



สารสนเทศตามบัญชี (2)
เกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

“รายการนำเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาการซื้อหุ้นสามัญ
ของบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (“SBITO”)”

เพื่อประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
วันที่ 21 ตุลาคม 2558

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องในการซื้อหุ้น

วันที่ 10 กันยายน 2558

เรื่อง สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “FSS”) ครั้งที่ 8/2558 เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558 ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (“SBITO”) จำนวน 1,000,001 หุ้น หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.85 ของหุ้นทั้งหมดภายหลังการเพิ่มทุนของ SBITO ในราคาหุ้นละ 100 บาท (ตาม มูลค่าที่ตราไว้ของ SBITO หุ้นละ 100 บาท) คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 100,000,100 บาท จากบริษัทหลักทรัพย์ ฟินัน ซ่า จำกัด (“FSL”) (ต่อไปจะเรียกว่า “รายการ”)

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าว ถือเป็นกรได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ.20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่ง สินทรัพย์ อีกทั้ง รายการดังกล่าวยังถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทจึงต้องปฏิบัติตามประกาศ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปฯ”) และเรื่องการ เปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (“ประกาศรายการที่ เกี่ยวข้องกัน”)

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเสนอการเข้าซื้อหุ้นดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาในการประชุมวิสามัญผู้ถือ หุ้น ครั้งที่ 1/2558 ในวันที่ 21 ตุลาคม 2558 เวลา 14.00 น. ณ ห้อง Silver 1 A-B Lower Floor โรงแรมแกรนด์ เมอร์เคียว ฟอรั่ม กรุงเทพฯ เลขที่ 1 อาคารฟอร์จูนทาวน์ ถนนรัชดาภิเษก ดินแดง กรุงเทพมหานคร

การเข้าซื้อหุ้นดังกล่าว มีรายละเอียดการเข้าทำรายการ ดังนี้

1. สารสนเทศตามบัญชี (1)

1) วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทจะซื้อหุ้นของ SBITO ภายหลังจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นใน วันที่ 21 ตุลาคม 2558 ได้อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว และ FSL (“ผู้ขาย”) ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ของสัญญาจะซื้อจะขายเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งคาดว่าจะแล้วไม่เกินวันที่ 4 พฤศจิกายน 2558

2) คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ซื้อ:	บริษัท
ผู้ขาย:	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (“FSL”)
ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน:	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

3) ลักษณะของรายการ

3.1) ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

หลักทรัพย์ที่จะทำการซื้อ	หุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด
ผู้ถือหุ้นที่จะขาย	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (“FSL”)
ผู้ซื้อ	บริษัท
มูลค่าหุ้นที่ขาย	มูลค่ารวมที่คาดว่าจะจ่าย คือ ไม่เกินกว่า 100,000,100 บาท
จำนวนหุ้นที่ซื้อ	1,000,001 หุ้น
ร้อยละของจำนวนหุ้นที่ขาย	13.85%
คำนวณจากจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนชำระแล้วทั้งหมด	
วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์	ภายในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2558 หลังจากที่ได้รับ การอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 ณ วันที่ 21 ตุลาคม 2558

ซึ่งเหตุผลและความจำเป็นในการเข้าซื้อหุ้น SBITO จาก FSL คือ เป็นการซื้อหุ้นตามมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เพื่อรักษาสัดส่วนการถือหุ้นใน SBITO ตามเดิมที่ได้ทำสัญญาร่วมลงทุนกับกลุ่ม SBI ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งบริษัทมีความสัมพันธ์อันดีทางการค้า โดยรายการดังกล่าวไม่ต้องมีการทำรายการโดยใช้สิ่งตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (Non-Cash Transaction) จึงไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

