเป็นประโยชน์ในการเพิ่มอำนาจซื้อของลูกค้า และเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า อันมีผลต่อสภาพคล่องของตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งการดำเนินธุรกิจค้าตราสารหนี้ ทำให้บริษัทฯ มีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูง จึงมีความจำเป็นในการจัดหาเงินทุนให้เพียงพอและเหมาะสมกับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนโดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางการเงินทั้งในประเทศและของโลก ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ระยะเวลาในการชำระหนี้คืน ความสัมพันธ์ทางการค้า ตลอดจนความต้องการและลักษณะของการใช้เงินทุน

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนจากเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวให้เหมาะสมกับสภาพคล่อง สถานการณ์ทางการเงิน และต้นทุนทางการเงิน โดยพิจารณาเงินกู้ยืมจากหลายแหล่ง เพื่อสร้างความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนและสร้างความสัมพันธ์ทางการค้า

ในกรณีที่มีการกู้ยืมเงินสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน

#### (2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด จึงมีการพิจารณาสัดส่วนเงินทุนให้มีความสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

อนึ่ง บริษัทฯ มีการลงทุนในเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อสนับสนุนธุรกิจค้าตราสารหนี้ ซึ่งจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งอาจทำให้เกิดขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคาตลาดได้ บริษัทฯ จึงมีนโยบายบริหารความเสี่ยงของธุรกิจค้าตราสารหนี้ด้วยการกำหนดอันดับตราสารหนี้ที่สามารถลงทุนได้ ตลอดจนการพิจารณาฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหนี้ ระยะเวลาเวลาการถือครอง และวงเงินในการลงทุน

### 3.3 ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์

#### (1) ความเสี่ยงในการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียน

ตามข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันที่ 24 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือ กลุ่มโนมูระ ซึ่งถือครองหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งสิ้น 1,844,659,931 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 85.78 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นที่มากกว่า 3 ใน 4 ดังกล่าว ทำให้กลุ่มโนมูระมีอำนาจในการควบคุมบริษัทฯ และอาจมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทฯ ในทุกเรื่องที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่กลุ่มโนมูระเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา นอกจากนี้ การถือหุ้นในลักษณะกระจุยตัวโดยกลุ่มโนมูระยังทำให้โอกาสที่บริษัทฯ จะถูกครอบงำกิจการ (Take over) โดยบุคคลอื่น ไม่สามารถเกิดขึ้นได้โดยปราศจากการยินยอมของกลุ่มโนมูระแม้ว่าผู้ถือหุ้นกลุ่มอื่นจะเห็นโอกาสที่ทำให้มูลค่ากิจการเพิ่มขึ้น



อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีโครงสร้างคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ ซึ่งประกอบไปด้วย กรรมการที่มาจากผู้บริหารภายใน กรรมการที่เป็นตัวแทนของกลุ่มโนมูระ และกรรมการอิสระ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง กรรมการจากบุคคลภายนอกเป็นกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 11 ท่าน ซึ่งเป็นไปตาม ข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้มีจำนวนกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่าน เพื่อให้กรรมการอิสระสามารถให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำงานของฝ่ายจัดการได้อย่างอิสระ ในการนี้ ทำให้คณะกรรมการบริษัทฯ ยังคงสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อนึ่ง กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ทำหน้าที่เป็นกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือ รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ สูงสุดต่อบริษัทฯ

## (2) ความเสี่ยงและผลกระทบจากการที่หุ้นมี Free Float ต่ำ

การกระจายการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) เป็นส่วนสำคัญของการมีสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้น ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนและผู้ลงทุนที่จะซื้อขายหุ้นได้อย่างคล่องตัว และได้ราคาที่เหมาะสม และทำให้เกิดความน่าเชื่อถือของหุ้นในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน อันจะส่งผลให้บริษัทจดทะเบียน สามารถระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยสะดวก

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายหุ้น โดยบริษัทจดทะเบียนต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ไม่น้อยกว่า 150 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้ว ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ บจ./ร 01-07 เรื่อง การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พ.ศ. 2544 อนึ่ง ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาจากรายงานการกระจายการถือหุ้น (Free Float) ซึ่ง บริษัทจดทะเบียนมีหน้าที่จัดทำขึ้น จากรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ปรากฏ ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหรือวันปิดสมุดทะเบียนพัก การโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทจดทะเบียน

ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีหนังสือแจ้งและให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินการแก้ไขการกระจายหุ้นภายใน 1 ปี นับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาในการนำเสนอรายงานการกระจายการถือหุ้น (Free Float) ซึ่งในกรณีที่บริษัทจดทะเบียน ไม่สามารถดำเนินการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะประกาศเป็นการทั่วไป และนำมาตรการคิด ค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มที่นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมปกติมาใช้บังคับ โดยบริษัทจดทะเบียนจะต้องชำระ ค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มเมื่อบริษัทจดทะเบียนไม่สามารถดำรงอัตรา Free Float ได้ตามเกณฑ์ที่กำหนดเป็นปีที่ 2 ขึ้นไป สำหรับอัตราค่าธรรมเนียมส่วนเพิ่มนั้นจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาและจำนวนการกระจายผู้ถือหุ้นรายย่อย ที่บริษัทจดทะเบียนยังไม่สามารถปฏิบัติได้ตามเกณฑ์ และอัตราค่าธรรมเนียมจะเพิ่มขึ้นทุกปีจนกว่าบริษัทจดทะเบียน จะดำเนินการแก้ไขคุณสมบัติเรื่องการกระจายหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ตามข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุดของบริษัทฯ ณ วันที่ 24 มีนาคม 2559 กลุ่มโนมูระซึ่งเป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 1,844,659,931 หุ้น หรือร้อยละ 85.78 ของทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งทำให้มีผู้ถือหุ้นรายย่อยเหลือเพียงร้อยละ 14.22 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระ แล้วของบริษัทฯ และส่งผลทำให้มีหุ้นของบริษัทฯ ที่สามารถซื้อขายหมุนเวียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Free Float) ค่อนข้าง ต่ำ หรือเพียงร้อยละ 14.22 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ ซึ่งมีผลให้การซื้อขายเปลี่ยนมือของหุ้น ของบริษัทฯ ในตลาดรองอาจมีไม่มากนัก และผู้ลงทุนทั่วไปอาจไม่สามารถซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ปกติ ดังนั้น ผู้ถือหุ้น รายย่อยจึงมีความเสี่ยงที่อาจจะไม่สามารถขายหุ้นได้ทันทีในราคาที่ต้องการ

นอกจากนี้ ยังอาจมีผลกระทบต่อการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีความเสี่ยงในการถูกตลาดหลักทรัพย์ฯ เรียกเก็บค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มจากการไม่สามารถดำรงอัตรา Free Float ได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

อนึ่ง ในปี 2559 บริษัทฯ มีภาระค่าธรรมเนียมรายปีส่วนเพิ่มที่ชำระแก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นจำนวนเงิน ประมาณ 0.60 ล้านบาท จากการไม่สามารถดำรงอัตรา Free Float ได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าว

## 4. สินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

## 4.1 สินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

## (ก) อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ มีมูลค่าตามบัญชี ดังนี้

หน่วย: พันบาท

ประเภทสินทรัพย์	อาคารชุด	เครื่องใช้ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
สำนักงานใหญ่	4,263	51,251	9,900	20,926	-	86,340
สำนักสาขาไทยวา	-	8,508	20,093	-	-	28,601
สำนักสาขางานา	-	1,031	2,363	-	-	3,394
สำนักสาขาพระปิ่นเกล้า	-	846	-	-	-	846
สำนักสาขาวิภาวดีรังสิต	-	962	-	-	-	962
สำนักสาขานครราชสีมา	-	213	626	-	-	839
สำนักสาขานครสวรรค์	-	200	790	-	-	990
สำนักสาขาขอนแก่น	-	184	530	-	-	714
สำนักสาขาเชียงราย	-	201	704	-	-	905
สำนักสาขาภูเก็ต	-	206	637	-	-	843
สำนักสาขาอยุธยา	-	187	1,059	-	-	1,246
สำนักสาขารยอง	-	173	186	-	-	359
สำนักสาขาเชียงใหม่	-	194	633	-	-	827
สำนักสาขาหาดใหญ่	-	172	932	-	-	1,104
สำนักสาขาอุบลราชธานี	-	169	282	-	-	451
สำนักสาขาอุดรธานี	-	196	481	-	-	677
สำนักสาขาสระบุรี	-	200	554	-	-	754
สำนักสาขาบางแค	-	205	419	-	-	624
<b>รวม</b>	<b>4,263</b>	<b>65,098</b>	<b>40,189</b>	<b>20,926</b>	<b>-</b>	<b>130,476</b>

