

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขในรายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินใน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา ได้แก่ งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	437,956	4.24	1,463,363	13.35	384,254	3.06
เงินฝากในสถาบันการเงิน	1,600	0.02	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	468,497	4.54	252,231	2.30	30,634	0.24
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า						
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8,790,802	85.11	8,124,586	74.12	11,071,267	88.08
ดอกเบี้ยค้างรับ	30,547	0.30	33,563	0.30	42,048	0.34
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	8,821,349	85.41	8,158,149	74.42	11,113,315	88.42
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6,335)	(0.06)	(6,335)	(0.05)	(6,335)	(0.05)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์-สุทธิ	8,815,014	85.35	8,151,814	74.37	11,106,980	88.37
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	469	0.00	257	0.00	181	0.00
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ	8,815,483	85.35	8,152,071	74.37	11,107,161	88.37
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	3,353	0.03
เงินลงทุน - สุทธิ	186,226	1.80	709,884	6.48	676,302	5.38
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	130,476	1.26	92,228	0.84	63,443	0.50
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	12,698	0.12	14,084	0.13	7,606	0.06
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี	68,648	0.66	61,440	0.56	60,851	0.48
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	207,620	2.01	215,544	1.97	235,790	1.88
รวมสินทรัพย์	10,329,204	100.00	10,960,845	100.00	12,569,394	100.00

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	2,050,000	19.85	2,300,000	20.98	4,581,132	36.45
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	70,837	0.69	305,993	2.79	219,332	1.74
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า						
- สุทธิ	2,294,226	22.21	1,596,725	14.57	1,598,314	12.72
เงินกู้ยืมอื่น	-	-	895,569	8.17	299,059	2.38
ประมาณการหนี้สิน - ผลประโยชน์ระยะยาว						
ของพนักงาน	92,068	0.89	72,060	0.66	64,441	0.51
หนี้สินอื่น	336,808	3.26	317,493	2.90	361,988	2.88
รวมหนี้สิน	4,843,939	46.90	5,487,840	50.07	7,124,266	56.68
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 2,150,469,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,150,469	20.82	2,150,469	19.62	2,150,469	17.11
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,131,834	20.64	2,131,834	19.45	2,131,834	16.96
ส่วนเกินทุนหุ้นซื้อคืน	1,487	0.01	1,487	0.01	1,487	0.01
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกินทุน						
(ต่ำกว่าทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,492)	(0.01)	1,134	0.01	2,136	0.02
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	155,000	1.50	134,300	1.23	113,300	0.90
- สรรองทั่วไป	215,000	2.08	215,000	1.96	215,000	1.71
ยังไม่ได้จัดสรร	832,967	8.06	838,781	7.65	830,902	6.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,485,265	53.10	5,473,005	49.93	5,445,128	43.32
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,329,204	100.00	10,960,845	100.00	12,569,394	100.00

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	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)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	1,075,717	63.58	877,209	51.87	929,530	56.66
ค่าธรรมเนียมและบริการ	126,230	7.46	168,704	9.98	178,840	10.90
กำไรจากเงินลงทุน	52,327	3.10	60,671	3.59	40,799	2.49
กำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยน	1,038	0.06	2,961	0.17	10,562	0.64
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	68,386	4.04	88,453	5.23	85,316	5.20
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	356,173	21.05	487,056	28.80	390,758	23.82
รายได้อื่น	12,003	0.71	6,085	0.36	4,694	0.29
รวมรายได้	1,691,874	100.00	1,691,139	100.00	1,640,499	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	87,500	5.17	156,840	9.27	130,655	7.96
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	180,924	10.69	103,465	6.12	83,256	5.08
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	644,809	38.11	650,117	38.44	616,200	37.56
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และ						
อุปกรณ์	167,027	9.88	157,687	9.32	179,469	10.94
ค่าตอบแทนกรรมการ	4,114	0.24	4,030	0.24	4,150	0.25
ค่าใช้จ่ายอื่น	96,778	5.72	99,200	5.87	88,172	5.38
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	912,728	53.95	911,034	53.87	887,991	54.13
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	284	0.02	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,181,152	69.81	1,171,623	69.28	1,101,902	67.17
กำไรก่อนภาษีเงินได้	510,722	30.19	519,516	30.72	538,597	32.83
ภาษีเงินได้	(98,539)	(5.83)	(103,552)	(6.12)	(109,851)	(6.70)
กำไรสำหรับปี	412,183	24.36	415,964	24.60	428,746	26.13
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุน						
เผื่อขาย	(3,283)		(1,252)		2,598	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับกำไร (ขาดทุน) จากการ						
วัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย	657		250		(520)	
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,626)		(1,002)		2,078	