โดยรายละเอียดการประกอบกิจการของ SBITO และที่มาของรายการ มีดังนี้

3.1.1) SBITO เป็นบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2557 ภายใต้การร่วมทุนระหว่าง บริษัท และ SBI Group ซึ่งเป็นบริษัททางการเงินที่มีชื่อเสียงอย่างมากในประเทศญี่ปุ่นโดยมีบริษัทในเครืออย่าง SBI Securities ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่มีความชำนาญในการให้บริการแก่นักลงทุนแบบออนไลน์ โดยสามารถพิจารณาได้จากสัดส่วนทางการตลาด และจำนวนบัญชีลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวที่เป็นอันดับ 1 ของประเทศญี่ปุ่น ซึ่งวัตถุประสงค์ของบริษัท กับ SBI Group เพื่อจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์ที่เน้นการให้บริการแบบออนไลน์อย่างแท้จริงแก่นักลงทุน โดยเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2558 ที่ผ่านมา SBITO ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลัง และคาดการณ์ว่า จะสามารถเปิดดำเนินธุรกิจอย่างเป็นทางการได้ภายในเดือนตุลาคม 2558

จากที่กล่าวข้างต้น SBITO ได้จัดตั้งขึ้นใหม่โดยการร่วมทุนของ บริษัท และ SBI Group ซึ่งตกลงร่วมทุนในสัดส่วนการถือหุ้นที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งบริษัทเล็งเห็นแล้วว่า การร่วมทุนในลักษณะนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อธุรกิจเป็นอย่างมาก เนื่องจาก SBI Securities ประเทศญี่ปุ่นเป็นบริษัทที่น่าเชื่อถือ มีชื่อเสียง และมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่เน้นการให้บริการแบบออนไลน์ และ บริษัทเองซึ่งมีคณะผู้บริหารที่มีความชำนาญและประสบการณ์ในตลาดหุ้นไทยมากกว่า 25 ปี แต่อย่างไรก็ดี โครงสร้างกรรมการของ SBITO

จะมีกรรมการผู้มีอำนาจลงนามจากทางฝั่ง SBI Group เป็นหลัก และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ SBITO เป็นผู้ที่ถูกเสนอชื่อจาก SBI Group คือ นายเมฆุมุ โมโตฮิสะ จะเป็นผู้บริหารหลัก แต่อย่างไรก็ตาม การลงมติให้ความเห็นชอบในเรื่องที่สำคัญให้ต้องลงมติเห็นชอบทั้งสองฝ่าย สำหรับการบันทึกบัญชีของบริษัทในการลงทุนใน SBITO นั้น บริษัทใช้วิธีบันทึกบัญชีในแบบกิจการร่วมค้าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่องการร่วมงาน ซึ่งข้อดีของการเป็นกิจการร่วมค้าคือ บริษัทจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของบริษัทร่วมค้าตามสัดส่วนที่ลงทุนเท่านั้น

3.1.2) SBITO ได้ทำบันทึกข้อตกลงร่วมกับ FSL เพื่อขอซื้อสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 33 และสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“TFEX”) มูลค่า 180,000,000 บาท (หนึ่งร้อยแปดสิบล้านบาท)

3.1.3) SBITO อยู่ระหว่างดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อออกหุ้นสามัญและเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 2,222,222 หุ้น (สองล้านสองแสนสองหมื่นสองพันสองร้อยยี่สิบสองหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ในราคา 100 บาท (หนึ่งร้อยบาท) ต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่า 222,222,200 บาท (สองร้อยยี่สิบสองล้านสองแสนสองหมื่นสองพันสองร้อยบาท) แต่อย่างไรก็ดี บริษัทไม่มีนโยบายจะจ่ายเงินสด เพื่อลงทุนในหุ้นของ SBITO เพิ่มเติม เนื่องจากบริษัทต้องการที่จะรักษาระดับสภาพคล่องของบริษัทไว้เพื่อรองรับสถานการณ์อันไม่แน่นอนทางสภาวะตลาดและเพื่อการลงทุนอื่นในอนาคต ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2558 จึงมีมติอนุมัติการระงับสิทธิการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SBITO ให้กับ FSL

