

## ส่วนที่ 1

## การประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หมายเลข 24 นอกเหนือจากการให้บริการดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ในการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งยังมีบริการเป็นตัวแทนซื้อ/ขายคินหน่วยลงทุน (Selling Agent Service) และตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทฯ เป็นหนึ่งในสมาชิกของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เลขที่ 999/9 อาคาร ดิออฟฟิศเซส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 17, 18, 25 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ มีสำนักงานของหน่วยงานสนับสนุน (Back office) ตั้งอยู่ที่เลขที่ 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 และมีสำนักงานสาขา ได้แก่ สำนักงานอัลมาลิก สำนักงานอัมรินทร์ สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1 สาขาบางกะปิ สาขาอิตัลไทยทาวเวอร์ สาขาบางนา สาขาสินธร 1-3 สาขาลาดพร้าว สาขาประชาชื่น สาขาไทยซัมมิท สาขารัตนาธิเบศร์ สาขารังสิต สาขาอับดุลราฮิม สาขาขอนแก่น 1 สาขาขอนแก่น 3 สาขาหาดใหญ่ 1-3 สาขาเชียงใหม่ 1-3 สาขาสุราษฎร์ธานี สาขานครปฐม สาขาแม่สาย สำนักงานสาขาออนไลน์ภูเก็ต สาขาตรัง สาขาสมุทรสาคร สาขากระบี่ สาขาปัตตานี สาขาเชียงราย สาขาอุดรธานี สาขานครราชสีมา และสาขาศรีราชา

บริษัทถือหุ้นในบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2556 ด้วยทุนจดทะเบียน 3 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว) ตั้งอยู่ที่ 990 อาคารอับดุลราฮิมเพลส ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด บริษัทย่อยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน จากกระทรวงการคลัง และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทร่วมและการร่วมค้า 2 บริษัท คือ SBI Royal Securities Plc. ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน ภายใต้กฎหมายกัมพูชา และบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด จดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศไทย

บริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า บริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งบุคลากรของบริษัทฯ เข้าร่วมเป็นกรรมการ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

## 1.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีวิสัยทัศน์ในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นผู้นำในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและภูมิภาค ให้บริการที่เป็นเลิศเพื่อเพิ่มความมั่นคง รวมถึงสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า โดยมีเป้าหมายในการนำเสนอบริการที่รวดเร็ว มีคุณภาพ สร้างสรรค์ ในรูปแบบที่แตกต่าง (The Innovative Premium Broker) บริษัทฯ มุ่งเน้นคุณภาพของบุคลากร ที่มีประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญ ในการให้บริการและคำปรึกษาในธุรกรรมต่าง ๆ รวมทั้งความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบตราสาร นวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเป็นช่องทางการลงทุนทั้งในและต่างประเทศและเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

ในด้านการพัฒนาบุคลากร บริษัทฯ ได้จัดการฝึกอบรมและส่งเจ้าหน้าที่การตลาดเข้าร่วมสัมมนาต่างๆ ทั้งที่จัดขึ้นภายในบริษัทฯ เอง หรือจัดโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการเพิ่มพูนทักษะและความรู้ให้เจ้าหน้าที่การตลาด สามารถให้คำแนะนำในการลงทุนที่ดีต่อลูกค้า ทำให้ลูกค้าได้รับผลตอบแทนสูงสุดในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เข้าร่วมกิจกรรมต่างๆ ที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นประจำทุกปี ซึ่งถือเป็นช่องทางในการประชาสัมพันธ์บริษัทฯ ขยายฐานลูกค้าใหม่ของบริษัทฯ และเป็นการให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนที่สนใจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเน้นให้ความสำคัญกับการพัฒนาคุณภาพและรูปแบบของงานวิจัยที่นำเสนอข้อมูลให้กับลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับการตัดสินใจในการลงทุนได้อย่างทันต่อเหตุการณ์ โดยผลงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์ถือเป็นปัจจัยที่สำคัญประการหนึ่งสำหรับลูกค้าประเภทสถาบันในการที่จะมาใช้บริการของบริษัทฯ

ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ จะมุ่งเน้นในการวางรากฐานและบริการธุรกิจพาณิชย์กิจให้มีชื่อเสียงและผลงานเป็นที่ยอมรับ โดยการนำเสนอบริการที่ครอบคลุมทั้งการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ลูกค้าในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การรวบรวมกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การหาผู้ร่วมทุน ฯลฯ รวมถึงการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เมื่อบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ อย่างเป็นทางการแล้ว บริษัทฯ ได้มุ่งพัฒนาบุคลากรให้เข้ารับการฝึกอบรมเรียนรู้ในธุรกิจเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง เพื่อเตรียมความพร้อมที่จะให้คำแนะนำและให้บริการให้แก่ลูกค้าได้อย่างมีคุณภาพโดยทันที

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเป้าหมายในการเพิ่มประสิทธิภาพของหน่วยงานสนับสนุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง โดยการเลือกใช้เทคโนโลยีที่มีประสิทธิภาพสูง และมีระบบการสำรองคอมพิวเตอร์ที่มีความปลอดภัยในทุกด้าน เพื่อรองรับแผนการขยายธุรกิจต่างประเทศ อีกทั้ง เพื่อการบริหารจัดการ การปฏิบัติงาน การให้บริการที่ดีที่สุด และสามารถตอบสนองต่อทุกความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

### ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

“บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน)” ได้ทำการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัทหลักทรัพย์ วชิระซีเคียวริตี้ส์ จำกัด” เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2545 และเปิดให้บริการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2545 และเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2552 และเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์จากเดิม “SYRUS” เป็น “FSS” โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2552 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) เกิดจากการรวบรวมธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2552 และบริษัทฯ ได้ไปลงทุนในบริษัทย่อยคือ บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิลเวลล์ จำกัด (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สีนเอเชีย จำกัด) เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2552 ซึ่งต่อมาได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวให้กับกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2556 และได้ลงทุนเพิ่มในบริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2556 ลงทุนในหุ้นสามัญของ SBI Royal Securities Plc. ซึ่งจดทะเบียนภายใต้กฎหมายกัมพูชา เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2557 และลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557

บริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 24 โดยได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ตัวแทนซื้อ/ขายสินทรัพย์ลงทุน (Selling Agent) และประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งยังเป็นสมาชิกของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย ในการเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

### พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

- ปี 2545 - จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทจาก “บริษัทหลักทรัพย์ วชิระซีเคียวริตี้ส์ จำกัด” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด” เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2545 และได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หมายเลข 24 และเริ่มเปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2545
- ปี 2546 - เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2546 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติลดทุนจดทะเบียนจาก 500.00 ล้านบาท เหลือ 200.00 ล้านบาท โดยการลดหุ้นสามัญจากเดิมจำนวน 5.0 ล้านหุ้นลงเหลือ 2.0 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยขาดทุนสะสมของบริษัทฯ และได้จดทะเบียนลดทุนดังกล่าวในวันที่ 11 ธันวาคม 2546
- ปี 2547 - เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2547 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน
- เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากมูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 2 บาท ซึ่งผลทำให้บริษัทฯ มีหุ้นสามัญเป็นจำนวนรวมกันทั้งสิ้น 100.0 ล้านหุ้น รวมทั้งได้มีมติจ่ายเงินปันผลจำนวน 180.00 ล้านบาท และมีการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของ

- บริษัทฯ อีกจำนวน 270.00 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 470.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 135.0 ล้านหุ้น เสนอขายแก่ (1) ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 75.0 ล้านหุ้น โดยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วในเดือนเมษายน 2547 (2) กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 6.0 ล้านหุ้น (3) ประชาชนทั่วไปจำนวน 54.0 ล้านหุ้น
- เมื่อวันที่ 13-15 ตุลาคม 2547 บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป จำนวน 54.0 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 11 บาท และเสนอขายต่อกรรมการและพนักงานจำนวน 6.0 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 11 บาท
  - เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2547 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ชำระแล้วเป็นจำนวน 470.00 ล้านบาท
  - เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2547 บริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ หุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นวันแรก
  - เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท เป็นเงินจำนวน 70.50 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 17 ธันวาคม 2547
- ปี 2548
- เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2548 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2548 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนหลังของปี 2547 อัตราหุ้นละ 0.30 บาท เป็นจำนวนเงิน 70.50 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผล ในวันที่ 17 พฤษภาคม 2548 อนุมัติให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 11.0 ล้านหน่วย และอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 22.00 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 470.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 492.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 11.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 492.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2548
  - เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ปี 2549
- ตั้งแต่เดือนมิถุนายน-ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงานที่นำมาแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,004,900 หน่วย เป็นเงินจำนวน 2,009,800 บาท ทำให้ ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 492,000,000 บาท มีทุนที่ออกและชำระแล้ว 472,009,800 บาท
- ปี 2550
- ตั้งแต่เดือนมกราคม-ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายแก่กรรมการและพนักงานที่นำมาแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,609,100 หน่วย เป็นเงินจำนวน 3,218,200 บาท ทำให้ ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 492,000,000 บาท มีทุนที่ออกและชำระแล้ว 475,144,000 บาท
- ปี 2551
- เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2551 บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตลาดอนุพันธ์
  - เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ ได้บรรลุข้อตกลงในการทำสัญญาซื้อขายทรัพย์สินกับบริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด ในการเข้าซื้อทรัพย์สินสำหรับการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้ารายย่อยจาก บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอ็มบี แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด และรับโอนผู้บริหารเจ้าหน้าที่การตลาด และเจ้าหน้าที่อื่นๆ ซึ่งได้ดำเนินการโอนย้าย เป็นจำนวน 37 คน ณ 30 กันยายน 2551 และ 13 คน ณ 31 ตุลาคม 2551 รวมทั้งสิ้น 50 คนเข้าทำงาน
  - จากการเข้าซื้อทรัพย์สินดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้รับโอนลูกค้ารายย่อยจำนวนทั้งสิ้น 1,182 ราย ณ 31 ธันวาคม 2551 ซึ่งสร้างมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 6,863 ล้านบาท ในระหว่างเดือน กันยายน - ธันวาคม 2551 ทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 16.68 ล้านบาท
- ปี 2552
- เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2552 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 มีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียน 98,400,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 492,000,000 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 393,600,000 ล้านบาท และลดทุนชำระแล้วจำนวน 95,570,560 บาท จากทุนชำระแล้วจำนวน 477,852,800 บาท เป็นทุนชำระแล้ว

382,282,240 บาท โดยวิธีการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par Value) จากเดิมหุ้นละ 2 บาท เป็นหุ้นละ 1.60 บาท เพื่อนำเงินมาชำระคืนเงินต้นบางส่วนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนดังกล่าวกับนายทะเบียนบริษัทมหาชน การพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2552

- เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (“บล. ฟินันซ่า”) รวมทั้งรับโอนพนักงานของ บล. ฟินันซ่าที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบัญชีลูกค้าที่เกี่ยวข้องธุรกิจดังกล่าวของบล. ฟินันซ่า (แต่ไม่รวมใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจดังกล่าวของบล. ฟินันซ่า) มาให้แก่บริษัท รวมถึงการซื้อ และ/หรือ Refinance หนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีระบบเครดิตบาลานซ์ระหว่างบล. ฟินันซ่า และลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าดังกล่าวสามารถเปิดบัญชีลูกค้าใหม่กับบริษัท พร้อมโอนย้ายหลักทรัพย์ในบัญชีลูกค้าที่มีกับบล. ฟินันซ่า มายังบริษัทได้ และมีมติอนุมัติให้บริษัททำการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 128,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับนายทะเบียนบริษัทมหาชน กรมพัฒนาธุรกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2552
  - เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2552 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้เข้าทำการซื้อหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวน 59,000,000 หุ้น (หรือคิดเป็นร้อยละ 24.69 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และร้อยละ 18.56 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
  - เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2552 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงชื่อจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ ไซรัส จำกัด (มหาชน)” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)” ซึ่งมีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า “Finansia Syrus Securities Public Company Limited ”
  - เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2552 บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รับโอนพนักงานและบัญชีลูกค้าที่เกี่ยวข้องจากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด และเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์จากเดิม “SYRUS” เป็น “FSS”
  - เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2552 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญใหม่เพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ให้แก่ ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน) จำนวน 79,000,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 3.23 บาท คิดเป็นเงิน 255,170,000 บาท และ บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์สินเอเชีย จำกัด จากธนาคาร สินเอเชีย จำกัด (มหาชน) จำนวน 86,648,900 หุ้น ราคาหุ้นละ 4.58 บาท คิดเป็นเงิน 396,851,962 บาท และ จากผู้ถือหุ้นรายย่อยของ บล. สินเอเชีย จำกัด จำนวน 700,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 4.58 บาท คิดเป็นเงิน 3,206,000 บาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2552
  - เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงสาขาเซ็นทรัลเวิลด์เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ และเปลี่ยนแปลงสำนักงานใหญ่เดิมเป็นสาขาอัลมาลิคส์
- ปี 2553
- เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2552 เป็นจำนวนเงิน 495,680 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2552 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 พฤษภาคม 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท โดยให้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 14 พฤษภาคม 2553 และ อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ประเภทไม่มีหลักประกันภายในวงเงินไม่เกิน 200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่โดยขึ้นอยู่กับภาวะตลาดในขณะที่ยกเลิกและเสนอขายหุ้นกู้ การจ่ายดอกเบี้ยละ 2 ครั้ง (ทุก 6 เดือน) เสนอขายภายในประเทศ และ/หรือต่างประเทศให้แก่ต่อผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง จำนวนไม่เกิน 10 ราย และ/หรือผู้ลงทุนสถาบันการเงิน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์