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	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)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(12,767)		-		(4,414)	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	2,553		-		883	
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	(10,214)		-		(3,531)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ขาดทุน) สำหรับปี	(12,840)		(1,002)		(1,453)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	399,343		414,962		427,293	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับปี	0.19		0.19		0.20	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	2,150,469,000		2,150,469,000		2,150,469,000	

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	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)
ทุนเรือนหุ้น - ทุนสามัญ			
ยอดต้นปี	2,150,469	2,150,469	2,150,469
ยอดสิ้นปี	2,150,469	2,150,469	2,150,469
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ			
ยอดต้นปี	2,131,834	2,131,834	2,131,834
ยอดสิ้นปี	2,131,834	2,131,834	2,131,834
ส่วนเกินทุนหุ้นกู้ซื้อคืน			
ยอดต้นปี	1,487	1,487	1,487
ยอดสิ้นปี	1,487	1,487	1,487
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน			
ยอดต้นปี	1,134	2,136	57
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ขาดทุน) สำหรับปี	(2,626)	(1,002)	2,079
ยอดสิ้นปี	(1,492)	1,134	2,136
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย			
ยอดต้นปี	134,300	113,300	92,000
สำรองตามกฎหมายสำหรับปี	20,700	21,000	21,300
ยอดสิ้นปี	155,000	134,300	113,300
สำรองทั่วไป			
ยอดต้นปี	215,000	215,000	215,000
ยอดสิ้นปี	215,000	215,000	215,000
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดต้นปี	838,781	830,902	792,539
เงินปันผลจ่าย	(387,085)	(387,085)	(365,551)
สำรองตามกฎหมาย	(20,700)	(21,000)	(21,300)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	401,971	415,964	425,214
ยอดสิ้นปี	832,967	838,781	830,902
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,485,265	5,473,005	5,445,128

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	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)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	510,722	519,516	538,597
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้			
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	39,367	37,869	51,498
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุน	(158)	16	(1,056)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุน	(29)	430	736
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมในตราสารอนุพันธ์	(704)	-	-
กำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยน	-	(2,961)	(10,562)
หนี้สงสัยจะสูญ	-	284	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	-	-	2,886
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	462	1,079	3,694
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(6,741)	-	(756)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,358	7,815	7,122
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(68,386)	(88,453)	(85,316)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(356,173)	(487,760)	(390,758)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(1,465)	(1,623)	(1,342)
ต้นทุนทางการเงิน	87,499	156,840	130,655
เงินสดรับดอกเบี้ย	29,514	41,998	32,408
เงินสดรับดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	359,187	496,346	377,956
เงินสดรับดอกเบี้ยอื่น	1,424	1,603	1,344
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย (รวมต้นทุนทางการเงินอื่น)	(91,369)	(140,770)	(123,466)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(1,116)	(197)	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(92,453)	(133,979)	(59,971)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	417,939	408,053	473,669
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	(1,600)	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(216,266)	(221,597)	34,361
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(665,724)	2,946,521	(3,399,613)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(12,524)	503,760	(222,340)
สินทรัพย์อื่น	3,852	3,297	(41,302)

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557

หน่วย: พันบาท

	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)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	(250,000)	(2,277,779)	3,681,132
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(235,155)	86,661	(108,777)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	697,733	(569)	211,024
เงินกู้ยืมอื่น	(895,569)	599,471	(1,221,737)
หนี้สินอื่น	22,720	(31,774)	76,595
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,134,594)	2,016,044	(516,988)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(510)	(10,667)	(402,097)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	10,317	555	1,003,157
เงินสดรับ (จ่าย) สุทธิจากเงินลงทุนตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	527,893	(529,881)	1,216
เงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล	37,493	53,322	47,096
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(77,225)	(59,276)	(13,499)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	6,753	-	756
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8,449)	(3,903)	(2,087)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	496,272	(549,850)	634,542
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(387,085)	(387,085)	(365,551)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(387,085)	(387,085)	(365,551)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,025,407)	1,079,109	(247,997)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,463,363	384,254	632,251
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	437,956	1,463,363	384,254