3.1.4) เงื่อนไขบังคับก่อนที่ FSL จะได้รับโอนสิทธิการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ SBITO ในจำนวนไม่เกิน 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาท) จากบริษัท คือ FSL จำเป็นจะต้องเข้าซื้อหุ้นเดิมของ SBITO อย่างน้อย 1 หุ้น (หนึ่งหุ้น) ก่อน ซึ่ง FSL ได้เจรจากับผู้ถือหุ้นเดิมรายหนึ่งแล้ว โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวยินยอมขายหุ้นจำนวน 1 หุ้น (หนึ่งหุ้น) ให้กับ FSL ดังนั้น จำนวนหุ้นทั้งหมดที่ FSL จะถือใน SBITO ทั้งสิ้นคือ 1,000,001 หุ้น (หนึ่งล้านหนึ่งหุ้น) แต่อย่างไรก็ดี FSL ไม่มีความประสงค์จะถือหุ้นโดยตรงใน SBITO เนื่องจากปัจจุบัน FSL ก็ถือว่าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทอยู่แล้ว ซึ่งมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่เหมือนกัน จึงมิได้เป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่ FSL แต่อย่างใด กอปรกับบริษัทก็ยังคงมีสัดส่วนการถือหุ้นใน SBITO ประมาณร้อยละ 31.15 จึงถือว่าการถือหุ้นดังกล่าวเป็นโครงสร้างที่ซ้อนทับสำหรับ FSL อย่างไรก็ดี ตามความที่แจ้งไว้ข้างต้นถึงที่มาและวัตถุประสงค์ในการจัดตั้ง SBITO ขึ้นนั้น เพื่อเป็นการรักษาความสัมพันธ์อันดีที่ทางบริษัทมีกับ SBI Group ประเทศญี่ปุ่น บริษัทจึงมีความประสงค์ที่จะกลับไปรักษาสัดส่วนการถือหุ้นใน SBITO ตามเดิม โดยสนใจที่จะชำระราคาหุ้นโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ FSS

3.1.5) ในการชำระราคาหุ้นสามัญของ SBITO ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับหุ้นที่ FSL จะจำหน่ายให้จำนวน 1,000,001 หุ้นนั้น บริษัทจะต้องออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 31,347,993 หุ้น ในราคาเสนอขายที่ราคา 3.19 บาท โดยคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ FSS ย้อนหลัง 15 วันทำการ (29 กรกฎาคม – 20 สิงหาคม 2558) ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 21 ตุลาคม 2558

3.2) รายชื่อผู้ถือหุ้นและกรรมการของ SBITO ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2557

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1.	บริษัท เอสบีไอ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส จำกัด	55.00000%
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	44.99994%

ลำดับที่	รายชื่อกรรมการ
1.	นายวราห์ สุจริตกุล
2.	นายมาโกโตะ มियाซากิ
3.	นายเมงุมุ โมโตฮิสะ
4.	นายอิชิโร โท
5.	นางพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ
6.	พลตำรวจโทวิสนุ ปราสาททองโอสถ
7.	นายวิญญู ไชยวรรณ

รายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สิน และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เมื่อคำนวณขนาดรายการ โดยอ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จะได้ขนาดรายการ ดังนี้

- เกณฑ์ได้มาหรือจำหน่ายไป ขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 5.70 (เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์) ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป
- เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน ขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.68 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของงบการเงินรวมของบริษัท

จากผลการคำนวณขนาดรายการข้างต้น เข้าเกณฑ์ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท และต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อรายการได้มาดังกล่าว โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2558 เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558 ที่ผ่านมาได้มีมติแต่งตั้งบริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไปและหลักเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.3) การคำนวณขนาดของรายการตามเกณฑ์คำนวณเปรียบเทียบ

การคำนวณรายการตามเกณฑ์คำนวณเปรียบเทียบ

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	มูลค่า (ร้อยละ)
1. มูลค่าของสินทรัพย์ (NTA)	$= \frac{\% \text{ การถือหุ้น} \times \text{NTA ของบริษัทที่ทำรายการ} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$	2.86%
2. กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติหลังหักภาษี (4 ไตรมาสล่าสุด)	$= \frac{\% \text{ การถือหุ้น} \times \text{กำไรสุทธิของบริษัทที่ทำรายการ} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}}$	N/A (SBITO ขาดทุน)
3. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$= \frac{\text{จำนวนเงินที่จ่าย} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}}$	2.01%

เกณฑ์การคำนวณ	วิธีการคำนวณ	มูลค่า (ร้อยละ)
4. มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออก เพื่อเป็นการตอบแทนการได้สินทรัพย์มา	$= \frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน}}$	5.70%