## และตลาดหลักทรัพย์

- เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2553 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านระบบ **Direct Market Access (DMA)** สำหรับลูกค้าประเภทสถาบัน
  - เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2553 บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รับโอนพนักงานและบัญชีลูกค้าที่เกี่ยวข้อง จากบริษัทหลักทรัพย์ สินเอเซีย จำกัด ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นใน บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเซีย จำกัด จำนวน 88,514,900 หุ้น คิดเป็น 88.51% ส่วนที่เหลืออีกจำนวน 11,485,100 หุ้น คิดเป็น 11.49% เป็นของผู้ถือหุ้นรายย่อย
  - เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2553 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
  - เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2553 เปิดให้บริการ Global Trading หรือการซื้อขายหุ้นต่างประเทศสำหรับนักลงทุนสถาบันและรายย่อยอย่างเป็นทางการ โดยการให้ความร่วมมือจาก OCBC Securities Pte. Ltd. (OSPL) จากประเทศสิงคโปร์
  - เมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2553 บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ สินเอเซีย จำกัด ได้ลงนามในสัญญาความร่วมมือกับ BNP Paribas Securities (Singapore) Pte. Ltd. (BNPP) เพื่อการให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้าประเภทสถาบัน และการให้บริการงานสนับสนุนต่างๆ
  - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 521,600,000 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 326,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 515,650,514 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 322,281,571 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท
- ปี 2554
- เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2553 เป็นจำนวนเงิน 7,127,145.05 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 2 มีนาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท โดยให้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 พฤษภาคม 2554
  - เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 มีมติ ดังนี้
    - (1) อนุมัติให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 จำนวน 16,114,000 หน่วย อายุ 2 ปีนับแต่วันที่ออก โดยไม่มีราคาเสนอขาย อัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ราคาใช้สิทธิ 2 บาท วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิคือวันที่ 1 กันยายน 2554 ราคาการใช้สิทธิ และ/หรืออัตราการใช้สิทธิอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ
    - (2) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนโดยการคืนหุ้นสามัญที่ยังมิได้จำหน่ายออกไปก่อน จำนวน 3,718,429 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท ซึ่งได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2555
    - (3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 232,042,604.80 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 747,693,118.80 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 145,026,628 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท ซึ่งได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2555 และให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังนี้
      - เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 128,912,628 หุ้น ในอัตราส่วน 2.5 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ หากมีเศษของหุ้น ให้ปันเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ในราคาเสนอขายตามมูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวันที่ 5 กันยายน 2554 (Record date) ระยะเวลาจองซื้อและชำระเงิน

ค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวันที่ 26-30 กันยายน 2554 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิจองซื้อเกินกว่าสิทธิของตนได้ โดยจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนแล้วเท่านั้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่ไม่ได้รับการจองซื้อเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามข้างต้น ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Pro Rata Basis) และในกรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมเหลือจากการใช้สิทธิจองซื้อของผู้ถือหุ้นเดิมอนุมัติให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) ในราคาไม่ต่ำกว่าที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่หุ้นละ 1.60 บาท

- จัดสรรหุ้น จำนวน 16,114,000 หุ้นรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกและจัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ครั้งที่ 2

- เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2554 ได้ย้ายที่ทำการของหน่วยงานสนับสนุน (Back office) มาที่ 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 4, 31 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
- ระหว่างวันที่ 26 – 30 กันยายน 2554 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 93,160,913 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 149,057,460.80 บาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 664,707,974.80 บาท กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2554 มีหุ้นคงเหลือจากการเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 35,751,715 หุ้น
- เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา (1) อนุมัติยกเลิกการจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) และมีมติอนุมัติวิธีการจัดสรรใหม่โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นอีกครั้ง ในอัตราส่วน 11.62022 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขายตามมูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท หากมีเศษของหุ้นให้ปิดเศษของหุ้นนั้นทั้ง กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2555 (Record date) ระยะเวลาจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวันที่ 20-24 กุมภาพันธ์ 2555 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิจองซื้อเกินกว่าสิทธิของตนได้ โดยจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนแล้วเท่านั้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่ไม่ได้รับการจองซื้อเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามข้างต้น ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Pro Rata Basis)

(2) อนุมัติผ่อนผันให้ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ในกรณีที่ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน และบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ใช้สิทธิซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิที่ได้รับ โดยจำนวนหุ้นสูงสุดที่จะได้รับการจัดสรรจะเท่ากับ 35,751,715 หุ้น เป็นผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในปัจจุบัน เป็นไม่เกินร้อยละ 30.60 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 25 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท ทำให้มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

(3) อนุมัติแต่งตั้ง บริษัท แอสเซท โปร แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นเกี่ยวกับการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ให้แก่ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

(4) กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 ในวันที่ 30 มกราคม 2555

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 747,693,118.80 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน

467,308,199 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 664,707,974.80 บาท ประกอบด้วย

หุ้นสามัญจำนวน 415,442,484 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท และมีผู้ใช้สิทธิ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ในสิ้นเดือนธันวาคม จำนวน 25,700 หน่วย และได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้ว กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2555

ปี 2555 - เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 มีมติ ดังนี้

(1) อนุมัติยกเลิกการจัดสรรหุ้นที่เหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ / หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (Private Placement) และมีมติอนุมัติวิธีการจัดสรรใหม่โดยการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นอีกครั้ง ในอัตราส่วน 11.62022 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขายตามมูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท หากมีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง กำหนดระยะเวลาการจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อ ระหว่างวันที่ 20-24 กุมภาพันธ์ 2555 ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิจองซื้อเกินกว่าสิทธิของตนได้ โดยจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนแล้วเท่านั้น ในกรณีที่ผู้มีหุ้นสามัญที่ไม่ได้รับการจองซื้อเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามข้างต้น ให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ประสงค์จะจองซื้อเกินสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Pro Rata Basis)

(2) อนุมัติผ่อนผันให้ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Whitewash) ในกรณีที่ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน และบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ใช้สิทธิซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิที่ได้รับ โดยจำนวนหุ้นสูงสุดที่จะได้รับการจัดสรรจะเท่ากับ 35,751,715 หุ้น เป็นผลทำให้สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.62 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในปัจจุบัน เป็นไม่เกินร้อยละ 30.60 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 25 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท ทำให้มีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ

- เมื่อวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2555 ได้ร่วมกับ OCBC Securities Pte, Ltd. ประเทศสิงคโปร์ จัดงานสัมมนาในหัวข้อ “Will Asia be spared from Euro storm” ที่โรงแรม InterContinental Bangkok

- เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2555 ได้ลงนามความร่วมมือ กับ ศูนย์ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ที่มหาวิทยาลัยขอนแก่น

- เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2555 ได้มีหนังสือแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 เป็นอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1.0252 หุ้น ราคาใช้สิทธิ 1.951 บาท โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2555 เป็นต้นไป

- ระหว่างวันที่ 20-24 กุมภาพันธ์ 2555 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 35,751,653 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 57,202,644.80 บาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 722,141,499.60 บาท กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2555

- เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2554 เป็นจำนวนเงิน 3,613,038.35 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท โดยกำหนดรายชื่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 2 พฤษภาคม 2555 (Record Date) กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 พฤษภาคม 2555

- เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2555 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินของตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) USD Futures

- เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2555 ได้ร่วมกับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด และ SSI Securities

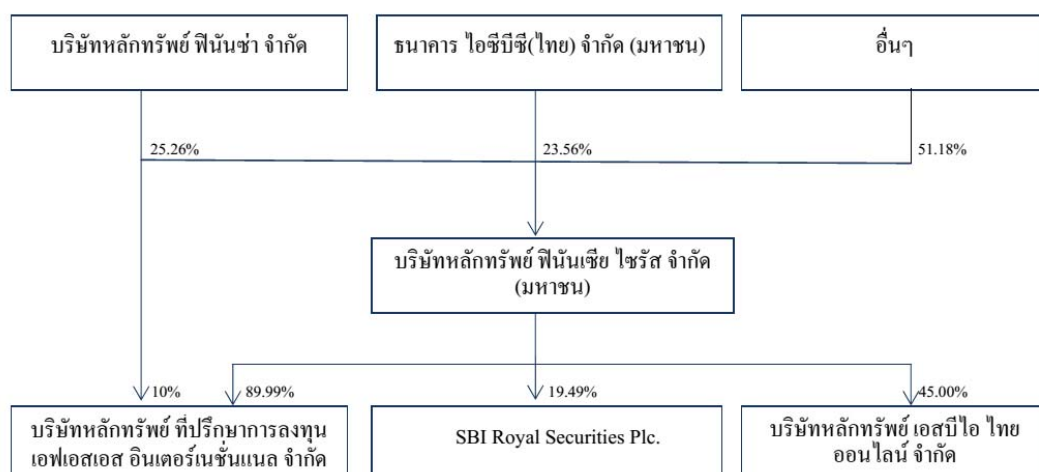
Services, Ho Chi Minh City, Vietnam จัดสัมมนาในหัวข้อ “โอกาสการลงทุนในหุ้นเวียดนาม” ที่โรงแรม InterContinental Bangkok

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 747,693,118.80 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 467,308,199 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 731,305,659.60 บาท ประกอบด้วย
  - หุ้นสามัญจำนวน 457,066,037 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท และมีผู้ใช้สิทธิ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในสิ้นเดือนธันวาคม จำนวน 190,892 หน่วย เท่ากับหุ้นสามัญ จำนวน 195,700 หุ้น และได้ดำเนินการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้ว กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2556
- ปี 2556
  - เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2556 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2555 เป็นจำนวนเงิน 8,541,722.10 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2555 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 6 มีนาคม 2556 (Record Date) ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท โดยให้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 พฤษภาคม 2556
  - เมื่อวันที่ 11 มิถุนายน 2556 ได้เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจาก บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
  - เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2556 ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 26,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ถือในอัตราร้อยละ 89.99 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัทย่อย ต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2556 ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน จากกระทรวงการคลัง มีผลตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2556 และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2557 โดยจะเริ่มประกอบธุรกิจตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2557 เป็นต้นไป
  - เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 ได้ลงนามในสัญญาขายเงินลงทุนใน บริษัทหลักทรัพย์ แอฟเพิลเวลธ์ จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่ในอัตราร้อยละ 88.57 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัทย่อย จำนวน 88,571,600 หุ้น ให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนใหม่ โดยมี นายเอกฉัตร ลีลาปัญญาเลิศ เป็นตัวแทน
  - เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2556 ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงเพื่อร่วมลงทุนทำธุรกิจหลักทรัพย์ใน SBI Royal Securities Plc., (“SBIR”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนและดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศกัมพูชา
  - เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้นจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทหลักทรัพย์ แอฟเพิลเวลธ์ จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถืออยู่จำนวน 88,571,600 หุ้น หุ้นละ 6.37 บาท จากกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ โดยมี นายเอกฉัตร ลีลาปัญญาเลิศ เป็นตัวแทน
  - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 747,693,118.80 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 747,545,731.60 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 467,216,082 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท
  - ปี 2557
    - วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2557 ได้ลงนามในสัญญาจะซื้อขายหุ้น เพื่อเข้าร่วมทุนใน SBI Royal Securities Plc., (“SBIR”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนและดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศกัมพูชา ในสัดส่วนร้อยละ 20.044
    - วันที่ 22 เมษายน 2557 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 มีมติ ดังนี้
      - (1) อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นทุนสำรองตามกฎหมายของบริษัทฯ ร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิปี 2556 เป็นจำนวนเงิน 20,731,451.35 บาท และอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการของบริษัทฯ ปี 2556 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 5 มีนาคม 2557 (Record Date) ในอัตราหุ้นละ 0.3152088259 บาท โดยให้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 พฤษภาคม 2557 ดังรายละเอียด



- จ่ายเป็นหุ้นสามัญ ในอัตรา 5.64 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ คิดเป็น 0.2836879433 บาทต่อหุ้น
  - จ่ายเป็นเงินสด ในอัตราหุ้นละ 0.0315208826 บาทต่อหุ้น
- (2) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 747,693,118.40 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 747,545,731.20 บาท โดยวิธีการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนจำนวน 92,117 หุ้น ที่เหลือจากการจัดสรรไว้รองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ครั้งที่ 2 ซึ่งได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2557
- (3) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 747,545,731.20 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 880,089,300.80 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 82,839,731 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล ซึ่งได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2557
- อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผลจำนวนไม่เกิน 82,839,731 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.60 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตรา 5.64 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ กรณีผู้ถือหุ้นรายใดมีเศษของหุ้นเดิมหลังจากจัดสรรหุ้นปันผลแล้ว ให้จ่ายปันผลเป็นเงินสดแทนการจ่ายเป็นหุ้นปันผล ในอัตราหุ้นละ 0.2836879433 บาท
  - วันที่ 28 พฤษภาคม 2557 บริษัทได้ชำระเงินจำนวน 89,960,793 บาท เพื่อลงทุนในหุ้นสามัญของ SBI Royal Securities Plc. ซึ่งจดทะเบียนภายใต้กฎหมายกัมพูชา จำนวน 273 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 40,000 เรียล กัมพูชา คิดเป็นร้อยละ 20.044 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัท ซึ่ง SBI Royal Securities Plc. ได้มีการจดทะเบียนเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2557 ทำให้สัดส่วนการลงทุนของบริษัทเปลี่ยนเป็นร้อยละ 19.486
  - วันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 บริษัทได้ชำระเงินจำนวน 224,999,700 บาท เพื่อลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด จำนวน 2,249,997 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ถือในอัตราร้อยละ 45.00 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัท ต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2557
  - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 880,089,300.80 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 880,088,051.20 บาท ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 550,055,032 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท

### 1.3 โครงสร้างการถือหุ้น



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการซื้อขาย หน่วยลงทุน และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยลักษณะของธุรกิจในแต่ละกลุ่ม มีดังนี้

## โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ปี 2555 – 2557 จำแนกได้ดังนี้

## ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

ประเภทรายได้	ปี 2555 *		ปี 2556 *		ปี 2557 *	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า	1,490,419	86.33	1,880,465	77.23	1,472,663	80.00
ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	68,944	1.94	88,936	3.65	140,927	7.65
กำไรจากเงินลงทุน	108,911	5.16	206,447	8.48	100,164	5.44
(ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(174)	(0.03)	(241)	(0.01)	(37)	(0.00)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ตามวิธีส่วนได้เสีย					(13,077)	(0.71)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	48,883	2.34	72,931	3.00	74,344	4.04
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	90,128	3.84	75,354	3.09	56,076	3.05
กำไรจากการขายบริษัทย่อย	-	-	103,173	4.24	-	-
รายได้อื่น	5,201	0.42	7,703	0.32	9,800	0.53
รวม	1,812,312	100.00	2,434,768	100.00	1,840,860	100.00

\* งบการเงินรวม

## 2.1 ลักษณะการให้บริการ

## 2.1.1 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เริ่มให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในวันที่ 9 สิงหาคม 2545 เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 24 บริษัทให้ความสำคัญกับการลงทุนของลูกค้า โดยจัดให้มีเจ้าหน้าที่ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่มีคุณภาพ มีความรู้ ความสามารถ พร้อมทั้งประสบการณ์ และให้บริการข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้าเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้า จึงจัดให้มีระบบการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต อำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ตรวจสอบข้อมูลบัญชี ตรวจสอบการยืนยันรายการซื้อขายและการชำระราคาได้ด้วยตนเอง กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ มีทั้งลูกค้าบุคคลรายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,388.47 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 1,388.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75.43 และ 74.76 ของรายได้รวม

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,752.94 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 1,631.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.00 และ 68.83 ของรายได้รวม

ปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,347.73 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 1,232.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.37 และ 72.28 ของรายได้รวม

## ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ส่วนของบริษัทฯ

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของ ตลาดหลักทรัพย์ (ล้านบาท) *	6,590,277	10,231,365	9,230,188
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท) *	295,769	544,250	942,432
จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการ	32	33	34
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ (ล้านบาท) *	852,096	1,266,752	1,065,999
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	6.19	5.88	5.24
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	2	3	4
มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทลูกค้า (ล้านบาท)			
- บัญชีของบริษัทฯ **	270,723	399,612	213,354
- สถาบัน	64,833	150,897	210,864
- ลูกค้าทั่วไป	787,263	1,115,855	855,135
มูลค่าการซื้อขายแยกตามประเภทบัญชี (ล้านบาท) *			
- Cash Account	375,365	598,098	539,809
- Credit Balance Account	32,963	35,898	19,956
- Internet Account	443,768	632,756	506,234

\* ข้อมูล ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

\*\* ประกอบด้วยบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ และรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งได้เป็น 6 ประเภท ดังนี้

1. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด (Cash Account) คือ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯ ภายใน 3 วันทำการนับถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทฯ จะส่งมอบเงินค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่ขายหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 3 นับถัดจากวันที่ส่งขายหลักทรัพย์ได้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อป้องกันความเสี่ยงในเรื่องการชำระราคาในการซื้อขายหลักทรัพย์ฯ และเพื่อสร้างความมั่นคงให้กับระบบการซื้อขายหลักทรัพย์มากขึ้น
2. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภท Cash Balance คือ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าจะต้องทำการวางเงินประกันเต็มจำนวนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ โดยให้ถือว่าเงินจำนวนดังกล่าวเป็นอำนาจซื้อลูกค้าสามารถทำการส่งซื้อหลักทรัพย์ได้ และอำนาจซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าจะเปลี่ยนแปลงตามยอดวงเงินสดคงเหลือในบัญชีของลูกค้า แต่จะไม่เกินวงเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อนุมัติให้ ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2551 เป็นต้นไป ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ประกาศให้ลูกค้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูง (Turnover List) และมีลักษณะตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด ด้วยบัญชีประเภท Cash Balance
3. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) คือ บัญชีที่มีการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งลูกค้าจะต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์เป็นการประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำของจำนวนเงินที่จะให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Initial Margin Rate) ไม่ต่ำกว่าอัตราที่สำนักงาน ก.ล.ด. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะให้เปิดบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ อยู่ก่อนแล้วเป็นหลัก เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่าลูกค้าดังกล่าวมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและไม่เคยมีปัญหาในการผิดนัดชำระเงิน บริษัทฯ จะพิจารณาอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าตามหลักเกณฑ์การพิจารณาอนุมัติและการควบคุมที่เคร่งครัดและรัดกุม โดยบริษัทฯ จะมีการกำหนดวงเงินสูงสุดในการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกรายไว้ และการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมรวม ณ ขณะใดขณะหนึ่งนั้นจะต้องไม่เกินวงเงิน

สูงสุดซึ่งจะถูกกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้บริการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าโดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) (TSFC) แทนการปล่อยกู้เองโดยตรงอีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) จำนวน 618 ราย ซึ่งมีมูลหนี้รวม (Loan) จำนวน 893.72 ล้านบาท และมี มูลค่าทรัพย์สินรวม (Equity) จำนวน 3,654.94 ล้านบาท และมีลูกค้าใช้บริการผ่าน TSFC จำนวน 190 ราย ซึ่งมีมูลหนี้รวม (Loan) จำนวน 76 ล้านบาท และมีมูลค่าทรัพย์สินรวม (Equity) จำนวน 461 ล้านบาท

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภทบัญชี ลูกค้าสามารถเลือกที่จะซื้อขายผ่าน โครงข่ายอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) ซึ่งลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองได้ แต่จะไม่สามารถทำการซื้อขายเกินกว่าอำนาจซื้อที่บริษัทคำนวณไว้ในแต่ละวันทำการ

- บัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX Account) คือ บัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ส และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าออปชั่นในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งลูกค้าต้องวางเงินเป็นหลักประกันเริ่มต้นก่อนทำการซื้อขายตามอัตราที่ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures Industry Club) กำหนดไว้ในแต่ละประเภทสินค้า ปัจจุบันประเภทสินค้าที่ทำการซื้อขายมี 8 ประเภทคือ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Interest Rate Futures, Oil Futures, USD Futures และ Sector Index Futures
- บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Outbound Account) คือ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าต้องการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยลูกค้าจะต้องทำการวางเงินเป็นหลักประกันก่อนทำการซื้อขายซึ่งลูกค้าจะทำการซื้อขายได้ตามจำนวนเงินที่เป็นประกัน สำหรับการซื้อขายนั้นลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงหรือผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทก็ได้ และคำสั่งซื้อขายนั้นจะถูกส่งไปยังบริษัทหลักทรัพย์ในต่างประเทศที่เป็นตัวแทนของบริษัทซึ่งสามารถทำการซื้อขายได้ในหลายประเทศ เช่น เวียดนาม, ลาว, เขมร, ส่องกง, สิงคโปร์, อเมริกา เป็นต้น
- บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending Account) คือบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมได้ 2 สถานะในบัญชีเดียวกัน โดยทำธุรกรรมเกี่ยวกับการยืมหลักทรัพย์เพื่อทำการขายชอร์ตซึ่งลูกค้าจะต้องวางเงินเป็นหลักประกันก่อนทำการขายและต้องเสียค่าธรรมเนียมในการยืม และการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการให้ยืมหลักทรัพย์ซึ่งลูกค้าจะต้องมีหลักทรัพย์ที่ปลอดภาระเพื่อการให้ยืมและจะได้รับค่าธรรมเนียมในการให้ยืม

#### นโยบายและระเบียบในการขออนุมัติเปิดบัญชีและวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการพิจารณารับลูกค้าที่มีคุณภาพโดยประเมินความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า สำหรับกรณีลูกค้าบุคคลธรรมดา บริษัทฯ จะพิจารณาจากรายได้ประจำ ประวัติทางการเงิน ฐานะทางการเงิน และหน้าที่การงาน เป็นต้น และสำหรับกรณีลูกค้านิติบุคคล บริษัทฯ จะพิจารณาจากฐานะการเงินที่มั่นคง ผลประกอบการที่ดีของธุรกิจ ความน่าเชื่อถือของกลุ่มผู้ถือหุ้น และผู้บริหาร เป็นต้น ขั้นตอนการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีดังนี้

- เจ้าหน้าที่เปิดบัญชี / เจ้าหน้าที่การตลาด ชี้แจงหลักเกณฑ์ทั่วไปในการเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ หลักการลงทุน และความเสี่ยงให้แก่ลูกค้า และลูกค้าต้องรับทราบข้อชี้แจงสำหรับผู้ลงทุน ในกรณีทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และรับทราบข้อชี้แจงสำหรับผู้ลงทุน ในกรณีสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ มีประสบการณ์การลงทุน บริษัทฯ พิจารณาความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้า และตรวจสอบเครดิตของลูกค้า โดยให้พิจารณาถึงฐานะทางการเงิน การประกอบอาชีพ รายได้ประจำ และประวัติทางการเงิน
- เจ้าหน้าที่เปิดบัญชี / เจ้าหน้าที่การตลาด เรียกเอกสารประกอบการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้า / บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ และให้ลูกค้าลงนามรับรองสำเนาเอกสารให้ครบถ้วน โดย

เอกสารประกอบการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ มีดังนี้

- ใบคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- หนังสือสัญญาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / บัญชียืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- หนังสือมอบอำนาจในกรณีที่ลูกค้ามอบอำนาจให้บุคคลอื่นกระทำการแทนลูกค้า
- เอกสารประกอบการเปิดบัญชีอื่นๆ ดังนี้

#### กรณีบุคคลธรรมดา

1. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน (กรณีลูกค้าชาวต่างประเทศ) สำเนาใบสำคัญคนต่างด้าว หรือ สำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ
2. สำเนาทะเบียนบ้าน
3. สำเนาบัญชีเงินฝากธนาคารในปัจจุบันและย้อนหลังไม่ต่ำกว่า 3 เดือน หรือหลักฐานอื่นใดที่แสดงมูลค่าของสินทรัพย์หรือฐานะของลูกค้า
4. สำเนาเอกสารรับรองเงินเดือนหรือรายได้ของลูกค้า
5. หนังสือขอให้หักบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS)

#### กรณีนิติบุคคล

1. สำเนาทะเบียนรับรองการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคล ไม่เกิน 3 เดือน
  2. หนังสือบริคณห์สนธิและข้อบังคับบริษัท
  3. รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท
  4. สำเนารายชื่อผู้ถือหุ้น
  5. งบการเงิน (ปีปัจจุบันและย้อนหลัง 2 ปี)
  6. สำเนาบัตรประจำตัวผู้เสียภาษี
  7. สำเนาทะเบียนการค้า หรือสำเนาใบทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (ภ.พ. 20)
  8. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาทะเบียนการค้า หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการของกรรมการผู้ลงนาม
  9. สำเนาทะเบียนบ้านของกรรมการผู้ลงนาม
3. เจ้าหน้าที่เปิดบัญชี / เจ้าหน้าที่การตลาด ตรวจสอบความถูกต้อง ครบถ้วน และความสมบูรณ์ของรายละเอียดของข้อมูล จากนั้นลงนามในใบคำขอเปิดบัญชี
4. เจ้าหน้าที่เปิดบัญชี / เจ้าหน้าที่การตลาดจัดส่งเอกสารประกอบการเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / สัญญา ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ ให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงเพื่อดำเนินการวิเคราะห์และกำหนดวงเงินต่อไป

#### อำนาจอนุมัติวงเงินบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกประเภทบัญชี มีรายละเอียดดังนี้

- 4.1 อำนาจการอนุมัติวงเงินบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกประเภทบัญชี (ยกเว้นประเภทบัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)) ที่เป็นไปตามข้อเสนอของฝ่ายบริหารความเสี่ยง

ลำดับที่	วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
1	วงเงินไม่เกิน 200,000 บาท (เฉพาะระดับความเสี่ยง 1, 2)	ผู้จัดการสาขา หรือ หัวหน้าทีมการตลาด
2	วงเงินไม่เกิน 10 ล้านบาท (เฉพาะระดับความเสี่ยง 1, 2)	- กรรมการบริหารขึ้นไป * กรณีสายธุรกิจใดไม่มีกรรมการบริหาร (ED) กำหนดให้ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจอนุมัติได้ ภายในวงเงินไม่เกิน 5 ล้านบาท - ผู้บริหารสายงานบริหารความเสี่ยง
3	วงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
4	วงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)
5	วงเงินไม่เกิน 300 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC) และกรณีวงเงินอนุมัติเกินกว่า 200 ล้านบาทขึ้นไป ให้รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท (BOD)
6	วงเงินมากกว่า 300 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท (BOD)

4.2 อำนาจการอนุมัติวงเงินส่วนต่างกรณีสายงานค้าหลักทรัพย์ต้องการวงเงินมากกว่าที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงนำเสนอ สำหรับ วงเงินบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกประเภทบัญชี (ยกเว้นประเภทบัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อขาย หลักทรัพย์ (Credit Balance))

ลำดับที่	วงเงินอนุมัติ (ส่วนต่าง)	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
1	วงเงินไม่เกิน 10 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) และ นำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC)
2	วงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC) และ นำเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท (BOD)
3	วงเงินมากกว่า 20 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท (BOD)

ทั้งนี้ วงเงินที่อนุมัติรวมต้องไม่เกินกว่าอำนาจอนุมัติของแต่ละระดับตามที่ระบุไว้ในข้อ 4.1

4.3 อำนาจการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ ประเภทบัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)

ลำดับที่	วงเงินอนุมัติ (วงเงินกู้)	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
1	วงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)
2	วงเงินไม่เกิน 50 ล้านบาท	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC)
3	วงเงินมากกว่า 50 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท (BOD)

กรณีที่เป็นการโยกย้ายวงเงินไปยังบัญชีประเภท Cash Balance หรือ SBL-Lender สำหรับลูกค้ารายเดียวกัน หากวงเงินรวมไม่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นให้เป็นอำนาจอนุมัติของกรรมการบริหาร (ED) เนื่องจากวงเงินเดิมได้ผ่านขั้นตอนการอนุมัติ มาเรียบร้อยแล้ว

กรณีที่เป็นกรณีการเปิดบัญชีใหม่ประเภท Cash Balance หรือ SBL-Lender สำหรับลูกค้ารายเดียวกัน หากวงเงินรวม ไม่มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นให้เป็นอำนาจอนุมัติของกรรมการบริหาร (ED) เนื่องจากวงเงินเดิมได้ผ่านขั้นตอนการอนุมัติมาเรียบร้อยแล้ว

กรณีที่เป็นกรณีการลดวงเงินของแต่ละบัญชี ให้เป็นอำนาจอนุมัติของหัวหน้าทีม / ผู้จัดการสาขา เนื่องจากการลดความเสี่ยงของบริษัท และวงเงินเดิมได้ผ่านขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติมาเรียบร้อยแล้ว

4.4 การกำหนดวงเงินกลุ่ม หากวงเงินกลุ่มเกินกว่า 300 ล้านบาท ให้เป็นอำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทั้งนี้ หากวงเงินกลุ่มเกินกว่าเงินกองทุนของบริษัท ให้รายงาน BOD เพื่อทราบต่อไป

- ฝ่ายบริหารความเสี่ยงดำเนินการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า ได้แก่ ความมีตัวตน ความน่าเชื่อถือ ฐานะทางการเงิน ความครบถ้วนของเอกสารหลักฐานประกอบการเปิดบัญชี ความเหมาะสมของวงเงิน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับลูกค้า หลังจากนั้นจึงดำเนินการรวบรวมข้อมูลเอกสารหลักฐานทั้งหมดนำเสนอให้ผู้มีอำนาจของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติเปิดบัญชี
- เมื่อได้รับการอนุมัติวงเงินเปิดบัญชีแล้ว ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะแจ้งผลการอนุมัติให้เจ้าหน้าที่การตลาดที่ดูแลทราบ จากนั้นนำส่งเอกสารการเปิดบัญชีให้เจ้าหน้าที่เปิดบัญชีต่อไป
- เจ้าหน้าที่เปิดบัญชีตรวจสอบความสมบูรณ์ครบถ้วนของเอกสาร บันทึกข้อมูล และรหัสบัญชีลูกค้าในระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ โดยเมื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว เจ้าหน้าที่เปิดบัญชีจะจัดทำหนังสือแจ้งการอนุมัติการเปิดบัญชีให้ลูกค้าทราบ

#### นโยบายควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสด

บริษัทฯ มีมาตรการควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างรัดกุมเพื่อให้ถูกต้อง และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ด. ได้แก่ การกำหนดวงเงินให้ลูกค้าอย่างเหมาะสม การทบทวนวงเงินของลูกค้าเป็นประจำทุกปี การกำหนดอำนาจอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเหมาะสม และรัดกุม การกำหนดหลักเกณฑ์ในการควบคุมดูแลเจ้าหน้าที่ที่รับอนุญาตเจ้าหน้าที่การตลาด และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น โดยในระหว่างช่วงระยะเวลาการซื้อขายเมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงินก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ ก่อนผ่านคำสั่งขาย ทั้งนี้เพื่อให้การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในแต่ละรายการเป็นไปอย่างถูกต้อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีระเบียบปฏิบัติภายในต่างๆ เพื่อควบคุมดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์และการชำระราคาของลูกค้า เพื่อไม่ให้เกิดความเสี่ยงกับบริษัทฯ ได้แก่ เมื่อเกิดการชำระราคาล่าช้า บริษัทฯ จะห้ามไม่ให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ชั่วคราวจนกว่าจะสามารถนำเงินมาชำระจนครบถ้วน และหากลูกค้ามีปัญหาในการชำระเงิน บริษัทฯ จะพิจารณาปรับลดวงเงิน รวมไปถึงการปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายที่มีปัญหาดังกล่าว

#### นโยบายควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- ควบคุมการให้กู้ยืมเงินแก่บุคคลใดบุคคลหนึ่งไม่เกินกว่าร้อยละ 25.0 ของเงินกองทุนของบริษัทฯ
- ควบคุมการให้กู้ยืมเงินแก่ลูกค้าทุกรายรวมกัน (ภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ) ไม่เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทฯ
- ควบคุมและดูแลการให้กู้ยืมเงินเพื่อไม่ให้กระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งอย่างใกล้ชิด และมีนโยบายที่จะให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกรายในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งรวมกัน ไม่เกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ที่ออกหลักทรัพย์นั้น  
อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอาจเห็นควรให้กำหนดหลักเกณฑ์ / เงื่อนไขเป็นการเฉพาะสำหรับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง
- ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่นำเสนอข้อมูลที่ได้รับจากฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้พิจารณาและกลั่นกรองรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นสำหรับในแต่ละหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่อง ความผันผวนของราคา โดยจะพิจารณาทบทวนรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) ของแต่ละหลักทรัพย์นั้นจะต้องไม่ต่ำกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน

ก.ล.ด. หรือตามที่หน่วยงานกำกับดูแลกำหนด โดยบริษัทฯ กำหนดให้ลูกค้าต้องดำรงอัตราเงินรักษาสภาพ (Maintenance Margin Rate) ไว้ให้ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้าลดลงจนเป็นผลให้มีอัตราเงินขึ้นต่ำกว่าอัตราที่กำหนดไว้ บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขายจนทำให้มูลค่าของทรัพย์สินเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด

#### การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด

บริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบและวิธีปฏิบัติ เมื่อต้องมีการแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด ดังนี้

1. การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดต้องเป็นรายการที่เกิดจากการปฏิบัติงานผิดพลาดของเจ้าหน้าที่การตลาด / เจ้าหน้าที่รับอนุญาตของบริษัทฯ
2. กำหนดให้รายการแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้มีอำนาจของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้
3. ผู้อนุมัติรายการจะต้องตรวจสอบหาสาเหตุเบื้องต้นก่อนการอนุมัติทุกครั้ง โดยมีหลักเกณฑ์การกำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติ ดังนี้

#### ตารางแสดงหลักเกณฑ์การกำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติในการแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด

รายการ	เจ้าหน้าที่ผู้ส่งคำสั่ง	ผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายงานค้าหลักทรัพย์	รองกรรมการผู้จัดการ	กรรมการบริหาร
1. ไม่มีความเสียหายเป็นตัวเลข	✓	✓	✓	✓	✓
2. มีความเสียหายเป็นตัวเลข : ไม่เกิน 10,000 บาท	✓	✓	✓	✓	✓
> 10,000 บาท ไม่เกิน 50,000 บาท		✓	✓	✓	✓
> 50,000 บาท ไม่เกิน 100,000 บาท			✓	✓	✓
> 100,000 บาท ไม่เกิน 500,000 บาท				✓	✓
> 500,000 บาท					✓

4. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะนำรายการผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท (Error Port) เว้นแต่เป็นรายการแก้ไขที่ไม่สามารถดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในวันนั้น โดยต้องได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจของบริษัทฯ ดังแต่รองกรรมการผู้จัดการขึ้นไป
5. กำหนดให้ดำเนินการปิดรายการแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดอย่างช้าภายใน 12.30 น. ของวันทำการถัดไป เว้นแต่จะได้รับการอนุมัติจากผู้มีอำนาจตั้งแต่ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายงานการตลาดขึ้นไป

#### การพิจารณาบทลงโทษ

บริษัทฯ กำหนดให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และฝ่ายบริหารความเสี่ยงร่วมกันพิจารณาบทลงโทษและข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้าอย่างน้อยปีละครั้ง เว้นแต่กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลที่มีนัยสำคัญ ให้เจ้าหน้าที่ดำเนินการพิจารณาบทลงโทษที่เหมาะสมให้แก่ลูกค้าโดยเร็ว

#### งานวิจัย

การได้รับข้อมูลข่าวสารและการวิเคราะห์ที่ถูกต้อง แม่นยำ และรวดเร็ว เป็นปัจจัยที่สำคัญประการหนึ่งในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของการวิเคราะห์ข่าวสารข้อมูลดังกล่าว จึงให้ความสำคัญแก่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นอย่างมาก ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะทำการวิเคราะห์ครอบคลุมทั้งในด้านกลยุทธ์การลงทุน ภาวะตลาดหลักทรัพย์ การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจ ด้านอุตสาหกรรม ปัจจัยพื้นฐานรายบริษัท และการวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมถึงการวิเคราะห์ด้านตราสารอนุพันธ์ โดยมีเป้าหมายในการให้คำแนะนำในการลงทุนแก่เจ้าหน้าที่การตลาดและลูกค้าของบริษัทฯ ด้วยความถูกต้องตามหลักวิชาการและรวดเร็วทันต่อเหตุการณ์ เพื่อให้ลูกค้าได้รับข้อมูลเพื่อเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน อันจะส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่ดี



ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยนักวิเคราะห์ที่มีประสบการณ์ทำการวิเคราะห์หมวดอุตสาหกรรมที่สำคัญ รวมถึงบริษัทขนาดเล็กหรือบริษัทในหมวดอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าตลาดไม่สูงแต่มีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระดับที่ดี ในปัจจุบันบทวิเคราะห์ของบริษัทฯ ครอบคลุมหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนประมาณ 136 หลักทรัพย์ หรือประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าตลาดรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีรูปแบบรายงานที่หลากหลายตามกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

## 2.1.2 ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยทีมงานซึ่งประกอบด้วยบุคลากรที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ อีกทั้งมีความรู้ในด้านตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2545 และยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อีกด้วย

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 125.78 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 125.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.83 และ 6.77 ของรายได้รวม

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 77.12 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 77.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.17 และ 3.25 ของรายได้รวม

ปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 64.14 ล้านบาท ส่วนของบริษัทฯ 64.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.54 และ 3.76 ของรายได้รวม

### ตารางแสดงรายการได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจ

รายได้ค่าธรรมเนียม (บาท)	ปี 2555 *	ปี 2556 *	ปี 2557 *
1. รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	21,971,843	65,814,655	118,642,438
2. รายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	42,142,430	11,310,000	7,140,000
รวม	64,114,273	77,124,655	125,782,438

\* งบการเงินรวม

นอกจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ ยังให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อีก เช่น

- การควบรวมกิจการ และการเข้าครอบงำกิจการ
- การปรับปรุงโครงสร้างทางการเงิน
- การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการหรือบริษัท
- การประเมินมูลค่ากิจการ
- การเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น

ผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในปี 2557 มีดังนี้

### ตารางแสดงผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ในปี 2557

บริษัทลูกค้า	ลักษณะการให้บริการ
บมจ. ลิซ อิท	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก
บมจ. ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก
บมจ. แพลนเน็ต คอมมูนิตี้เน็ท เอเชีย	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก
บมจ. เมืองไทย ลิสซิ่ง	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯ ให้บริการในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ในปี 2557 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมจัดจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 22 หลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 6 บริษัท และเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 16 บริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในปี 2557 มีดังนี้

**ตารางแสดงผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในปี 2557**

บริษัท	ลักษณะการให้บริการ
บมจ. ลีช อิท	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. แพลนเน็ต คอมมูนิเคชั่น เอเชีย	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เอ็กโซติก ฟู้ด	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เมืองไทย ลิสซิ่ง	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. สุรศักดิ์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. อิชิตัน กรุ๊ป	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. พรอคดิจ	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ริช เพลซ 2002	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ทาคุนิ กรุ๊ป	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. แอลดีซี เค็นทัล	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. สมาร์ทคอนกรีต	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. สยามเวลเนสกรุ๊ป	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. น้ำตาลบุรีรัมย์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เจ.เอส.พี. พร็อพเพอร์ตี้	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

บริษัท	ลักษณะการให้บริการ
บมจ. วิจิตรภัณฑ์ปาล์มมอยล์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. เค.ซี.เมททอลซีท	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บมจ. ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

ซึ่งนอกจากบริษัทฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์แล้ว การให้บริการดังกล่าวยังเป็นการสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าจากการได้รับจัดสรรหุ้นใหม่ที่เสนอขายอีกทางหนึ่งด้วย

### 2.1.3 ธุรกิจการลงทุน

บริษัทฯ ได้จัดให้มีฝ่ายค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท รับผิดชอบดูแลธุรกิจการลงทุนของบริษัท มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ หุ้นกู้ หน่วยลงทุน หรือลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้กฎระเบียบที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าในระยะสั้น และลงทุนในระยะยาว คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้พิจารณาจัดสรรวงเงิน กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ ระเบียบวิธีปฏิบัติ และนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) ซึ่งผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัท ทำหน้าที่กำหนดกลยุทธ์หรือนโยบายการลงทุนของบริษัททั้งประเภทระยะสั้นและระยะยาว โดยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทตามสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม จำกัดจำนวนผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น และรายงานสถานะการลงทุนของบริษัทให้แก่คณะกรรมการบริษัท เพื่อให้สามารถติดตามการลงทุนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### นโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท

- กำหนดวงเงินลงทุนที่เหมาะสม มูลค่าเงินลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าเงินลงทุนข้ามวัน ต้องไม่เกินมูลค่ารวมที่บริษัทกำหนด
- รายชื่อหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการบริษัท และ มูลค่าการถือครองหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ ของแต่ละบัญชี ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ต้องไม่เกินที่บริษัทกำหนด
- กำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง โดยให้ทำการขายหลักทรัพย์เพื่อจำกัดจำนวนผลขาดทุนรวมที่อาจเกิดขึ้น (Stop Loss) ทันทีเมื่อผลขาดทุนรวม (Total Loss) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ถึงเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด
- ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ หรือประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย และที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจการลงทุน จำนวน 100.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.44 ของรายได้รวม ส่วนของบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 100.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.39 ของรายได้รวม

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจการลงทุน จำนวน 206.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.47 ของรายได้รวม ส่วนของบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 206.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.71 ของรายได้รวม

ปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากธุรกิจการลงทุน จำนวน 157.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.70 ของรายได้รวม ส่วนของบริษัทฯ มีรายได้จำนวน 155.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.13 ของรายได้รวม

## 2.1.4 ธุรกิจตราสารหนี้

ปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทยในการให้บริการเป็นตัวแทนและซื้อขายตราสารหนี้ ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ โดยนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่ไปกับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้

ภาวะการลงทุนในตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทย ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนรายย่อยน้อย ทำให้บริษัทฯ พิจารณาที่ยังคงจะเน้นการให้บริการด้านตลาดทุนเป็นหลัก

## 2.1.5 ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange “TFEX”) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House “TCH”) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา

แผนงานธุรกิจและแผนงานด้านตลาดของธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะสร้างฐานลูกค้าจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่ซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทฯ เนื่องจากลูกค้ากลุ่มนี้จะมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนระดับหนึ่ง สำหรับลูกค้ารายใหม่ของบริษัทฯ จะเน้นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกรรมทั้งการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอย่างดี นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้าและผู้สนใจ ให้เข้าใจถึงกลยุทธการลงทุน ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน เพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน หรือใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงได้

ปี 2557 มีบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 4,064 บัญชี ปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,284,953 สัญญา รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ บริษัทฯ จำนวน 79.92 ล้านบาท บริษัทฯ ย่อยไม่มีธุรกรรมด้านซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปี 2556 มีบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3,864 บัญชี ปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 963,491 สัญญา รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ บริษัทฯ จำนวน 122.46 ล้านบาท บริษัทฯ ย่อยไม่มีธุรกรรมด้านซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปี 2555 มีบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 3,695 บัญชี ปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 879,906 สัญญา รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ บริษัทฯ จำนวน 140.02 ล้านบาท บริษัทฯ ย่อยไม่มีธุรกรรมด้านซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ปริมาณการซื้อขายรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (สัญญา)	10,457,928	16,664,126	36,021,150
บริษัทสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	41	42	42
ปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัทฯ (สัญญา)	879,906	963,491	2,284,953
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	4.21	2.89	3.17
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	8	11	11

## 2.1.6 ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการซื้อขาย / ขายคินหน่วยลงทุน

ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขาย / ขายคินหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เป็นบริการด้านการลงทุนในกองทุนรวมที่อำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าภายใต้แนวคิดการให้บริการจุดเดียวแบบครบวงจร โดยลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ ขาย และสับเปลี่ยนกองทุนรวมได้ทุกประเภท จากทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ที่บริษัทเป็นตัวแทนฯ พร้อมข้อมูลเชิงเปรียบเทียบ และการนำเสนอสรุปรายการลงทุนทั้งหมดในรายงานฉบับเดียวซึ่งทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายสำหรับลูกค้า ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคินหน่วยลงทุนให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จำนวน 18 แห่ง

## ตารางแสดงมูลค่าเงินลงทุน

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง (ปี 2556 – 2557)	% การ เปลี่ยนแปลง
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	2,068.89	1,980.79	2,531.76	550.97	27.82%

บริษัทยังคงมีแผนเพิ่มบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ในการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและมีแผนงานพัฒนาระบบการให้บริการด้านกองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความสะดวกสบายให้แก่ลูกค้า

### 2.1.7 ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2553 และเริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2553 เป็นต้นมา

บริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยจัดให้ลูกค้าผู้มีความประสงค์จะยืมหลักทรัพย์ หรือให้ยืมหลักทรัพย์ ได้สามารถดำเนินการตามความประสงค์ ธุรกิจนี้ช่วยพัฒนาให้นักลงทุนมีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสถานะที่ตลาดมีความผันผวน เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุน บริษัทฯ พัฒนาการให้บริการธุรกรรมนี้ โดยการพัฒนากระบวนการเทคโนโลยีสนับสนุนการให้บริการธุรกรรม เพื่อให้ลูกค้ามีช่องทางในการเข้าใช้บริการธุรกรรมอย่างกว้างขวาง รายละเอียดโดยสรุปของธุรกรรมมีดังนี้