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	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)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	84.02	84.55 ¹	86.92
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	24.36	24.60	26.14
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	7.52	7.62	7.92
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ร้อยละ)	22.66	15.87	10.22
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.87	3.54	3.81
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.16	0.14	0.15
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	0.30	0.68	0.22
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	4.57	3.20	2.50
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	5.98	19.77	8.39
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	90.80	93.43	96.99
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.88	1.00	1.31
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	N/A	93.06	90.28
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	1.80	6.48	5.38
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ร้อยละ) (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ด.)	121.05	120.87	86.16
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.55	2.55	2.53
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.19	0.20
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	N/A	0.18	0.18
อัตราการเติบโต			
สินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	(5.76)	(12.80)	26.69
หนี้สินรวม (ร้อยละ)	(11.73)	(22.97)	56.98
รายได้จากการขายหรือให้บริการ (ร้อยละ)	(0.31)	3.01 ¹	2.67
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (ร้อยละ)	0.19	2.59 ¹	2.82
กำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(0.91)	(2.98)	8.81

¹ ตัวเลขที่แสดงเปรียบเทียบกับนี้ แตกต่างจากข้อมูลที่น่าเสนอในปีก่อน เนื่องจากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายดำเนินงานใหม่

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ (Overview)

ในปี 2559 ที่ผ่านมา ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2558 โดยสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงครึ่งปีแรกค่อนข้างทรงตัวจากปี 2558 ในขณะที่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 สภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวดีขึ้นมาก และทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในภาพรวมทั้งปี 2559 ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยภายในประเทศ อาทิเช่น การขยายตัวผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานตามมาตรการของภาครัฐซึ่งดำเนินต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปี 2558 การขยายตัวจากภาคการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติ รวมถึงนโยบายหนุ่ยการใช้จ่ายของภาครัฐเร็วผ่านมาตรการระยะสั้นของภาครัฐ และปัจจัยต่างประเทศ อาทิเช่น ผลการลงประชามติของอังกฤษในการถอนตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit) ซึ่งทำให้เกิดกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะตลาดเอเชียอย่างต่อเนื่อง การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก รวมถึงผลกระทบจากสหรัฐอเมริกา ไม่ว่าจะเป็นการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับหนึ่งของโลกที่นำไปสู่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตลอดจนผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ในช่วงปลายปีที่สร้างความประหลาดใจแก่โลกซึ่งมีผลต่อความคาดหวังการเปลี่ยนแปลงทิศทางและแนวนโยบายของสหรัฐอเมริกาในอนาคต อนึ่ง บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.98 ซึ่งคงที่เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

ธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงอย่างมากจากปี 2558 เนื่องจากยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เฉลี่ยของบริษัทฯ หดตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2558 ซึ่งคาดว่าจะมีสาเหตุหลักจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 ต่อเนื่องมาจนถึงปี 2559 ซึ่งทำให้ลูกค้าของบริษัทฯ ปรับลดความต้องการลงทุนด้วยการใช้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระหว่างปี 2559 ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของตลาดเงิน

ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงอย่างมากจากปี 2558 จากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2558 ซึ่งส่งผลกระทบต่อการชะลอการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินลดลงจากปี 2558

ธุรกิจค้าตราสารหนี้ของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงจากปี 2558 จากการแข่งขันที่สูงขึ้นเนื่องจากการเพิ่มจำนวนของผู้ให้บริการในตลาดตราสารหนี้ทั้งจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ จากภาวะดอกเบี้ยในตลาดที่อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องจากปี 2558 ซึ่งทำให้ตลาดตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากขึ้นและดึงดูดให้มีผู้ให้บริการเพิ่มขึ้น และส่งผลกระทบต่อให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจตราสารหนี้ลดลงจากปี 2558 ทั้งหุ้นกู้เอกชน (Corporate Debenture) และตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)

ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2558 โดยบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไปเกี่ยวกับการใช้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตและ Application รวมไปถึงกลยุทธ์การลงทุนด้วยบริการ SBL ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้น และมีรายได้จากธุรกิจนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2558