หมายเหตุ: 1) เกณฑ์ที่ได้มาหรือจำหน่ายไปขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 5.70 (เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน) โดยจำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระสินทรัพย์ เท่ากับ 31,347,993 หุ้น (สามสิบเอ็ดล้านสามแสนสี่หมื่นเจ็ดพันเก้าร้อยเก้าสิบเก้าหุ้น) ส่วนจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท เท่ากับ 550,055,032 หุ้น (ห้าร้อยห้าสิบล้านห้าหมื่นห้าพันสามสิบสองหุ้น) ดังนั้น มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทออกเพื่อเป็นการตอบแทนการได้สินทรัพย์มา เท่ากับ $31,347,993 \times 100 / 550,055,032$ เท่ากับ 5.70%

2) เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 4.68 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของงบการเงินรวมของบริษัท โดยขนาดรายการที่เกี่ยวข้องมาจากรายการซื้อหุ้น SBITO มูลค่าไม่เกิน 100,000,100 บาท ส่วนสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของงบการเงินรวมของบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 2,138,419,670 บาท ดังนั้น ขนาดรายการเกี่ยวข้องเท่ากับ 100,000,100 บาท / 2,138,419,670 บาท เท่ากับ 4.68%

3.4) บุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด

4) รายละเอียดสินทรัพย์ที่ได้มา

- (1) ลักษณะทรัพย์สิน: หุ้นสามัญของ SBITO
- (2) จำนวนหุ้น: 1,000,001 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13.85 ของหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท
- (3) ข้อมูลของ SBITO มีดังนี้

ข้อมูลเบื้องต้น:

ที่อยู่	1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้นที่ 31 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
ดำเนินธุรกิจ	บริษัทหลักทรัพย์
กรรมการ	1. นายวราห์ สุจริตกุล 2. นายมาโกโตะ มियाซากิ 3. นายเมกุมุ โมโตฮิสะ 4. นายอิชิโร โฮ 5. นางพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ 6. พลตำรวจโทวิสนุ ปราสาททองโอสถ 7. นายวิญญู ไชยวรรณ

ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	500 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท
สินทรัพย์รวม ณ 31 มี.ค. 58	519,721,864 บาท
หนี้สินรวม ณ 31 มี.ค. 58	29,593,043 บาท
ส่วนผู้ถือหุ้น ณ 31 มี.ค. 58	490,128,821 บาท

ลักษณะประกอบธุรกิจ:

SBITO ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2558 โดยมีใบอนุญาต 5 ประเภท ซึ่งได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทว่า SBITO อยู่ระหว่างการเข้าทำบันทึกข้อตกลงร่วมกับ FSL เพื่อขอซื้อสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเลขที่ 33 และสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“TFEX”) มูลค่า 180,000,000 บาท (หนึ่งร้อยแปดสิบล้านบาท) และคาดการณ์ว่า จะสามารถเปิดดำเนินการธุรกิจอย่างเป็นทางการได้ภายในเดือนตุลาคม 2558 ดังนั้น ณ 31 มีนาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2558 SBITO จึงมีรายได้จากกำไรจากเงินลงทุนและดอกเบี้ยเป็นรายได้หลัก จำนวน 2.50 ล้านบาท และ 2.15 ล้านบาท ตามลำดับ

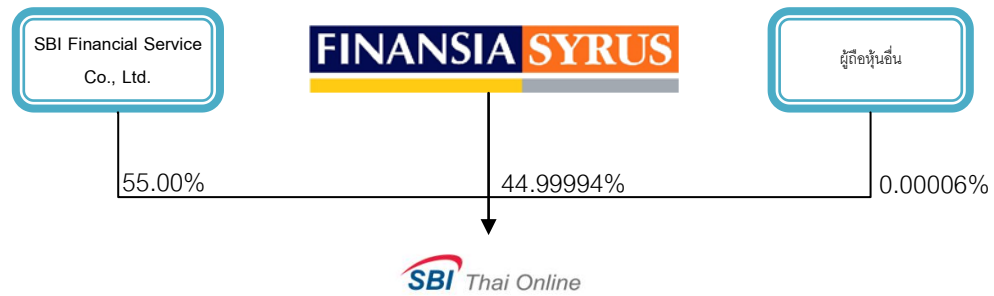
ข้อมูลทางการเงิน:

หน่วย: ล้านบาท

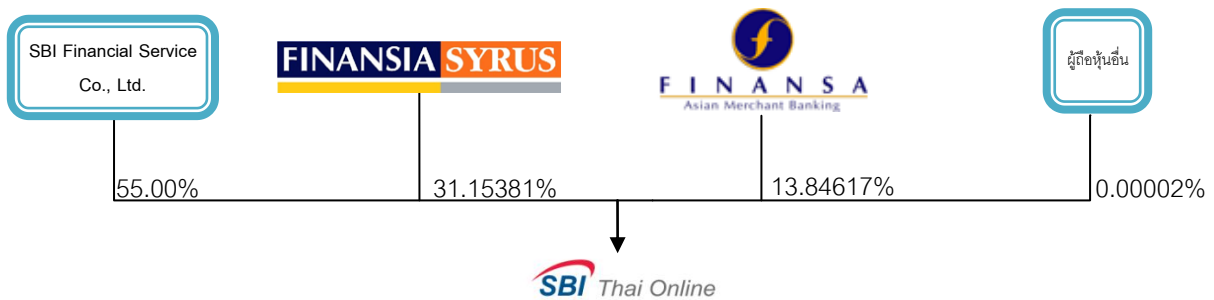
รายการ	สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่	ยังมีได้ผ่านการตรวจสอบ
	ตรวจสอบแล้ว	งวด 3 เดือนแรกปี 2558
	31 มี.ค. 58	ณ 30 มิ.ย. 58
สินทรัพย์รวม	519.72	491.38
หนี้สินรวม	29.59	9.91
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	500.00	500.00
กำไร/ขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	(9.87)	(18.53)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	490.13	481.47
รายได้รวม	2.50	2.15
ค่าใช้จ่ายรวม	12.37	10.81
กำไรสุทธิ	(9.87)	(8.66)
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.97	1.73
มูลค่าต่อหุ้นทางบัญชี (บาท)	98.03	96.29

สัดส่วนการถือหุ้นใน SBITO:

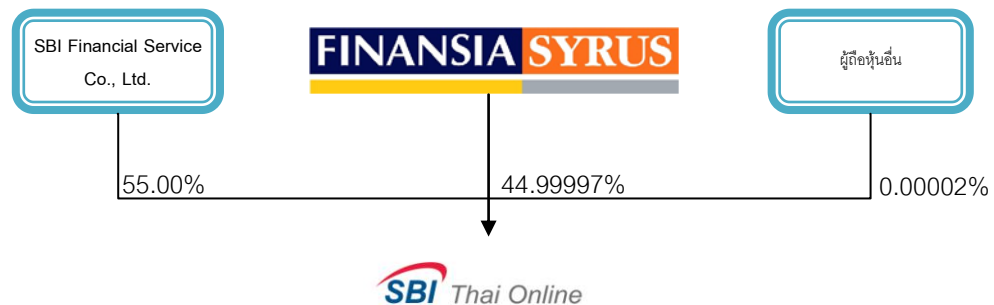
โครงสร้างการถือหุ้น ณ ปัจจุบัน



โครงสร้างการถือหุ้นหลังจากวันเพิ่มทุนของ SBITO โดยที่บริษัทสละสิทธิ์การจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนให้กับ FSL จะเป็นดังนี้



โครงสร้างการถือหุ้นหลังจากเข้าทำรายการซื้อหุ้น SBITO จาก FSL จะเป็นดังนี้



5) มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเพื่อการได้มาซึ่งทรัพย์สิน และแหล่งที่มาของเงินทุน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	หุ้นสามัญประมาณร้อยละ 13.85 ของ SBITO
แหล่งที่มาของเงินทุนที่ใช้การทำรายการ	การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในลักษณะ PP ให้แก่ FSL

6) มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

หุ้นสามัญของ SBITO จำนวน 1,000,001 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวมเป็นมูลค่า 100,000,100 บาท โดยชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามราคาตลาดโดยคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ FSS ย้อนหลัง 15 วันทำการ ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น รวมเป็นมูลค่าไม่เกิน 100,000,100 บาท

7) เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนจะเป็นไปตามมูลค่าเงินลงทุนของ FSL ใน SBITO โดยใช้มูลค่าหุ้นตามราคาที่เราไว้ 100 บาทต่อหุ้น สำหรับการซื้อหุ้น 1,000,001 หุ้น รวมเป็นมูลค่าไม่เกิน 100,000,100 บาท

8) ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท

บริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญ SBITO ดังนี้

- (1) บริษัทสามารถกลับไปรักษาสัดส่วนการถือหุ้นใน SBITO ตามเดิมที่ได้ทำสัญญาร่วมทุนกับกลุ่ม SBI ประเทศญี่ปุ่นซึ่งบริษัทมีความสัมพันธ์อันดีทางการค้าต่อกันตั้งแต่การร่วมทุนกันในประเทศกัมพูชา
- (2) รักษาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและศักยภาพในการทำกำไรของบริษัท

9) ประเภทและรายละเอียดของหลักทรัพย์ที่บริษัทออกเป็นการตอบแทน

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 31,347,993 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.39 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วหลังจากการเพิ่มทุนของบริษัท มูลค่าที่เราไว้หุ้นละ 1.60 บาท ในราคาหุ้นละ 3.19 บาท รวมเป็นเงิน 100,000,097.67 บาท เพื่อเป็นค่าตอบแทนการเข้าซื้อหุ้นของ SBITO จำนวน 1,000,001 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 13.85 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ SBITO จาก FSL

10) เงื่อนไขการอนุมัติเข้าทำรายการ

บริษัทมีหน้าที่ต้องผ่านการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียก่อนเข้าทำรายการ โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ 8 กันยายน 2558 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ปราบกฏชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และวาระที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

รายชื่อ	ความสัมพันธ์	จำนวนหุ้น	จำนวนสิทธิออกเสียง	สัดส่วน (%)
1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท	138,921,985	138,921,985	25.26
2. พลตำรวจโทวิสนุ ปราสาททองโอสถ	กรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้นของบริษัท	3,655,614	3,655,614	0.66
รวม		142,577,599	142,577,599	25.92

11) ลักษณะและขอบเขตส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการตกลงเข้าทำรายการ

1. นายวราห์ สุจริตกุล เป็นกรรมการบริษัท กรรมการ FSL และกรรมการ SBITO
2. พลตำรวจโทวิสนุ ปราสาททองโอสถ เป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการบริษัท และกรรมการ SBITO
3. นางพรพริ้ง สุขสันตสิสุวรรณ เป็นกรรมการบริษัท และกรรมการ SBITO

ซึ่งถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จึงถือเป็นการเข้าทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

12) การเข้าร่วมประชุมและการออกเสียงในที่ประชุมของกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/2558 วันที่ 21 สิงหาคม 2558 เพื่อพิจารณาการเข้าทำรายการดังกล่าว กรรมการที่มีส่วนได้เสียตามข้อ 11. ไม่ได้เข้าร่วมที่ประชุมและออกเสียงลงคะแนนในการพิจารณาวาระดังกล่าว

13) ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัท (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสียกับการเข้าทำรายการ) ได้พิจารณาแล้วมีมติเห็นชอบการเข้าทำรายการดังกล่าว เนื่องจากการทำรายการที่ไม่ต้องใช้สิ่งตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (Non-Cash Transaction) จึงไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และยังทำให้บริษัทยังคงการร่วมมือกับกลุ่ม SBI ประเทศญี่ปุ่นซึ่งมีประสบการณ์ด้านบริษัทหลักทรัพย์ออนไลน์ และเป็นกลุ่มบริษัททางการเงินที่มีชื่อเสียงชั้นนำของประเทศญี่ปุ่น จะช่วยเพิ่มโอกาสความเป็นไปได้ในการร่วมมือในการลงทุนที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์อื่นได้ในอนาคต

14) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการของบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเดียวกันกับคณะกรรมการบริษัท และไม่มีกรรมการบริษัทท่านใดมีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