หมายเหตุ: อาคารและอุปกรณ์ข้างต้นเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และไม่มีภาระผูกพันใดๆ

## (ข) สารสำคัญของสัญญาเช่า

ประเภท/ลักษณะสินทรัพย์	พื้นที่ (ตร.ม.)	อายุของ สัญญาเช่า	ค่าเช่าและ ค่าบริการ เฉลี่ยต่อเดือน (บาท)	ประมาณการ ระยะเวลาเช่า ที่เหลือ	ภาระผูกพัน ตามสัญญาเช่า ระยะยาว (บาท)
อาคารสำนักงาน					
- สำนักงานใหญ่	5,253	3 ปี	2,316,851	1 ปี 5 เดือน 1 วัน	39,463,701
- สำนักงานใหญ่	109	3 ปี	47,767	1 ปี 5 เดือน 1 วัน	813,639
- สำนักงานสาขาบางนา	234	3 ปี	108,273	3 ปี	3,897,812
- สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า	277	2 ปี	160,806	10 เดือน	1,525,065
- สำนักงานสาขาวิภาวดีรังสิต	237	3 ปี	145,460	10 เดือน	1,454,600
- สำนักงานสาขาวิภาวดีรังสิต	237	3 ปี	150,200	2 ปี	3,604,800
- สำนักงานสาขาขอนแก่น	43	3 ปี	45,000	9 เดือน	405,000
- สำนักงานสาขาเชียงใหม่	50	2 ปี	20,000	11 เดือน	220,000
- สำนักงานสาขาอุดรธานี	55	3 ปี	27,450	1 ปี 2 เดือน 15 วัน	397,582
- สำนักงานสาขาอุดรธานี	55	2 ปี	10,980	1 ปี 2 เดือน 15 วัน	159,033
- สำนักงานสาขาอุทัย	40	3 ปี	37,619	5 เดือน	188,097
- สำนักงานสาขาอุทัย	40	3 ปี	38,953	1 ปี	467,436
- สำนักงานสาขาหาดใหญ่	-	2 ปี	20,000	1 ปี 5 เดือน	340,000
- สำนักงานสาขาภูเก็ต	-	3 ปี	32,000	1 ปี 3 เดือน 15 วัน	496,000
- สำนักงานสาขานครราชสีมา	50	2 ปี	18,000	1 ปี 4 เดือน	288,000
- สำนักงานสาขาสระบุรี	34	3 ปี	14,100	1 ปี 4 เดือน 14 วัน	231,968
- สำนักงานสาขาอุบลราชธานี	16	3 ปี	9,000	1 ปี 5 เดือน	153,000
- สำนักงานสาขาเชียงราย	-	3 ปี	16,000	1 ปี 5 เดือน	272,000
- สำนักงานสาขาระยอง	16	3 ปี	6,000	1 ปี 6 เดือน	108,000
- สำนักงานสาขานครสวรรค์	52	1 ปี	21,840	6 เดือน	131,040
- สำนักงานสาขานครสวรรค์	52	1 ปี	22,932	1 ปี	275,184
- สำนักงานสาขาบางแค	34	1 ปี	20,842	6 เดือน	125,052
- สำนักงานสาขาบางแค	34	1 ปี	21,318	1 ปี	255,816
- พื้นที่อาคาร Cyberworld	-	1 ปี	67,500	6 เดือน 19 วัน	446,371
รถยนต์		4 ปี	795,800	3 ปี 9 เดือน	35,811,000
รถยนต์		4 ปี	71,000	7 เดือน 3 วัน	503,871
รถยนต์		1 ปี	55,500	3 เดือน	166,500
รถยนต์		4 ปี	37,000	4 เดือน 25 วัน	178,814