1. บริษัทฯ ให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้ขายชอร์ตได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนี SET100 และ ETF และการขายชอร์ตสามารถกระทำผ่านบัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์
2. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัทฯ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัทฯ
3. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 1.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.10 ของรายได้รวม

ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 2.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.10 ของรายได้รวม

ปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 3.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.19 ของรายได้รวม

### 2.1.8 ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading)

บริษัทฯ ให้บริการลูกค้าด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ด้วยโปรแกรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้กว่า 34 ตลาดทุนทั่วโลก โดยระบบซื้อขายอำนวยความสะดวกให้นักลงทุน สามารถจัดการ Portfolio การลงทุนเองได้อย่างง่ายดายภายใต้การเปิดบัญชีครั้งเดียว ทั้งยังรองรับการชำระราคาได้หลายสกุลเงิน (Multi Currency Settlement) โดยไม่ต้องเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD: Foreign Currency Deposit Account) ลูกค้าสามารถย้ายเงินลงทุนจากตลาดอื่นไปสู่ตลาดที่มีแนวโน้มที่จะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ตลอดเวลา ด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทฯ ได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

## 2.2 การตลาด ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

### 2.2.1 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

#### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ณ สิ้นปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปิดที่ระดับ 1,497.67 จุด เพิ่มขึ้นจาก 1,298.71 จุด เมื่อสิ้นปี 2556 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาด SET และ MAI เฉลี่ยต่อวันในปี 2557 ลดลงมาอยู่ที่ 45,466 ล้านบาท แม้ว่าคิดเป็นการลดลงร้อยละ 9.66 จาก 50,329 ล้านบาท แต่ยังคงสูงที่สุดในภูมิภาคอาเซียนติดต่อกันเป็นปีที่ 3 ในปี 2557 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้า

ใหม่ ณ ราคา IPO รวมกันที่ 304,797 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 จากปี 2556 ณ สิ้นปี 2557 มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาดปรับเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุด โดย SET มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดปี 2557 อยู่ที่ 13,856,283 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 จากปี 2556 และ MAI อยู่ที่ 383,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 116 จากปี 2556 เป็นการปรับขึ้นตามดัชนี SET Index และ mai Index ที่ปรับเพิ่มขึ้นและจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ ทั้งนี้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มบริการมีสัดส่วนรวม 55% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดทั้งหมด

ในปี 2557 การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนมากที่สุดปีหนึ่ง ในครั้งแรกของปี ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างซบเซาเนื่องจากภาวะกดดันทางการเมือง การชุมนุมในประเทศ ทำให้เศรษฐกิจไทยหยุดชะงัก ซึ่งสอดคล้องกับกลุ่มประเทศเกิดใหม่ ซึ่งอยู่ในช่วงชะลอความร้อนแรงทางเศรษฐกิจเช่นกัน ขณะเดียวกันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศหลักของโลกมีความเปราะบาง ทำให้การส่งออกของประเทศไทยฟื้นตัวช้ายิ่งขึ้น ภาพเศรษฐกิจเริ่มเปลี่ยนไปในทิศทางที่ดีขึ้นเมื่อเข้าสู่ช่วงครึ่งปีหลัง หลังการเมืองในประเทศมีความชัดเจนมากขึ้น มีการจัดตั้งรัฐบาลเพื่อเดินหน้าโครงการสาธารณูปโภคต่างๆ และเร่งขับเคลื่อนการลงทุน อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายของปี 2557 ภาพเศรษฐกิจได้รับแรงกดดันอีกครั้งจากการฟื้นตัวที่ช้ากว่าคาดของเศรษฐกิจโลก การใช้จ่ายภาครัฐที่ต่ำกว่าเป้า การลงทุนในประเทศที่เริ่มล่าช้าออกไปและการทรุดตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อย่างไรก็ตามนักลงทุนในตลาดยังคงคาดหวังแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจเชิงบวกมากขึ้นในปี 2558 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนจากภาครัฐบาล ซึ่งน่าจะทำให้อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจฟื้นตัวได้มากขึ้น ความคาดหวังทางเศรษฐกิจในปี 2558 เป็นแรงส่งดัชนีในช่วงท้ายปีทำให้ SET Index ปรับขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ระดับ 1,603.89 จุด ในวันที่ 8 ธ.ค. 2557 และปิดที่ 1,497.67 จุดในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยมีจุดต่ำสุดที่ 1,205.44 จุด (6 ม.ค. 2557) โดยผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 35,696 ล้านบาท แต่เป็นการขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับการขายสุทธิในปี 2556 กว่า 1 แสนล้านบาท ทั้งนี้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเกือบตลอดทั้งปี ยกเว้นช่วงไตรมาส 3 ของปีซึ่งสถานการณ์ทางการเมืองมีความชัดเจนขึ้น นักลงทุนบุคคลยังเป็นกลุ่มที่มีสัดส่วนการซื้อขายสุทธิสูงสุดที่ราวร้อยละ 62 มากกว่าปี 2556 ที่อยู่ที่ร้อยละ 57 ของการซื้อขายทั้งหมด

#### ตารางแสดงภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวด (จุด)	1,391.93	1,298.71	1,497.67
จำนวนบริษัทจดทะเบียน (บริษัท)	558	585	613
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	11,964,465	11,496,765	14,239,357
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม (ล้านบาท)	7,914,567	12,330,669	11,139,291
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	32,304	50,329	45,466
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)	18.3	14.6	17.8
อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (เท่า)	2.4	2.0	2.1
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	3.0	3.2	2.9

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 38 บริษัท โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเปิดดำเนินการจำนวน 33 บริษัท โดยมีบริษัทหลักทรัพย์เปิดให้บริการใหม่ 1 รายได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) ทำให้การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยิ่งสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นด้านราคา ด้านพนักงานการตลาด รวมถึงการแข่งขันด้านคุณภาพ ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ให้ทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น และความหลากหลายในการให้บริการ

#### ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ (ล้านบาท)	852,096	1,266,752	1,065,999
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ (ร้อยละ)	6.19	5.88	5.24
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	2	3	4

**ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ**

ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ตลอดจนเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศไทยมีความสนใจของบริษัทต่างๆ ในการนำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้ามาทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สำหรับปี 2557 ภาวะตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนค่อนข้างมาก ในช่วงต้นปีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้รับแรงกดดันจากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศต่อเนื่องมาจากช่วงปลายปี 2556 ที่ผ่านมา ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงต่ำสุดอยู่ที่ 1,224.62 จุด ณ วันที่ 3 มกราคม 2557 ในขณะที่ช่วงครึ่งปีหลังภายหลังการเข้ามาควบคุมสถานการณ์โดยคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม ผลักดันให้เศรษฐกิจไทยกลับมาฟื้นตัวและสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนได้อีกครั้ง ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึง 1,600.16 จุด ณ วันที่ 26 กันยายน 2557 อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปีดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวลงอย่างหนักจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานน้ำมันในตลาดโลกอย่างมาก และการลดลงของความต้องการใช้น้ำมันในหลายประเทศจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2557 ปิดที่ 1,497.67 จุด โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1,298.71 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2556 โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิจำนวน 35,695.93 ล้านบาท ทั้งนี้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 17 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 43,557.81 ล้านบาท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ จำนวน 20 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 9,916.38 ล้านบาท

ในปี 2556 ภาวะตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนสูงมาก โดยในช่วงครึ่งปีแรกดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึง 1,643.43 จุด ณ วันที่ 21 พฤษภาคม 2556 หลังจากนั้นดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุส่วนหนึ่งมาจากความกังวลเรื่องธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแผนจะลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE : Quantitative Easing) ประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจและแรงกดดันจากปัจจัยการเมืองภายในประเทศ ส่งผลทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจาก 1,391.93 จุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555 เป็น 1,298.71 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2556 โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิถึงจำนวน 194,701.88 ล้านบาท ทั้งนี้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 13 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 31,044.88 ล้านบาท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ จำนวน 15 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 8,017.24 ล้านบาท

ในปี 2555 ภาวะตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก สาเหตุส่วนหนึ่งเกิดจากการใช้นโยบายของรัฐบาลเพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ เช่น นโยบายบ้านหลังแรก รถคันแรก การปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคล การปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ เป็นต้น รวมทั้งการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของภาคธุรกิจภายหลังเหตุการณ์น้ำท่วม รวมทั้งสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศที่ค่อนข้างนิ่ง ไม่มีเหตุการณ์ความรุนแรง ทำให้สามารถสะท้อนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งของประเทศได้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น ส่งผลทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1,025.32 จุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2554 เป็น 1,391.93 จุด ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555 โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิถึงจำนวน 76,896.93 ล้านบาท ทั้งนี้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 8 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 17,181.90 ล้านบาท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ จำนวน 10 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 2,482.17 ล้านบาท

**ตาราง แสดงรายละเอียดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่**

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
<b>ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)</b>			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวด (จุด)	1,391.93	1,298.71	1,497.67
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์	8	13	17
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท) *	17,181.90	31,044.88	43,557.81
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนการจดทะเบียน	4	1	7
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	477	490	503
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	11,831,448.07	11,496,765.17	13,856,283.31
<b>ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)</b>			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ณ สิ้นงวด (จุด)	415.68	356.8	700.05

จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ใหม่	10	15	20
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท) *	2,482.17	8,017.24	9,916.38
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนการจดทะเบียน	-	-	1
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	81	95	111
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ย้ายจาก MAI ไป SET	2	2	4
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ย้ายจาก SET ไป MAI	-	1	1
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	133,017.08	177,364.99	383,075.24

หมายเหตุ \* มูลค่าการระดมทุนคำนวณจากหุ้นทั้งหมดที่ขายให้กับประชาชนทั่วไป (หุ้นเพิ่มทุนและหุ้นจัดสรรส่วนเกิน) และการเสนอขายตามโครงการ ESOP

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เพื่อเป็นการสร้างรายได้เสริมและสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้หันมาเน้นธุรกิจพาณิชย์จนทำให้การแข่งขันค่อนข้างรุนแรง โดยมีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินจำนวน 76 บริษัท (ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2557) และมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 40 บริษัท โดยในการแข่งขันส่วนใหญ่จะเน้นการแข่งขันในด้านคุณภาพของทีมงาน ประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญของการให้บริการและค่าปรึกษาในธุรกรรมต่างๆ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบตราสารทางการเงินใหม่ๆ เพื่อบรรลุความต้องการของลูกค้า ตลอดจนการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

## 2.2.2 ข้อได้เปรียบและกลยุทธ์การแข่งขัน

ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม และเพื่อบรรลุเป้าหมายในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบและกลยุทธ์ในการแข่งขันดังนี้

### 1. บริการที่มีคุณภาพ รวดเร็วและการสร้างสรรค์ใหม่ๆ (The Innovative Premium Broker)

บริษัทฯ มุ่งเน้นการให้บริการคุณภาพเหนือระดับและการสร้างสรรค์ในรูปแบบใหม่ๆ (The Innovative Premium Broker) เพื่อตอบสนองความพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า เช่น การปรับรูปแบบของ website ใหม่ให้มีรูปแบบ การนำเสนอ เนื้อหา และข้อมูลภายใต้เทคโนโลยีที่มีความทันสมัย จัดทำหนังสือรายงานบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ Momentum ราย 2 เดือน โดยจัดทำรูปแบบที่สวยงาม และการจัดเนื้อหาที่ต่างจากบทวิเคราะห์ลักษณะเดิม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะเสนอบริการใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องในอนาคต

### 2. การพัฒนานุเคราะห์ด้านการตลาด

เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่เน้นการบริการ บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญเกี่ยวกับบุคลากรด้านการตลาดเป็นอย่างมาก โดยเริ่มตั้งแต่การคัดเลือกบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และในระหว่างการทำงาน บริษัทฯ ยังจัดให้มีโครงการอบรมพัฒนาความรู้ความสามารถในด้านต่างๆ ให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการฝึกอบรมจากหน่วยงานทั้งภายในและภายนอก เช่น การอบรมความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพิ่มเติม การวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมถึงการอบรมต่างๆ ที่เกี่ยวกับตลาดการเงิน ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทฯ ได้รับบริการที่ดีที่สุดอย่างต่อเนื่อง

### 3. การพัฒนางานวิเคราะห์หลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้ความสำคัญสนับสนุนการพัฒนางานวิจัยควบคู่กับการพัฒนาธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มาโดยตลอด โดยปัจจุบันบริษัทฯ มีสายงานวิจัยเพื่อทำการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ครอบคลุมการวิเคราะห์หลักทรัพย์ถึงจำนวน 136 หลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าตลาดคิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าตลาดรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยเจ้าหน้าที่วิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมต่างๆ จึงทำให้บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นที่ยอมรับซึ่งสามารถเห็นได้จากการที่มีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ถูกนำเสนอตามสื่อต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีทีมวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจ ทีมวิเคราะห์เทคนิค และทีมวิเคราะห์ตลาดอนุพันธ์ซึ่งเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวาง โดยได้รับรางวัลทีมวิจัยยอดเยี่ยมด้านตราสารอนุพันธ์ จากสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ ไอซีบีซี ประเทศสิงคโปร์ สถาบันการเงินซึ่งมีเครือข่ายทั่วโลกในการพัฒนาและส่งเสริมงานวิจัยเพื่อขยายช่องทางการตลาดในการดึงดูดนักลงทุนต่างประเทศเข้ามาลงทุนในประเทศไทย และนำนักลงทุนไทยไปลงทุนต่างประเทศด้วย



บริษัทมีบทวิเคราะห์ต่างๆกว่า 10 ประเภทออกเผยแพร่ให้กับลูกค้าเป็นรายวัน และรายเดือนคู่ไปกับการวิเคราะห์สถานการณ์ธุรกิจอย่างทันเหตุการณ์อย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ข้อมูลแก่นักลงทุน

#### 4. การพัฒนาบริการด้านวาณิชธนกิจ

บริษัทฯ มีกลยุทธ์ที่จะพัฒนาบริการที่ปรึกษาทางการเงินให้ครอบคลุมทุกด้าน เพื่อเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมและมีคุณภาพสำหรับลูกค้าแต่ละราย โดยเน้นการสร้างผลงานให้เป็นที่ยอมรับ นอกเหนือจากงานที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว บริษัทฯ ยังให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อเสนอโอกาสในการลงทุนให้กับทั้งลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่อย่างต่อเนื่อง

#### 5. การควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทฯ กำหนดนโยบายในการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมกับความสามารถในการหารายได้ การลงทุนในทรัพย์สิน และบุคลากร ฝ่ายจัดการจะร่วมกันพิจารณาอย่างรอบคอบและระมัดระวัง โดยมุ่งเน้นที่ประสิทธิภาพและความสามารถในการให้บริการสูงสุด และไม่มียาจ่ายที่เกินความจำเป็น เพื่อให้มีความสามารถในการทำกำไรแม้ในภาวะที่ตลาดซบเซา