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายใต้ชื่อ NOMURA iFUND ของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างก้าวกระโดดจากปี 2558 ทั้งในส่วนของการจำนวนลูกค้าและมูลค่าหน่วยลงทุนซึ่งเป็นผลมาจากความพยายามของบริษัทฯ ในการพัฒนาระบบงานให้มีความสะดวกรวดเร็ว การพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลาย และการขยายฐานลูกค้า รวมไปถึงการอบรมเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมแก่นักลงทุน ตลอดจนการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายผ่านผู้แทนขายหน่วยลงทุนอิสระ (Direct Sales Agent) ซึ่งทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนภายใต้การดูแลของบริษัทฯ (Asset under Administration: AUA) ก้าวกระโดดจาก 12,120 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 22,954 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 89 จากปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการ CNS Corporate Access ต่อเนื่องมาจากปี 2558 ซึ่งเป็นโครงการที่เปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุน รวมถึงลูกค้า ได้มีโอกาสพบกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อรับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนได้โดยตรง อันเป็นการส่งเสริม สนับสนุน และให้ความรู้การลงทุนที่มีคุณภาพ อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้ริเริ่มโครงการ “CNS Startup & SME Access” ในระหว่างปี 2559 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาศักยภาพ ส่งเสริมให้เกิดการเชื่อมโยงในการดำเนินธุรกิจ สนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และส่งเสริมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมไปถึงสนับสนุนการดำเนินกิจกรรมอื่นๆ ที่เป็นการส่งเสริมและพัฒนาผู้ประกอบการ SMEs และ Startup โดยมีกิจกรรมที่สำคัญในปี 2559 คือ กิจกรรม The Angel Biz Challenge ซึ่งเป็นกิจกรรมที่เปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการ SMEs และ Startup ได้มีโอกาสนำเสนอความคิดริเริ่มและผลงานต่อสาธารณชน ด้วยความร่วมมือระหว่าง 4 หน่วยงาน อันได้แก่ บริษัทฯ ตลาดหลักทรัพย์ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) โดยมุ่งหวังในการค้นหาธุรกิจที่มีศักยภาพสามารถพัฒนาเป็นธุรกิจขนาดใหญ่ได้ และเป็นพลังขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยได้อย่างยั่งยืน

กล่าวโดยสรุป ปี 2559 เป็นปีที่ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัยทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนแก่สภาพเศรษฐกิจและการลงทุน ตลอดจนการแข่งขันที่สูงขึ้นในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ แต่ด้วยการดำเนินกลยุทธ์การกระจายรายได้ไปยังธุรกิจที่หลากหลาย ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ธุรกิจค่าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนการขยายฐานและเพิ่มความหลากหลายของฐานนักลงทุน ควบคู่ไปกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินและการลงทุนให้มีความแตกต่าง เพื่อสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าและสร้างความยั่งยืนให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยจากปี 2558

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(1) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสำหรับรอบปีบัญชี 2559

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชี 2559 เปรียบเทียบกับปี 2558 โดยสำหรับรอบปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีกำไรต่อหุ้น 0.19 บาทต่อหุ้น และกำไรสุทธิ 412 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 4 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากรอบปีบัญชี 2558 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้น 0.19 บาทต่อหุ้น และกำไรสุทธิ 416 ล้านบาท อนึ่ง กำไรสุทธิลดลงเนื่องจากรายได้รวมก่อนหักค่าเสื่อมค่าที่ใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

รายได้รวมก่อนหักค่าเสื่อมค่าที่ใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จาก 1,691 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 1,692 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท จาก 1,171 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 1,181 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1

ทั้งนี้ รายได้รวมก่อนหักค่าเสื่อมค่าที่ใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และรายได้จากธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ในขณะที่รายได้จากธุรกิจการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจจำนองและสินเชื่อ และรายได้จากธุรกิจค้าตราสารหนี้ลดลง

ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายจากธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนลดลง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมค่าที่ใช้จ่ายเปรียบเทียบกับปี 2558

จากผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ลดลง จากร้อยละ 84.55 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 84.02 ในปี 2559 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ลดลง จากร้อยละ 24.60 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 24.36 ในปี 2559 และอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จากร้อยละ 7.62 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.52 ในปี 2559

อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 3.54 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3.87 ในปี 2559 จากการลดลงของยอดคงเหลือของสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงเงินลงทุนของบริษัทฯ

กล่าวโดยสรุป ในปี 2559 บริษัทฯ ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจให้มีระดับรายได้และความสามารถในการทำกำไรได้ก่อนหักค่าเสื่อมค่าที่ใช้จ่ายที่ค่อนข้างผันผวนและภาวะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงในธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงความสำเร็จของบริษัทฯ ในการดำเนินกลยุทธ์การกระจายรายได้ไปยังหลากหลายธุรกิจเพื่อสร้างความเติบโตในระยะยาวให้กับบริษัทฯ