## 4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## 4.3 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 12.70 ล้านบาท โดยเป็นซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ทั้งจำนวน

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ได้แก่ คดีอาญาที่บริษัทฯ ถูกฟ้องโดยโจทก์ซึ่งเป็นเอกชนในข้อหาฉ้อโกงและความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยไม่มีการเรียกร้องหรือฟ้องเรียกค่าเสียหายทางแพ่งแต่ประการใด คดีนี้ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้บันทึกสำรองเผื่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นไว้ในบัญชี

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท:	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	
เลขทะเบียน บมจ.:	0107537000653	
ประเภทธุรกิจ:	ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกหมายเลขที่ 14 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเป็นสมาชิกของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่:	25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120	
ทุนจดทะเบียน:	2,150,469,000 บาท	
ทุนเรียกชำระแล้ว:	2,150,469,000 บาท	
ชนิดของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด:	หุ้นสามัญ	
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด:	2,150,469,000 หุ้น	
โทรศัพท์:	+66(0) 2638 5000	+66(0) 2287 6000
โทรสาร:	+66(0) 2287 6001	
NOMURA DIRECT:	+66(0) 2638 5500	
เว็บไซต์บริษัท:	www.nomuradirect.com	

#### CNS Convention Center

21/3 อาคารไทยวา ชั้น G ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์: +66(0) 2638 5200 +66(0) 2287 6200

เว็บไซต์: [www.nomuradirect.com/startup\\_access](http://www.nomuradirect.com/startup_access)

## สำนักงานสาขา

## เขตกรุงเทพมหานคร

สำนักงานสาขา - บางนา:	589/111 อาคารเซ็นทรัลซีดีทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19 ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260 โทรศัพท์: +66(0) 2725 8600 โทรสาร: +66(0) 2745 6220 +66(0) 2745 6221
สำนักงานสาขา - พระปิ่นเกล้า:	7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700 โทรศัพท์: +66(0) 2638 5950 +66(0) 2287 6950 โทรสาร: +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067
สำนักงานสาขา - วิทยาดิรั้งสิต:	123 อาคารชั้นทาวเวอร์ส อาคารบี ชั้น 23 ห้องเลขที่ B-2304 ถนนวิทยาดิรั้งสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 โทรศัพท์: +66(0) 2638 5920 +66(0) 2287 6920 โทรสาร: +66(0) 2617 7800
สำนักงานสาขา - บางแค**:	1871 วิกตอเรีย การ์เด้นส์ ชั้น 2 ห้อง A205 ถนนเพชรเกษม แขวงหลักสอง เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์: +66(0) 2638 5280 +66(0) 2287 6280 โทรสาร: +66(0) 2421 6025

หมายเหตุ:

\*ศูนย์การเรียนรู้ (NOMURA Learning Center)

\*\*ศูนย์บริการนักลงทุน (NOMURA Service Center)



## ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สำนักงานสาขา - ขอนแก่น*:	999 ถนนศรีจันทร์ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทรศัพท์: +66(0) 4322 6540 +66(0) 4322 6541 โทรสาร: +66(0) 4322 6542
สำนักงานสาขา - อุดรธานี*:	88 โครงการ UD Town ห้อง N203 THE NEXT ZONE ชั้น 2 ถนนทองใหญ่ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทรศัพท์: +66(0) 4213 6174 +66(0) 4213 6175 โทรสาร: +66(0) 4213 6176
สำนักงานสาขา - นครราชสีมา*:	1184 โครงการ Hip park ห้อง 26 Zone C ชั้น 2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทรศัพท์: +66(0) 4424 8526 +66(0) 4424 8527 โทรสาร: +66(0) 4424 8528
สำนักงานสาขา - อุบลราชธานี**:	15/4 อาคารสำนักงานโครงการอุบลสแควร์ ห้อง F101B/C ถนนธรรมวิถี 4 ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000 โทรศัพท์: +66(0) 4531 5326 +66(0) 4531 5327 โทรสาร: +66(0) 4531 5328