#### 6. การเจาะกลุ่มลูกค้าใหม่ที่มีศักยภาพ

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการเจาะลูกค้ากลุ่มใหม่ที่มีศักยภาพและมีความสนใจที่จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่ยังไม่เคยมีประสบการณ์ในการลงทุนมาก่อน โดยบริษัทฯ จะใช้วิธีการพบปะกับลูกค้าโดยตรงเพื่อเริ่มสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า อีกทั้งยังเป็นการให้ความรู้และความเข้าใจที่ถูกต้องเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ในการขยายฐานลูกค้าเพื่อเพิ่มจำนวนลูกค้ารายใหม่นั้น บริษัทฯ ยังได้จัดทำข้อตกลงกับธนาคารพาณิชย์ในการติดต่อหรือแนะนำบริการของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้าที่มีธุรกรรมกับธนาคาร และสนใจลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อเป็นลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์อีกด้วย

#### 7. การสนับสนุนที่ดีจากกลุ่มผู้ถือหุ้น

เนื่องจากกลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นผู้ที่มีความกว้างขวางในวงการธุรกิจ จึงทำให้มีความสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มธุรกิจต่างๆ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการช่วยหาลูกค้าที่มีคุณภาพ สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งธุรกิจเหล่านี้เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงในปัจจุบัน

### 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

#### 2.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 880.089 ล้านบาท ทุนชำระแล้วจำนวน 880.088 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมและวงเงินหมุนเวียนในการชำระราคาหลักทรัพย์จากสถาบันการเงินรวมจำนวน 2,445 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรองให้เกิดความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

#### 2.3.2 การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมผ่านบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

-ไม่มี-

#### 2.3.3 การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปคิดเป็นร้อยละ 94.24 และร้อยละ 86.77 ตามลำดับ ซึ่งเกินกว่าอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 7.0 ตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

#### 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจ สภาพของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ จึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท ซึ่งหากเกิดความผันผวน จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตามงบการเงินรวมในปี 2557 ปี 2556 และปี 2555 จำนวน 1,388.47 ล้านบาท จำนวน 1,752.94 ล้านบาท และจำนวน 1,347.73 ล้านบาท ในส่วนเฉพาะของบริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2557 ปี 2556 และปี 2555 จำนวน 1,388.47 ล้านบาท จำนวน 1,631.17 ล้านบาท และจำนวน 1,232.46 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการเพิ่มรายได้ในธุรกิจด้านอื่นๆ ของบริษัท ซึ่งได้แก่ ธุรกิจพาณิชย์ธุรกิจ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ และธุรกิจตัวแทนซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจการซื้อขายหุ้นในต่างประเทศ อีกทั้งบริษัทฯ จะนำเสนอธุรกิจใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มแหล่งรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายในอนาคต

#### 3.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมค่อนข้างสูง เนื่องจากมีลักษณะการให้บริการที่ใกล้เคียงกัน มีจำนวนผู้ให้บริการที่เปิดดำเนินการในปัจจุบันถึง 34 ราย อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป การคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี ทำให้การแข่งขันด้านราคาเพิ่มสูงขึ้น หากบริษัทฯ ไม่รักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้

เพื่อรองรับผลกระทบจากการแข่งขัน บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมด้วยการสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจ ปรับแผนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่างๆ รองรับการผลิตค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์แบบเสรี นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้เน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ และสร้างสรรค์ในด้านต่าง ๆ โดยการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำลูกค้าอย่างต่อเนื่อง พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงการขยายประเภทธุรกิจเพื่อเป็นทางเลือกอำนวยความสะดวกในการลงทุนและตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

#### 3.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2557 ปี 2556 และปี 2555 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ เท่ากับ 280,476 ล้านบาท 321,262 ล้านบาท และ 172,709 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.31 ร้อยละ 25.36 และร้อยละ 20.26 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทฯ สูญเสียลูกค้ากลุ่มดังกล่าวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นจึงมีแนวทางในการรองรับความเสี่ยงโดยพยายามขยายฐานลูกค้ารายย่อยและลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศให้มีจำนวนมากขึ้น โดยมีจำนวนลูกค้ารายย่อยที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 52,778 บัญชี ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 50,147 บัญชี และ ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 40,126 บัญชี นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังพยายามขยายฐานลูกค้าสถาบันใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

#### 3.4 ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

แม้ว่าการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ และเป็นปัจจัยหนึ่งในการรักษาและขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ แต่บริษัทฯ มีความเสี่ยงหากบริษัทฯ ในฐานะผู้รับประกันการจำหน่ายไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันไว้ บริษัทฯ จะต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายเข้าไปในพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ อันอาจทำให้บริษัทฯ ต้องรับผลขาดทุนหากราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวภายหลังที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วลดลงต่ำกว่าราคาที่รับประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยัง

ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ อีกด้วย ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นนี้อาจเป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ เช่น การกำหนดราคาขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุน และความไม่แน่นอนในตลาดเงินและตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะทำการวิเคราะห์ถึงราคาที่เหมาะสมของหลักทรัพย์ที่จะจำหน่าย ตรวจสอบข้อมูลและความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์อย่างรอบคอบ พิจารณาถึงความต้องการของลูกค้าในหลักทรัพย์ที่จะจำหน่าย และสถานะของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยก่อนการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น คณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้ประเมินความเสี่ยงในการอนุมัติการรับประกันการจำหน่าย ทำให้การดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทฯ ไม่เคยประสบกับปัญหาอันสืบเนื่องมาจากความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rule: NCR) ในอัตราที่สูงเกินกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด. ซึ่งกำหนดที่ร้อยละ 7 มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธির้อยละ 94.24

### 3.5 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้าและหนี้สูญ

บริษัทฯ ได้ลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระราคา โดยได้พิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง พร้อมกันนี้ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นตามเกณฑ์ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย อีกทั้งยังมีการดำเนินการพิจารณาทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้า กรณีลูกค้ามีการผิดนัดชำระราคา โดยบริษัทฯ จะมีขั้นตอนในการดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วลูกค้าจะมีหลักทรัพย์ในบัญชี ทำให้บริษัทฯ สามารถบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อการชำระหนี้ของลูกค้าได้ทันที ประกอบกับการที่ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้ลูกค้ารายย่อยทุกรายต้องวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีบริการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและการควบคุมติดตามอย่างเคร่งครัดและรัดกุม โดยบริษัทฯ จะมีการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) และมีการทบทวนรายชื้อหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งบริษัทฯ มีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้น และหากทรัพย์สินของลูกค้ามีมูลค่าลดลงต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นรักษาสภาพ บริษัทฯ จะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขาย แล้วแต่กรณี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวมเท่ากับ 2,537 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 1 ล้านบาท และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 และร้อยละ 2.76 ของยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองลูกหนี้จัดชั้นสงสัยไว้แล้วเต็มจำนวน ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้ และดำเนินคดีกับลูกหนี้รายที่ถูกจัดชั้นสงสัยดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีนโยบายจะตัดหนี้สูญต่อเมื่อคดีดังกล่าวถึงที่สุดแล้ว และลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้

### 3.6 ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

บุคลากรถือเป็นปัจจัยสำคัญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการ โดยเฉพาะบุคลากรด้านการตลาด วาณิชธนกิจ และวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งถือว่าเป็นวิชาชีพที่ใช้ความรู้ความชำนาญเฉพาะด้านและเป็นที่ต้องการของตลาดแรงงานเป็นอย่างมาก ทั้งนี้การโยกย้ายบุคลากรดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อเนื่องของการดำเนินงาน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจ อันเนื่องมาจากการโยกย้ายบุคลากร บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการพัฒนาและเพิ่มพูนความรู้ความสามารถของพนักงานในทุกระดับและสายงานเพื่อให้สามารถทำงานทดแทนกันได้ กรณีที่มีการโยกย้ายบุคลากร นอกจากนี้ การที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดมาตรการ เพื่อควบคุมอัตราผลตอบแทนขั้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาด ถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ช่วยลดความรุนแรงของปัญหาการโยกย้ายเจ้าหน้าที่การตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพอีกทั้งบริษัทฯ ยังมีมาตรการจูงใจพนักงานด้วยการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะตลาดในรูปแบบต่าง ๆ เช่น เงินเดือน โบนัส สวัสดิการ เป็นต้น รวมไปถึงการดูแลที่ดีจากคณะผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ให้ความสำคัญในการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีคุณภาพชีวิตที่ดีในการทำงาน ทั้งยังมีนโยบายมุ่งเน้นการเสริมสร้างความผูกพันของบุคลากรภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกันเป็นทีมงานที่ดี พร้อมกับมีแผนในการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เกิดการพัฒนาขีดความสามารถในการทำงาน และเกิดความก้าวหน้าในอาชีพอย่างมั่นคง

### 3.7 ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์

ระบบคอมพิวเตอร์เป็นปัจจัยที่สำคัญอีกปัจจัยหนึ่งในการประกอบธุรกิจ ซึ่งการขัดข้องหรือความผิดพลาดของระบบดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อตรงต่อการดำเนินงานและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ใช้ระบบซอฟต์แวร์ **Intelligent Integrated Brokerage Application (IIBS)** สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นระบบคอมพิวเตอร์หลักที่ใช้ในธุรกิจหลักทรัพย์ โดยระบบ **IIBS** ประกอบด้วยส่วนสำคัญได้แก่ ส่วนระบบ **Front Office Integrated System (IFIS)** ซึ่งเป็นระบบซื้อขายหลักทรัพย์แบบเรียลไทม์ (**Real Time**) และระบบ การพิมพ์และให้พิมพ์หลักทรัพย์ (**SBL**) ที่เชื่อมต่อกับระบบ **Front** และ **Back office** ส่วนระบบที่ทาง บริษัท มีให้บริการแก่ลูกค้า คือระบบ **iTrade** ที่ทำให้ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้โดยการเชื่อมต่อผ่านระบบอินเทอร์เน็ต รวมถึงระบบที่ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (**Global Trading**) ได้ด้วย และอีกส่วนเป็นระบบ **Securities Back-Office Automation System (SBA)** ซึ่งเป็นระบบเกี่ยวกับการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างลูกค้าและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมทั้งประมวลผลและจัดการระบบข้อมูลต่างๆ เช่น วงเงินเครดิตของลูกค้า รายงานอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เป็นต้น และยังมีระบบ **Oracle Finance** ซึ่งเป็นระบบบริหารจัดการด้านบัญชีและการเงินที่มีประสิทธิภาพ นอกจากระบบงานด้านหลักทรัพย์แล้วบริษัทฯ ยังมีระบบงานด้านอนุพันธ์ โดยใช้ระบบ **Front Office Integrated Derivatives System (IFISD)** และ **SBA** ซึ่งเป็นระบบการซื้อขาย **Derivatives** แบบเรียลไทม์ และระบบการประมวลผลจัดการข้อมูลทางด้าน **Back Office**

บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของระบบคอมพิวเตอร์ จึงมีการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพของระบบอย่างต่อเนื่อง โดยได้เพิ่มประสิทธิภาพในการประมวลผลให้รวดเร็วมากยิ่งขึ้นและรองรับข้อมูลได้มากขึ้น อีกทั้งยังเพิ่มระบบการสำรองในทุกด้านไม่ว่าจะเป็นการสำรองข้อมูล ระบบไฟฟ้า ระบบเครือข่ายให้มีความปลอดภัยมากยิ่งขึ้นด้วย โดยนอกจากระบบสำรองข้อมูลที่สำคัญแล้ว บริษัทฯ ได้จัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลที่ 47/553-4, 47/557-8 ชั้น 8 อาคารบางกอกแลนด์ ถนนปิ่นเกล้า อำเภอปทุมธานี จังหวัดปทุมธานี 11120 ซึ่งจะสามารถใช้งานแทนระบบคอมพิวเตอร์ด้านหลักทรัพย์ ได้ทันทีในกรณีที่ระบบที่สำนักงานใหญ่ขัดข้อง ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่อัตรา **Utilization rate** ระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ มีการใช้งานอยู่ในระดับเพียงร้อยละ 50 ในปัจจุบัน ซึ่งยังสามารถประมวลผลและรองรับข้อมูลได้อีกเป็นจำนวนมาก และระบบงานด้าน **Derivatives** บริษัทฯ ได้จัดให้มีเครื่องสำรองโดยใช้ระบบ **Click Trade** ของ **TFEX** และ **Set Trade** เป็นระบบสำรอง ซึ่งสามารถใช้งานได้หากระบบ **Derivatives** หลักมีปัญหา สำหรับนโยบายการควบคุมปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเคร่งครัด

ในส่วนของสาขาต่างจังหวัด บริษัทฯ ได้ติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์สำหรับสาขาและเซิร์ฟเวอร์ **MPLS** เป็นสายส่งข้อมูลหลักในการติดต่อกับสำนักงานใหญ่ ทำให้การส่งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์จากสาขามายังสำนักงานใหญ่รวดเร็วยิ่งขึ้น พร้อมกับเซิร์ฟเวอร์สำรองเพื่อติดต่อกับสำนักงานใหญ่โดยตรงหากระบบคอมพิวเตอร์สาขาเกิดขัดข้อง ทำให้ความเสี่ยงในเรื่องการส่งข้อมูลระหว่างสำนักงานใหญ่กับสาขาลดลง อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการจัดตั้งระบบไฟฟ้าสำรองในกรณีที่เกิดเหตุไฟฟ้าขัดข้อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการทดสอบระบบคอมพิวเตอร์เป็นประจำทุกเดือนในเรื่องการทำงานของระบบโดยรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องไฟฟ้าขัดข้อง อีกทั้งยังมีพนักงานจากบริษัทเจ้าของระบบมาตรวจสอบทุก 3 เดือน โดยตั้งแต่บริษัทฯ เปิดดำเนินงานมา บริษัทฯ ยังไม่มีเหตุขัดข้องเรื่องระบบดังกล่าว

ด้วยการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเลือกใช้เทคโนโลยีอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อการบริหารจัดการการปฏิบัติงาน และการบริการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้า ทำให้ความเสี่ยงที่เกิดจากความขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์จึงไม่เกิดขึ้น

### 3.8 ความเสี่ยงจากการที่ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวด รวมถึงข้อผิดพลาดในการประกอบธุรกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ

เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกฎหมายและหน่วยงานต่างๆ เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน เป็นต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการกำหนด และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์นโยบาย รวมทั้งมาตรการในการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ของภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแล นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังอาจมีความเสี่ยงจากข้อผิดพลาดในการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ เช่น ความผิดพลาดในการปฏิบัติหน้าที่ของการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การไม่ปฏิบัติตามขั้นตอนในการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นต้น ซึ่งข้อผิดพลาดดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของ บริษัทฯ และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ ถูกสั่งพักการให้บริการดังกล่าว หรือถูกเปรียบเทียบปรับจากหน่วยงานที่กำกับดูแล ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน ควบคุมดูแลและตรวจสอบให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ต่างๆ ของหน่วยงานที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด และเมื่อมีการแก้ไขข้อกำหนด และ/หรือกฎเกณฑ์ต่างๆ บริษัทฯ จะจัดให้มีการแจ้งประกาศ กฎเกณฑ์ให้พนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้รับทราบอย่างทั่วถึงกันให้เป็นปัจจุบันทุกครั้ง

### 3.9 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งมีคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange “TFEX”) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) (Thailand Clearing House “TCH”) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา ปัจจุบันมีจำนวนบริษัทสมาชิกรวมทั้งสิ้น 42 ราย

จากภาวะการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2557 บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,284,953 สัญญา หรือคิดเป็นร้อยละ 3.17 ของส่วนแบ่งตลาด ปี 2556 บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 963,491 สัญญา หรือ คิดเป็นร้อยละ 2.89 ของส่วนแบ่งการตลาด โดยปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทั้งของบริษัทฯ เองและของทั้งตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่วนหนึ่งเกิดจากการปรับลักษณะสัญญาของ SET50 Index Futures ให้มีขนาดเล็กลงเป็น 1 ใน 5 ของขนาดสัญญาเดิม รวมถึงการที่นักลงทุนใช้ Single Stock Futures (SSF) ในการป้องกันความเสี่ยงและทำกำไรจากความผันผวนของตลาด ซึ่งทำให้ปริมาณการซื้อขาย SSF ของตลาด TFEX เพิ่มขึ้นอย่างมาก จาก 8,415,967 สัญญาในปี 2556 มาเป็น 19,624,561 สัญญาในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้น 133% จึงเห็นได้ว่านักลงทุนได้ให้ความสนใจเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก และตั้งแต่บริษัทฯ เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนฯ ลูกค้าของบริษัทฯ ก็ได้ให้ความสนใจเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ ก็มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นนับตั้งแต่เริ่มให้บริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามงบการเงินรวมและงบเฉพาะบริษัท ในปี 2557 ในปี 2556 และในปี 2555 จำนวน 79.92 ล้านบาท จำนวน 122.46 ล้านบาท และจำนวน 140.02 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ ย่อมไม่มีธุรกรรมด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีความเสี่ยงสูงจากความผันผวนของราคาและความซับซ้อนของลักษณะสินค้า บริษัทฯ ได้มีการกำหนดการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและรัดกุม โดยคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และพิจารณาการเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมถึงได้กำหนดการวางเงินประกัน (Margin) ให้เพียงพอ ก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าทั่วไป และขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ชัดเจนในการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือการบังคับปิดฐานะ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ดำเนินการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้ และสร้างความเข้าใจในการให้บริการในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบุคลากรของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง

### 3.10 ความเสี่ยงจากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกิน 25%

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 25.26 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัท ผู้ถือหุ้นจึงสามารถควบคุมมติที่ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีวาระสำคัญ หรือเรื่องที่กฎหมาย หรือข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงเห็นชอบ 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง



<p><b><u>สำนักงานอัมรินทร์ทาวเวอร์</u></b></p> <p>เลขที่ 496 - 502 ชั้น 20 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์</p> <p>ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน</p> <p>กรุงเทพมหานคร 10330</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท อัมรินทร์ราชประสงค์ จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 1,342 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 1 มิถุนายน 2555 – 31 พฤษภาคม 2558</p>
<p><b><u>สาขา เซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1</u></b></p> <p>เลขที่ 7/129 - 221 อาคาร เซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า</p> <p>ห้องเลขที่ 1404 ชั้น 14 ถนนบรมราชชนนี</p> <p>แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย</p> <p>กรุงเทพมหานคร 10700</p>	<p>คู่สัญญา : กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท</p> <p>บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)</p> <p>พื้นที่ : 289.10 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 17 มิถุนายน 2556 – 16 มิถุนายน 2559</p>
<p><b><u>สาขาบางกะปิ</u></b></p> <p>เลขที่ 3105 อาคารเอ็นมาร์ค ห้องเลขที่ A3 R02 ชั้น 3</p> <p>ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ</p> <p>กรุงเทพมหานคร 10240</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท น้อมจิตส์ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 179.72 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 4 กันยายน 2556 – 3 กันยายน 2559</p>
<p><b><u>สาขาอิตัลไทยทาวเวอร์</u></b></p> <p>เลขที่ 2034/52 อาคารอิตัลไทย ทาวเวอร์ ชั้น 11</p> <p>ยูนิต 11-07/1 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ</p> <p>เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท บางกอกออฟฟิศ 3 จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 229.78 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 1 กรกฎาคม 2556 – 30 มิถุนายน 2559</p>
<p><b><u>สาขาบางนา</u></b></p> <p>เลขที่ 589 หมู่ 12 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ</p> <p>ห้องเลขที่ 1093/105 ชั้น 19 ถนนบางนา-ตราด</p> <p>แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท สี่พระยาก่อสร้าง จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 255 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 4 กรกฎาคม 2555 – 3 กรกฎาคม 2558</p>
<p><b><u>สาขาสินธร 1</u></b></p> <p>เลขที่ 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 2 ถนนวิฑู</p> <p>แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท สยามสินธร จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 355 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 16 มิถุนายน 2555 – 15 มิถุนายน 2558</p>
<p><b><u>สาขาสินธร 2</u></b></p> <p>เลขที่ 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 ถนนวิฑู</p> <p>แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330</p>	<p>คู่สัญญา : บริษัท สยามสินธร จำกัด</p> <p>พื้นที่ : 153 ตารางเมตร</p> <p>ระยะเวลา : 1 สิงหาคม 2556 – 31 กรกฎาคม 2559</p>

<b>สาขาสินธร 3</b> เลขที่ 130-132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 19 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330	คู่สัญญา : บริษัท สยามสินธร จำกัด พื้นที่ : 151 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 กุมภาพันธ์ 2556 – 31 มกราคม 2559
<b>สาขาลาดพร้าว</b> เลขที่ 555 อาคารรสาทาวเวอร์ 2 ชั้น 11 ยูนิต 1106 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900	คู่สัญญา : บริษัท รสาทาวเวอร์ จำกัด พื้นที่ : 156 ตารางเมตร ระยะเวลา : 25 กุมภาพันธ์ 2557 – 24 กุมภาพันธ์ 2560
<b>สาขาประชาชื่น</b> เลขที่ 105/1 ชั้น 4 อาคาร บี ถนนเทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 (ยูนิตเลขที่ B403)	คู่สัญญา : ห้างหุ้นส่วนจำกัด รัชการ (2530) พื้นที่ : 188 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 เมษายน 2556 – 31 มีนาคม 2559
<b>สาขาไทยซัมมิท</b> เลขที่ 1768 ชั้น 2 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310	คู่สัญญา : บริษัท ไทยซัมมิท ทาวเวอร์ จำกัด พื้นที่ : 162.70 ตารางเมตร ระยะเวลา : 19 สิงหาคม 2557 – 18 สิงหาคม 2560
<b>สาขารัตนาธิเบศร์</b> เลขที่ 576 ถนนรัตนธิเบศร์ ตำบลบางกระสอ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000 (ห้องเลขที่ SH127)	คู่สัญญา : บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา รัตนธิเบศร์ จำกัด พื้นที่ : 300 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 มกราคม 2558 – 31 ธันวาคม 2560
<b>สาขาสุมทราสาร</b> เลขที่ 930/42 ส และ 930/42 ห อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ชั้น 2,3 ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000	คู่สัญญา : ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) พื้นที่ : 300 ตารางเมตร ระยะเวลา : 10 มีนาคม 2557 – 9 มีนาคม 2560
<b>สาขารังสิต</b> เลขที่ 1/832 หมู่ที่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถนนพหลโยธิน ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130	คู่สัญญา : นายสมเกียรติ บุญดาว พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 พฤศจิกายน 2555 – 31 ตุลาคม 2558
<b>สาขาอับดุลรอิม</b> เลขที่ 990 อาคารอับดุลรอิมเพลส ชั้น 12 ห้องเลขที่ 1210 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	คู่สัญญา : กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย1 พื้นที่ : 302 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 กุมภาพันธ์ 2557 - 31 มกราคม 2560



<b>สาขาขอนแก่น 1</b> เลขที่ 311/16 ถนนกลางเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000	คู่สัญญา : นางสาวสิริธร จารุญญัตถ์ พื้นที่ : 249 ตารางเมตร ระยะเวลา : 21 กรกฎาคม 2557 – 20 กรกฎาคม 2560
<b>สาขาขอนแก่น 3</b> เลขที่ 4/6 ชั้น 2 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ถนนกลางเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมืองขอนแก่น จังหวัดขอนแก่น 40000	คู่สัญญา : ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) พื้นที่ : 170 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 กันยายน 2555 – 31 สิงหาคม 2558
<b>สาขาหาดใหญ่ 1</b> เลขที่ 200/221,223 อาคารจุลลิตส หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 2 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	คู่สัญญา : บริษัท เอส เอ บีวคิง จำกัด พื้นที่ : 100 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 มิถุนายน 2555 – 31 พฤษภาคม 2558
<b>สาขาหาดใหญ่ 2</b> เลขที่ 106 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	คู่สัญญา : บริษัท ออลซีซั่น โฮเต็ล จำกัด พื้นที่ : 340 ตารางเมตร ระยะเวลา : 16 กันยายน 2555 – 15 กันยายน 2558
<b>สาขาหาดใหญ่ 3</b> เลขที่ 200/222,224, 226 อาคารจุลลิตส หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 2 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	คู่สัญญา : บริษัท เอส เอ บีวคิง จำกัด พื้นที่ : 150 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 มิถุนายน 2557 – 31 พฤษภาคม 2560
<b>สาขาเชียงใหม่ 1</b> เลขที่ 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	คู่สัญญา : นางสุมาลี กอบกิจพานิชผล พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 มิถุนายน 2555 – 31 พฤษภาคม 2558
<b>สาขาเชียงใหม่ 2</b> เลขที่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	คู่สัญญา : นางสุมาลี กอบกิจพานิชผล พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 มิถุนายน 2555 - 31 พฤษภาคม 2558
<b>สาขาเชียงใหม่ 3</b> เลขที่ 32/4 หมู่ 2 อาคารมะลิเพลส ชั้น 1 ห้อง B1-1,B1-2 ตำบลแม่เหียะ อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100	คู่สัญญา : บริษัท มะลิ 2013 จำกัด พื้นที่ : 80 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 ตุลาคม 2557 – 30 กันยายน 2560

<b>สาขาสุราษฎร์ธานี</b> เลขที่ 173/83-84 หมู่ 1 ถนนวัดโพธิ์-บางใหญ่ ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000	คู่สัญญา : นางบุญยิ่ง ชารักษ์ พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 8 กุมภาพันธ์ 2558 – 7 กุมภาพันธ์ 2560
<b>สาขานครปฐม</b> เลขที่ 28/16-17 ถนนอิงเป่า ตำบลสนามจันทร์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000	คู่สัญญา : นางสาวรัชพร ศรีพงษ์พันธ์ พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 ตุลาคม 2557 – 30 กันยายน 2560
<b>สาขาแม่สาย</b> เลขที่ 119 หมู่ที่ 10 ตำบลแม่สาย อำเภอแม่สาย จังหวัดเชียงราย 57130	คู่สัญญา : นางสาวสุสุดา เอื้ออัมพร พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 กรกฎาคม 2556 – 30 มิถุนายน 2559
<b>สำนักงานสาขาออนไลน์ กูเกิ้ล</b> เลขที่ 22/18 ถนนหลวงพ่อดำคลอง ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000	คู่สัญญา : นางสาวธิดารัตน์ ขอสานดิวิชัย พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 18 มิถุนายน 2557 – 17 มิถุนายน 2558
<b>สาขาตรัง</b> เลขที่ 59/28 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000	คู่สัญญา : นายวิโรจน์ คงพล พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 9 เมษายน 2557 – 8 เมษายน 2558
<b>สาขากระบี่</b> เลขที่ 223/20 ถนนนพราช ตำบลปากน้ำ อำเภอเมืองกระบี่ จังหวัดกระบี่ 81000	คู่สัญญา : นายโกสิต อริวงค์ พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 9 เมษายน 2557 – 8 เมษายน 2558
<b>สาขาปัตตานี</b> เลขที่ 300/69-70 หมู่ที่ 4 ตำบลรูสะมิแล อำเภอเมืองปัตตานี จังหวัดปัตตานี 94000	คู่สัญญา : นางนฤมล อิศริยะภิญโญ พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 9 เมษายน 2557 – 8 เมษายน 2558
<b>สาขาเชียงราย</b> เลขที่ 353/15 หมู่ที่ 4 ตำบลริมกก อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57100	คู่สัญญา : นายสุรศักดิ์ สิงห์เสนี พื้นที่ : อาคารพาณิชย์ ระยะเวลา : 1 มกราคม 2555 – 31 ธันวาคม 2558
<b>สาขาอุดรธานี</b> เลขที่ 104/6 ชั้น 2 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ถนนอุดรชัย ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมืองอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี 41000	คู่สัญญา : ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) พื้นที่ : 120 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 กันยายน 2555 – 31 สิงหาคม 2558

<b>สาขานครราชสีมา</b> เลขที่ 1242/2 ชั้น 7 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ห้องเลขที่ A3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000	คู่สัญญา : บริษัท เค.อาร์ ซอปปิงเซ็นเตอร์ จำกัด พื้นที่ : 170 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 มกราคม 2557 – 31 ธันวาคม 2559
<b>สาขาศรีราชา</b> เลขที่ 135/99 อาคารดิคคอมศรีราชา ชั้น G ถนนสุขุมวิท ตำบลศรีราชา อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี 20110	คู่สัญญา : บริษัท ดิคคอม ศรีราชา จำกัด พื้นที่ : 54.10 ตารางเมตร ระยะเวลา : 17 มีนาคม 2557 – 31 มีนาคม 2560
<b>สำนักงานไทยซัมมิต (หน่วยงานสนับสนุน)</b> เลขที่ 1768 อาคารไทยซัมมิต ทาวเวอร์ ชั้น 5, 31 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310	คู่สัญญา : บริษัท ไทยซัมมิต ทาวเวอร์ จำกัด พื้นที่ : 879.02 ตารางเมตร ระยะเวลา : 1 พฤษภาคม 2557 – 30 เมษายน 2560

#### 4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และการควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ที่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ หรือธุรกิจอื่น เพื่อให้สามารถสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท หรือการทำธุรกิจให้มีความหลากหลาย และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งบุคลากรของบริษัทฯ เข้าร่วมเป็นกรรมการ เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่างๆ