รายได้รวมสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ก่อนข้างคงที่ (เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2558**รายได้ค่านายหน้า**

รายได้ค่านายหน้าสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 199 ล้านบาท จาก 877 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 1,076 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (รวมตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จาก 40.23 พันล้านบาท ในปี 2558 เป็น 47.00 พันล้านบาท ในปี 2559 และรายได้จากธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดในปี 2559

อนึ่ง การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 52 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 64 ในปี 2559

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 43 ล้านบาท จาก 169 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 126 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 25 เนื่องจากการลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมในการให้บริการแก่กลุ่มโนมูระ รวมถึงการลดลงของรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนและทำให้เกิดการชะลอการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เติบโตขึ้นจากความสามารถในการขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

อนึ่ง การปรับตัวลดลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่อรายได้รวมปรับตัวลดลง จากร้อยละ 10 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7 ในปี 2559

กำไรจากเงินลงทุน

กำไรจากเงินลงทุนสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 8 ล้านบาท จาก 61 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 53 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 14 เนื่องจากการลดลงของเงินลงทุนเพื่อค่าในประเภทตราสารหนี้จากการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งเป็นผลจากการเข้ามาของผู้ให้บริการใหม่ทั้งจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ และทำให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดทั้งหุ้นกู้เอกชน (Corporate Debenture) และตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) ลดลงจากปี 2558

อนึ่ง การปรับตัวลดลงของกำไรจากเงินลงทุนดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนกำไรจากเงินลงทุนต่อรายได้รวมปรับตัวลดลง จากร้อยละ 4 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3 ในปี 2559

กำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยน

กำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 2 ล้านบาท จาก 3 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 1 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 65 ตราสารอนุพันธ์ดังกล่าวประกอบด้วยสัญญาซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่มีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อธุรกรรม Block Trade – Single Stock Futures ที่เริ่มดำเนินการในระหว่างไตรมาสที่ 4 ของปี 2559

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรที่เกิดขึ้นจริงสุทธิจากการชำระราคาในวันครบกำหนดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศจำนวน 3 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมสกุลเงินตราต่างประเทศ จึงไม่มีสถานะตราสารอนุพันธ์ดังกล่าว แต่มีกำไรจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 1 ล้านบาท

อนึ่ง การปรับตัวลดลงของกำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนกำไรจากตราสารอนุพันธ์/อัตราแลกเปลี่ยนต่อรายได้รวมปรับตัวลดลง จากร้อยละ 0.2 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 0.1 ในปี 2559

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 20 ล้านบาท จาก 88 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 68 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 23 เนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการปรับตัวลดลงของธุรกิจค้าตราสารหนี้ของบริษัทฯ จากการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาดตราสารหนี้ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

อนึ่ง การปรับตัวลดลงของรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลต่อรายได้รวมปรับตัวลดลง จากร้อยละ 5 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 4 ในปี 2559

รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 131 ล้านบาท จาก 487 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 356 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 27 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของความต้องการในการลงทุนของลูกค้าด้วยการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2558 ต่อเนื่องมาจนถึงสิ้นปี 2559 ประกอบกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของตลาดเงิน

อนึ่ง การปรับตัวของรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อรายได้รวมปรับตัวลดลง จากร้อยละ 29 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 21 ในปี 2559

ทั้งนี้ ยอดคงเหลือเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 329 ล้านบาท จาก 6,622 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2558 เป็น 6,951 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2559 คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 5 จากปี 2558

รายได้อื่น

รายได้อื่นสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท จาก 6 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 12 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 97 จากการขายสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ ที่ครบอายุการใช้งานและตัดค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนแล้ว

อนึ่ง การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นดังกล่าวข้างต้นทำให้สัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 0.4 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 0.7 ในปี 2559

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับรอบปีบัญชี 2559 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย (10 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2558**ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวลดลง 69 ล้านบาท จาก 157 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 88 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 44 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมอื่น เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท จาก 104 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 181 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75 จากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่แปรตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกรรมจากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากธุรกิจดังกล่าวซึ่งเติบโตในปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ไม่เปลี่ยนแปลงกับปี 2558 โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท จาก 911 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 913 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรอบปีบัญชี 2559 ลดลง 5 ล้านบาท จาก 104 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 99 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 5 จากปี 2558 เนื่องจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ลดลง อนึ่ง อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี 2559 เท่ากับร้อยละ 20 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับปี 2558