## ภาคเหนือ

สำนักงานสาขา - เชียงราย*:	353/19 หมู่ 4 ตำบลริมกก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงราย 57100 โทรศัพท์: +66(0) 5371 1972 +66(0) 5371 1973 โทรสาร: +66(0) 5371 1974
สำนักงานสาขา - เชียงใหม่*:	30 ปันนา เฟลส ห้อง 5 ชั้น 1 ถนนนิมมานเหมินท์ ซอย 6 ตำบลสุเทพ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50200 โทรศัพท์: +66(0) 5321 0834 +66(0) 5321 0835 โทรสาร: +66(0) 5321 0841

หมายเหตุ:

\*ศูนย์การเรียนรู้ (NOMURA Learning Center)

\*\*ศูนย์บริการนักลงทุน (NOMURA Service Center)

**ภาคกลาง**

<b>สำนักงานสาขา - อยุธยา*:</b>	126 อยุธยาซิตีพาร์ค ห้อง GC-11 หมู่ 3 ถนนสายเอเชีย ตำบลคลองสวนพลู อำเภอพระนครศรีอยุธยา จังหวัดพระนครศรีอยุธยา 13000 โทรศัพท์: +66(0) 3580 1920 +66(0) 3580 1921 โทรสาร: +66(0) 3580 1922
<b>สำนักงานสาขา - สระบุรี*:</b>	179/5 ห้างสรรพสินค้าสุขอนันต์ ปาร์ค ห้อง PZ12-031 ถนนสุดบรรทัด ตำบลปากเพรียว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000 โทรศัพท์: +66(0) 3671 1929 +66(0) 3671 1930 โทรสาร: +66(0) 3671 1931
<b>สำนักงานสาขา - นครสวรรค์*:</b>	26/3-4 โครงการวิถีเทพ-ชีตวีสต์ ห้อง 2F003-004 ชั้น 2 ถนนสวรรควิถึ ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์: +66(0) 5622 3947 +66(0) 5622 3948 โทรสาร: +66(0) 5622 3949

**ภาคใต้**

<b>สำนักงานสาขา - ภูเก็ต*:</b>	262/9 ถนนเขาวราช ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000 โทรศัพท์: +66(0) 7621 4422 +66(0) 7621 4423 โทรสาร: +66(0) 7621 4424
<b>สำนักงานสาขา - หาดใหญ่*:</b>	2 ซอย 19 ถนนเพชรเกษม ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์: +66(0) 7422 1542 +66(0) 7422 1543 โทรสาร: +66(0) 7422 1544

**ภาคตะวันออก**

<b>สำนักงานสาขา - ระยอง**:</b>	351-351/1 อาคารทีเอสเค ปาร์ค ถนนสุขุมวิท ตำบลเนินพระ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000 โทรศัพท์: +66(0) 3802 0030 +66(0) 3802 0031 โทรสาร: +66(0) 3802 0032
--------------------------------	--

หมายเหตุ:

\*ศูนย์การเรียนรู้ (NOMURA Learning Center)

\*\*ศูนย์บริการนักลงทุน (NOMURA Service Center)

## บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

### นายทะเบียนหลักทรัพย์

#### บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์: +66(0) 2009 9000

โทรสาร: +66(0) 2009 9991

SET Call Center: +66(0) 2009 9999

E-Mail: SETContactCenter@set.or.th

เว็บไซต์: www.set.or.th/tsd

### ผู้สอบบัญชี

#### บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

โดยนางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734

ชั้น 33 อาคารเลอริชดา เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์: +66(0) 2264 0777 +66(0) 2264 9090

โทรสาร: +66(0) 2264 0789

E-Mail: EY.Thailand@th.ey.com

เว็บไซต์: www.ey.com

## 6.2 ข้อมูลสำคัญอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ไม่มีข้อมูลสำคัญอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