#### 4.3 นโยบายการจัดชั้นสินทรัพย์ และนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดชั้นสินทรัพย์และการสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทฯ มีการจัดชั้นลูกหนี้เป็น 3 ประเภท ประกอบด้วย

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง มูลหนี้ของลูกหนี้ที่บริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภายในแล้ว รวมถึงมูลหนี้ที่บริษัทฯ ทำสัญญาปลดหนี้ให้
2. มูลหนี้จัดชั้นสงสัย คือ มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ โดยบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ในอัตรา ร้อย ละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวน
3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมดอกเบี้ยค้างรับ ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 2,539 ล้านบาท จำแนกเป็นมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 1 ล้านบาท และมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งสำรองมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญไว้แล้วเต็มจำนวน

#### 4.4 นโยบายระงับการรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายระงับการรับรู้รายได้ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ด. โดยจะระงับการรับรู้รายได้สำหรับลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ที่ค้างชำระนานเกิน 3 เดือน

#### 4.5 นโยบายการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ จะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน และจะบันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการลดมูลค่าดังกล่าวไม่มีอยู่อีกต่อไปหรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

#### 4.6 นโยบายการตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทฯ มีนโยบายการบันทึกบัญชีและตั้งสำรองค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน ดังนี้

1. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุน
2. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น จนกระทั่งมีการจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในงบกำไรขาดทุน
3. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่ถือไว้จนครบกำหนด แสดงตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
4. เงินลงทุนในตราสารที่ไม่มีอยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิหักด้วยค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
5. มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด คำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้คำนวณโดยใช้ราคาของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association) มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value)
6. กรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทฯ จะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนบันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุน หรือแสดงเป็นส่วนเกินทุนหรือต่ำกว่าทุน ซึ่งแสดงแยกต่างหากในส่วนผู้ถือหุ้น

#### 4.7 นโยบายติดตามลูกค้านักคิดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายติดตามกรณีลูกค้าคิดชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

1. เมื่อบริษัทฯ ทราบว่าลูกค้าผิดนัดการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์จะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาดที่ดูแลลูกค้ารายดังกล่าวทราบ เพื่อทำการบอกกล่าวแก่ลูกค้าเพื่อให้ดำเนินการชำระเงิน ภายในหนึ่งวันหลังจากวันที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์
2. หากลูกค้ายังไม่ทำการชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่เจ้าหน้าที่การตลาดของลูกค้าได้ทำการบอกกล่าวไปแล้วนั้น เจ้าหน้าที่การตลาดจะแจ้งให้ผู้อำนวยการฝ่าย สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ทราบ เพื่อดำเนินการขายหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์
3. หากการขายหลักทรัพย์ที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ยังไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ นั้น บริษัทฯ สามารถบังคับขายหลักทรัพย์อื่นของลูกค้า (ถ้ามี) ได้ เพื่อให้เพียงพอต่อการชำระหนี้ที่ผิดนัดชำระ รวมถึงค่าธรรมเนียมปรับ ดอกเบี้ย หรือค่าเสียหายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
4. หากการดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์ของลูกค้ายังไม่เพียงพอในการชำระหนี้ นั้น บริษัทฯ จะดำเนินการตามขั้นตอนทางกฎหมายในการติดตามการชำระหนี้ของลูกค้าที่ผิดนัดชำระหนี้

ในกรณีที่มีการบังคับขายหลักทรัพย์ บริษัทฯ จะส่งหนังสือแจ้งผลการบังคับขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้ารับทราบ

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ได้เป็นคู่ความหรือคู่กรณีในคดี ดังต่อไปนี้

1. คดีที่จะมีผลกระทบทางด้านลบ (บริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นจำเลยที่ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย) ต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5.0 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
2. คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้
3. คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

## 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

- ชื่อบริษัท :** บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)  
**Finansia Syrus Securities Public Company Limited**
- ประเภทธุรกิจ :** บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่
1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
  2. การค้าหลักทรัพย์
  3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
  4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
  5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบในการประกอบธุรกิจเพิ่มเติม ได้แก่
- ที่ปรึกษาทางการเงิน
  - ตัวแทนซื้อ/ขายคินหน่วยลงทุน
  - ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 24 และเป็นสมาชิกของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย
- ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ :** ชั้น 17, 18 และ 25 อาคาร ดี ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์  
 เลขที่ 999/9 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
 โทรศัพท์ 0-2658-9500 โทรสาร 0-2658-9110
- ที่ตั้งหน่วยงานสนับสนุน :** ชั้น 5, 31 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์  
 เลขที่ 1768 ถ. เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
 โทรศัพท์ 0-2680-0700 , 0-2680-0777 โทรสาร 0-2680-0769
- สำนักงานสาขา :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขาจำนวน 35 แห่ง ประกอบด้วย
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล
1. สำนักงานอัลมาลิกซ์  
 ชั้น 9, 14, 15 อาคาร อัลมาลิกซ์  
 เลขที่ 25 ซ.ชิดลม ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
 โทรศัพท์ 0-2646-9999 โทรสาร 0-2646-9888
  2. สำนักงานอัมรินทร์ ทาวเวอร์  
 ชั้น 20 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์  
 เลขที่ 496-502 ถ.เพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
 โทรศัพท์ 0-2660-5000, 0-2264-6000 โทรสาร 0-2660-5010
  3. สาขาเซ็นทรัลปิ่นเกล้า 1  
 ชั้น 14 ห้อง 1404 อาคาร เซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า  
 เลขที่ 7/129-221 ถ.บรมราชชนนี แขวงอรุณอัมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700  
 โทรศัพท์ 0-2878-5999 โทรสาร 0-2878-5998
  4. สาขาบางกะปิ  
 ชั้น 3 ห้อง A3 R02 อาคาร เอ็นมาร์ค  
 เลขที่ 3105 ถ.ลาดพร้าว แขวงคลองจั่น เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240  
 โทรศัพท์ 0-2378-4545 โทรสาร 0-2378-4544

5. สาขาอิตัลไทยทาวเวอร์  
ชั้น 11 ยูนิต 11-07/1 อาคาร อิตัลไทย ทาวเวอร์  
เลขที่ 2034/52 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 0-2716-0559 โทรสาร 0-2716-0560
6. สาขาบางนา  
ชั้น 19 ห้อง 1093/105 อาคารชุด ทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ  
เลขที่ 1093 หมู่ที่ 12 ถ.บางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทรศัพท์ 0-2740-7100 โทรสาร 0-2740-7199
7. สาขาสินธร 1  
ชั้น 2 อาคาร สินธร ทาวเวอร์ 1  
เลขที่ 130-132 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทรศัพท์ 0-2690-4100 โทรสาร 0-2690-4101
8. สาขาสินธร 2  
ชั้น 24 อาคาร สินธร ทาวเวอร์ 3  
เลขที่ 130-132 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทรศัพท์ 0-2263-2220 โทรสาร 0-2263-2219
9. สาขาสินธร 3  
ชั้น 19 อาคาร สินธร ทาวเวอร์ 3  
เลขที่ 130-132 ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330  
โทรศัพท์ 0-2263-2144 โทรสาร 0-2263-2145
10. สาขาลาดพร้าว  
ชั้น 11 ยูนิต 1106 อาคารรสา ทาวเวอร์ 2  
เลขที่ 555 ถ.พหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 0-2513-7477 โทรสาร 0-2513-7430
11. สาขาประชาชน  
ชั้น 4 อาคาร บี  
เลขที่ 105/1 ถ.เทศบาลสงเคราะห์ แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 0-2580-9130 โทรสาร 0-2580-9138
12. สาขาไทยซัมมิท  
ชั้น 2 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์  
เลขที่ 1768 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 0-2658-5388 โทรสาร 0-2658-5383 0-2658-5384
13. สาขารัตนาธิเบศร์  
เลขที่ 68/127 หมู่ที่ 8 ถ.รัตนธิเบศร์ ต.บางกระสอ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี 11000  
โทรศัพท์ 0-2831-8300 โทรสาร 0-2831-8388 0-2969-9117
14. สาขาสมุทรสาคร  
เลขที่ 930/42 ส และ 930/42 ห ถ.เอกชัย ต.มหาชัย อ.เมืองสมุทรสาคร จ.สมุทรสาคร 74000  
โทรศัพท์ 034-820-245 โทรสาร 034-820-650
15. สาขารังสิต  
1/832 หมู่ที่ 17 ซอยพหลโยธิน 60 ถ.พหลโยธิน ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จ.ปทุมธานี 12130  
โทรศัพท์ 0-2993-8180 โทรสาร 0-2993-8179

## 16. สาขาอับดุลราฮิม

ชั้น 12 อาคารอับดุลราฮิมเพลส ห้องเลขที่ 1210

990 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2611-3500 โทรสาร 0-2611-3551

ต่างจังหวัด

## 1. สาขาขอนแก่น 1

เลขที่ 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 40000

โทรศัพท์ 043-321-333 โทรสาร 043-321-955

## 2. สาขาขอนแก่น 3

เลขที่ 4/6 ชั้น 2 อาคารธนาคาร "ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง

อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น 40000

โทรศัพท์ 043-334-245 โทรสาร 043-334-125

## 3. สาขาหาดใหญ่ 1

เลขที่ 200/221,223 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 2 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ต.หาดใหญ่

อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

โทรศัพท์ 074-353-330 โทรสาร 074-353-329

## 4. สาขาหาดใหญ่ 2

เลขที่ 106 ถ.ประชาธิปไตย ต.หาดใหญ่ อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

โทรศัพท์ 074-243-777 โทรสาร 074-244-955

## 5. สาขาหาดใหญ่ 3

ชั้น 2 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า

เลขที่ 200/222, 200/224, 200/226 ถ.นิพัทธ์อุทิศ 3 อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110

โทรศัพท์ 074-354-670 โทรสาร 074-354-677

## 6. สาขาเชียงใหม่ 1

เลขที่ 308 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100

โทรศัพท์ 053-204-711 โทรสาร 053-235-880,053-272-369

## 7. สาขาเชียงใหม่ 2

เลขที่ 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้างคลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100

โทรศัพท์ 053-235-889 ,053-204-909 โทรสาร 053-235-890,053-204-910

## 8. สาขาเชียงใหม่ 3

เลขที่ 32/4 หมู่ 2 อาคารมะลิเพลส ชั้น 1 ห้อง B1-1, B1-2 ต.แม่เหียะ อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่ 50100

โทรศัพท์ 053-805-388 โทรสาร 053-805-390

## 9. สาขาสุราษฎร์ธานี

เลขที่ 173/83-84 หมู่ที่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี

จ.สุราษฎร์ธานี 84000

โทรศัพท์ 077-222-595 โทรสาร 077-222-596

## 10. สาขานครปฐม

เลขที่ 28/16-17 ถ.ยิงเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม 73000

โทรศัพท์ 034-294-000 โทรสาร 034-294-098

## 11. สาขาแม่สาย

เลขที่ 119 หมู่ที่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย 57130

โทรศัพท์ 053-640-599 โทรสาร 053-733-819



12. สำนักงานสาขาออนไลน์ กูเกิ้ล  
เลขที่ 22/18 ถ.หลวงพ่อดึงดอง ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต 83000  
โทรศัพท์ 076-210-499 โทรสาร 076-210-498
13. สาขาตรัง  
เลขที่ 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง 92000  
โทรศัพท์ 075-211-219 โทรสาร 075-212-400
14. สาขากระบี่  
เลขที่ 223/20 ถ.มหาราช ต.ปากน้ำ อ.เมืองกระบี่ จ.กระบี่ 81000  
โทรศัพท์ 075-622-460 โทรสาร 075-622-464
15. สาขาปัตตานี  
เลขที่ 300/69-70 หมู่ที่ 4 ต.รูสะมิแล อ.เมืองปัตตานี จ.ปัตตานี 94000  
โทรศัพท์ 073-350-140-4 โทรสาร 073-350-014
16. สาขาเชียงราย  
เลขที่ 353/15 หมู่ที่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย 57100  
โทรศัพท์ 053-750-120 โทรสาร 053-750-127
17. สาขาอุดรธานี  
เลขที่ 104/6 ชั้น 2 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ถ.อุดรชัย  
ต.หมากแข้ง อ.เมือง จ.อุดรธานี 41000  
โทรศัพท์ 042-245-589 โทรสาร 042-343-220
18. สาขานครราชสีมา  
ชั้น 7 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ นครราชสีมา ห้องเลขที่ A3  
1242/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง อ. เมืองนครราชสีมา จ.นครราชสีมา 30000  
โทรศัพท์ 044-288-700 โทรสาร 044- 393-732 , 044-393-749
19. สาขาศรีราชา  
135/99 ถ.สุขุมวิท ต. ศรีราชา อ. ศรีราชา จ.ชลบุรี 20110  
โทรศัพท์ 038-772-777 โทรสาร 038-772-781

ทะเบียนบริษัทเลขที่ : 0107547000079

Website : [www.fnsyrus.com](http://www.fnsyrus.com)

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
ชั้น 4 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก  
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1266

ผู้สอบบัญชี : นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ  
นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วัฒนชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 และ/หรือ  
นางสาวสมใจ คุณปสุต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4499  
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด  
193/136-137 อาคารเลอรัชดา ชั้น 33  
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ 0-2264-0777  
โทรสาร 0-2264-0789-90

## บริษัทย่อย

<b>ชื่อบริษัท</b>	:	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
(บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่)		<b>FSS International Investment Advisory Securities Company Limited</b>
โดยถือหุ้นในสัดส่วน		
ร้อยละ 89.99 ของหุ้น		
ที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด)		
<b>ประเภทธุรกิจ</b>	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทตามกฎหมายไทย ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน จากกระทรวงการคลัง มีผลตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2556 และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2557 และเริ่มประกอบธุรกิจ ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2557
<b>ที่ตั้ง</b>	:	ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 อาคารอิมพัลส์เพลส เลขที่ 990 ถ.พระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2611-3500 โทรสาร 0-2611-3551
<b>บริษัทร่วมและการร่วมค้า</b>		
<b>ชื่อบริษัท</b>	:	<b>SBI Royal Securities Plc.</b>
(บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน		
ร้อยละ 19.486 ของหุ้น		
ที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด)		
<b>ประเภทธุรกิจ</b>	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายกัมพูชา
<b>ที่ตั้ง</b>	:	<b>Phnom Penh Tower, No. 445, Preah Monivong Blvd, Sangkat Boeung Pralit, Khan 7makara, Phnom Penh</b>
<b>ชื่อบริษัท</b>	:	<b>SBI Thai Online Securities Company Limited</b>
(บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน		
ร้อยละ 45.00 ของหุ้น		
ที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด)		
<b>ประเภทธุรกิจ</b>	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนตามกฎหมายไทย
<b>ที่ตั้ง</b>	:	ชั้น 31 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ เลขที่ 1768 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310