(2) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ภาพรวมฐานะทางการเงินและปัจจัยในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในรอบปีบัญชี 2559

ในปี 2559 บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจโดยมีรายได้จากหลากหลายธุรกิจ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน อย่างไรก็ตาม การปรับลดของธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน การผันผวนของการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และการปรับลดของธุรกิจตราสารหนี้จากการแข่งขันที่สูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เงินทุนลดลง บริษัทฯ จึงปรับลดสภาพคล่องเงินสดด้วยการลดเงินกู้ยืมลงพร้อมทั้งจ่ายชำระคืนตัวแลกเงินของบริษัทฯ ทั้งจำนวนโดยไม่มีการออกตัวแลกเงินเพิ่มเติมในระหว่างปี ในการนี้ ยอดคงเหลือเงินสดและเงินลงทุนสุทธิของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 จึงลดลงจากปี 2558

อนึ่ง ในปี 2559 บริษัทฯ มีนโยบายการจัดการหาเงินทุนและนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้วยการกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศหลายราย ตลอดจนมีการกำหนดอายุของสัญญากู้ยืมให้มีการกระจายวันครบกำหนดชำระหนี้

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นดังนี้

สินทรัพย์รวมปรับตัวลดลง 632 ล้านบาท จาก 10,961 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 10,329 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 6 เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนสุทธิลดลง ในขณะที่อาคารและอุปกรณ์สุทธิและลูกหนี้สำนักหักบัญชีรวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิเพิ่มขึ้น (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์) อนึ่ง ยอดสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 85 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 74 ณ สิ้นปี 2558

หนี้สินรวมปรับตัวลดลง 644 ล้านบาท จาก 5,488 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 4,844 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 12 เนื่องจากเงินกู้ยืมรวมลดลง ในขณะที่เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิเพิ่มขึ้น อนึ่ง ยอดหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 47 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29 ณ สิ้นปี 2558

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงจาก 1.00 เท่า ในปี 2558 เป็น 0.88 เท่า ในปี 2559 จากการลดลงของเงินกู้ยืม โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นอัตราที่ไม่สูงและไม่ส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่เจ้าหนี้กำหนด อนึ่ง การจัดหาเงินทุนของบริษัทฯ อยู่ภายใต้นโยบายการจัดการหาเงินทุนและนโยบายการบริหารความเสี่ยงโดยมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม

มูลค่าตามบัญชี ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 2.55 บาทต่อหุ้น ซึ่งคงที่เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 อันเป็นผลสุทธิจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2559 และการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2558 ในระหว่างปี 2559 ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 4,924 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule: NCR) ร้อยละ 121 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท หรือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯ ยังคงจัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง และมีความมั่นคงทางการเงิน

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง (632 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวลดลง 1,025 ล้านบาท จาก 1,463 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 438 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 70 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมและตัวแลกเงินในระหว่างปี 2559 เพื่อปรับลดเงินสดสภาพคล่องส่วนเกินในปี 2559 ให้สอดคล้องกับการลดลงของความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ

ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 880 ล้านบาท จาก 8,404 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 9,284 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เนื่องจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ผันผวนตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม 8,821 ล้านบาท แบ่งเป็นมูลหนี้จัดชั้นปกติจำนวน 8,815 ล้านบาท และมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 6 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม 8,158 ล้านบาท แบ่งเป็นมูลหนี้จัดชั้นปกติจำนวน 8,152 ล้านบาท และมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 6 ล้านบาท

อนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งหมดจำนวน ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินลงทุนสุทธิ

เงินลงทุนสุทธิปรับตัวลดลง 524 ล้านบาท จาก 710 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 186 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 74 เนื่องจากเงินลงทุนในตั๋วเงินคลังลดลงจากการปรับลดเงินสดสภาพคล่องส่วนเกินในปี 2559 ให้สอดคล้องกับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจ

อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคารและอุปกรณ์สุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท จาก 92 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 130 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากการปรับปรุงพื้นที่สำนักงานใหญ่เดิมของบริษัทฯ ณ อาคารไทยวา ให้เป็น CNS Convention Center ในปี 2559

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง (644 ล้านบาท) เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินปรับตัวลดลง 250 ล้านบาท จาก 2,300 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 2,050 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 11 เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินธุรกิจ

อนึ่ง ยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2559 เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 1,450 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 600 ล้านบาท ตามนโยบายการจัดหาเงินทุนและนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

เงินกู้ยืมอื่น

บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมอื่นคงเหลือ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมในรูปของตั๋วแลกเงินระยะสั้นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 896 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงินดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน และไม่มีการออกตั๋วแลกเงินเพิ่มในระหว่างปี 2559

อนึ่ง เมื่อพิจารณายอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวมกับยอดเงินกู้ยืมอื่นของบริษัทฯ จะพบว่า บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมรวมลดลงราว 1,146 ล้านบาท จาก 3,196 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 2,050 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 36 ซึ่งสอดคล้องกับการปรับลดของธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และธุรกิจค้าตราสารหนี้ของบริษัทฯ ในปี 2559

ประมาณการหนี้สินจากผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ประมาณการหนี้สินจากผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท จาก 72 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 92 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในปี 2559 ให้เป็นปัจจุบัน ทำให้ประมาณการหนี้สินจากผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาท พร้อมทั้งบันทึกประมาณการหนี้สินจากผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานสำหรับปี 2559 อีกจำนวน 8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 12 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จาก 5,473 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 5,485 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2559 จำนวน 412 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับประมาณการหนี้สินจากผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานสุทธิจากภาษีเงินได้ซึ่งทำให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 10 ล้านบาท และส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจากภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 3 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2558 จำนวน 387 ล้านบาท ให้กับผู้ถือหุ้นในปี 2559

อนึ่ง บริษัทฯ กันสำรองตามกฎหมายสำหรับผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชี 2559 จำนวน 21 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม จำนวนสำรองตามกฎหมายดังกล่าว ไม่มีผลกระทบกับยอดกำไรสะสม ณ สิ้นปี 2559

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมือง เป็นปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต ซึ่งในปี 2560 มีหลายเหตุการณ์ที่มีความสำคัญ อันได้แก่ ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีของเนเธอร์แลนด์และฝรั่งเศส ซึ่งอาจส่งผลต่อการตัดสินใจร่วมในสหภาพยุโรป นโยบายเศรษฐกิจที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐอเมริกาจะประกาศและมีผล ผลการเจรจาการค้าระหว่างสหราชอาณาจักรกับประเทศคู่ค้าในสหภาพยุโรป อันเป็นผลจากการลงประชามติออกจากสหภาพยุโรป การดำเนินการเพื่อให้เกิดการปรองดองที่ริเริ่มโดยรัฐบาลไทย สภาวะสังคมที่จะก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุในระยะเวลาไม่นานนัก นโยบายต่างๆ จากภาครัฐ ตลอดจนภัยธรรมชาติต่างๆ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศ ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก เงินทุนเคลื่อนย้าย อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจของประเทศไทยและประเทศคู่ค้ารวมถึงประเทศอื่นๆ และอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงความต้องการลงทุนในการขยายธุรกิจและการออม ทิศทางการดำเนินงาน การเจริญเติบโตของธุรกิจ ระดับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ทั้งในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในฐานะบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

สำหรับภาวะอุตสาหกรรม นโยบายของทางการที่มีการประกาศการเปิดเสรีใบอนุญาตนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์มาตั้งแต่ปี 2555 ทำให้มีบริษัทหลักทรัพย์จัดตั้งขึ้นใหม่เข้ามาดำเนินงานในธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นหลายแห่ง นอกจากนี้ ยังเกิดการควบรวมบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่สูงขึ้น ทั้งในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์และการชิงบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถในธุรกิจหลักทรัพย์ ตลอดจนเทคโนโลยี (Fin Tech) ที่เริ่มมีบทบาทมากขึ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ต้องมีการปรับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขัน รวมไปถึงการพัฒนาบริการให้มีคุณภาพมากยิ่งขึ้น ทั้งในด้านการให้บริการความรู้ด้านการเงินแก่นักลงทุน และการลงทุนด้านเทคโนโลยีที่สามารถรองรับการลงทุนได้อย่างครบวงจรและสอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานตามแผนงานและผลประกอบการของบริษัทฯ ได้

อย่างไรก็ดี ตลอดหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยมีกลยุทธ์กระจายรายได้ไปยังธุรกิจที่หลากหลาย ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ ธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน รวมไปถึงการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการของบริษัทฯ ด้วยการพัฒนาบุคลากรโดยเฉพาะที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น พร้อมทั้งปรับปรุงและพัฒนาระบบซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตอย่างต่อเนื่องเพื่อและอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าและสนองต่อไลฟ์สไตล์ของนักลงทุนรุ่นใหม่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้สร้างความแตกต่างด้วยการดำเนินโครงการ CNS Corporate Access ซึ่งเป็นโครงการที่เปิดโอกาสให้ลูกค้า นักลงทุน นักวิเคราะห์ และ FA ได้พบกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อรับทราบและสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกิจโดยตรงจากผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน อันเป็นการส่งเสริม สนับสนุน และให้ความรู้การลงทุนที่มีคุณภาพ ซึ่งที่ผ่านมาโครงการดังกล่าวได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

สำหรับในปี 2559 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจอย่างรอบคอบภายใต้ความริเริ่มเชิงกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นในการขยายฐานและเพิ่มความหลากหลายของฐานนักลงทุน ควบคู่ไปกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินและการลงทุนให้มีความแตกต่าง โดยริเริ่มโครงการ CNS Startup & SME Access ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาศักยภาพ ส่งเสริมให้เกิดการเชื่อมโยงในการดำเนินธุรกิจ สนับสนุนการเข้าถึงแหล่งเงินทุน และส่งเสริมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมไปถึงสนับสนุนการดำเนินกิจกรรมอื่นๆ ที่เป็นการส่งเสริมและพัฒนาผู้ประกอบการ SMEs และ Startup โดยกิจกรรมที่สำคัญในระหว่างปี คือ กิจกรรม The Angel Biz Challenge ซึ่งเป็นกิจกรรมที่เปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการ SMEs และ Startup ได้มีโอกาสนำเสนอความคิดริเริ่มและผลงานต่อสาธารณชน ด้วยความร่วมมือระหว่าง 4 หน่วยงาน อันได้แก่ บริษัทฯ ตลาดหลักทรัพย์ฯ มหาวิทยาลัยหอการค้า

ไทย ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) ตลอดจนเป็นการสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในการกระตุ้นให้เกิดความคิดริเริ่มสร้างสรรค์ อันจะนำไปสู่การเจริญเติบโตของประเทศได้แบบ S-Curve ในกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs และ Startup ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญในการเติบโตของเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต และเพื่อให้โครงการทั้งสองสามารถดำเนินการต่อไปได้อย่างมีประสิทธิภาพในระยะยาว บริษัทฯ จึงได้จัดตั้ง CNS Convention Center ณ อาคารไทยวา ชั้น G เพื่อให้เป็นศูนย์กลางในการจัดกิจกรรมและการประชุมทั้งหลายของบริษัทฯ โดยสามารถถ่ายทอดสดผ่านระบบโทรทัศน์ความคมชัดที่ทันสมัยของบริษัทฯ ไปยังสำนักงานสาขาในกรุงเทพและต่างจังหวัดได้อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้าทั้งในสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาทั่วประเทศ

สำหรับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในปี 2560 บริษัทฯ จะยังคงดำเนินกลยุทธ์เดิมในด้านการขยายฐานและเพิ่มความหลากหลายของฐานนักลงทุนควบคู่ไปกับการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินและการลงทุนให้มีความแตกต่าง โดยจะดำเนินโครงการ CNS Corporate Access และ CNS Startup & SME Access อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งเดินทางสร้าง YTFA รุ่นใหม่ประมาณ 60 คน ควบคู่ไปกับการสนับสนุนให้ FA สอบให้ได้รับใบอนุญาตด้านการวางแผนการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อยกระดับศักยภาพของ FA ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนแก่นักลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเสนอบทวิเคราะห์การลงทุนสำหรับหุ้นต่างประเทศ พร้อมทั้งพัฒนาบทวิเคราะห์การลงทุนสำหรับกองทุนรวม เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนให้นักลงทุน รวมไปถึงการสนับสนุนให้ลูกค้ามีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจตลอดจนสภาพคล่องและความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้า เพื่อเตรียมความพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงไปสู่สังคมผู้สูงอายุ ตลอดจนการปรับปรุงพัฒนาระบบซื้อขายของบริษัทฯ ให้ทันสมัยโดยใช้เทคโนโลยี (Fin Tech) ใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและนักลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว เพื่อสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าและนักลงทุน