2. ความรับผิดชอบของกรรมการที่มีต่อสารสนเทศ

ข้าพเจ้า นายช่วงชัย นະวงค์ และนางพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ ในฐานะกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดหรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ

1) การถือหุ้นและความสัมพันธ์ของที่ปรึกษาทางการเงินกับบริษัท

-ไม่มี-

2) คำยินยอมของที่ปรึกษาทางการเงินให้เผยแพร่ความเห็น

บริษัท แอสเซท โพร แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่ความเห็น

3) วันที่ให้ความเห็น

วันที่ 15 กันยายน 2558

4. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม

1) ภาพรวมของการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดทำนายหน้าหลักทรัพย์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ อีกทั้ง บริษัทยังเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หมายเลข 24

นอกเหนือจากการให้บริการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้ง ยังมีบริการเป็นตัวแทนซื้อ/ขายค้ำหน่วยลงทุน (Selling Agent Service) และตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทเป็นหนึ่งในสมาชิกของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

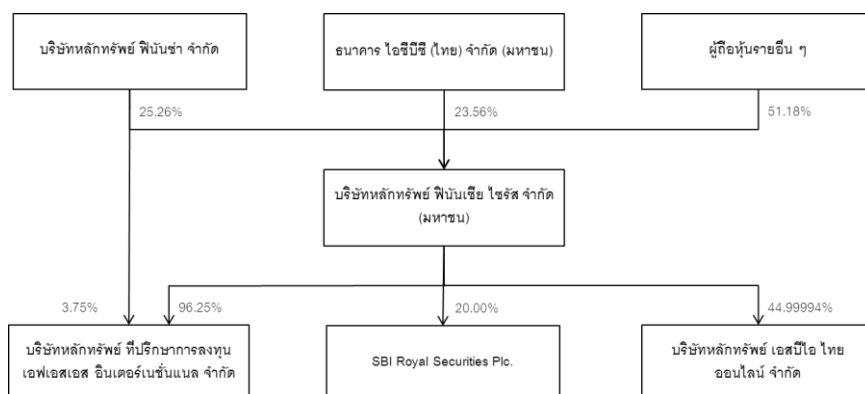
บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เลขที่ 999/9 อาคาร ดิ ออฟฟิศเอส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 18 และ 25 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร มีสำนักงานของหน่วยงานสนับสนุน (Back office) ตั้งอยู่เลขที่ 1768 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 5 และ 31 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร และมีสำนักงานสาขา ได้แก่ สำนักงานอัลมาลิงค์ 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 (“FSSIA” หรือ “บริษัทย่อย”) จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2556 ด้วยทุนจดทะเบียน 3 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว) ตั้งอยู่ที่ 990 อาคารอับดุลราฮิมเพลส ห้องเลขที่ 1210 ชั้น 12 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ปัจจุบัน FSSIA มีทุนจดทะเบียน 8 ล้านบาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 96.25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด FSSIA ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนจากกระทรวงการคลัง และได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จากสำนักงาน ก.ล.ต.

บริษัทถือหุ้นในบริษัทร่วม 1 บริษัท คือ SBI Royal Securities Plc. ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายกัมพูชา และบริษัทร่วมค้า 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด จัดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศไทย

บริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทร่วมค้า บริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งบุคลากรของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายการดำเนินการต่าง ๆ

โครงสร้างการถือหุ้น ณ 8 กันยายน 2558



ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจของบริษัทสามารถแบ่งออกได้เป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ดังนี้ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการซื้อขาย หน่วยลงทุน และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยลักษณะของธุรกิจในแต่ละกลุ่ม มีดังนี้

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ปี 2555 – 2557 และงวด 6 เดือนแรกปี 2558 จำแนกได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทรายได้	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		6 เดือนแรกปี 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้ค่านายหน้า								
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,347.73	74.37	1,752.94	72.00	1,388.47	75.43	678.00	79.16
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	140.02	7.73	122.46	5.03	79.92	4.34	35.30	4.12
- ค่านายหน้าอื่น	2.66	0.15	5.07	0.21	4.27	0.23	3.16	0.37
รวมรายได้ค่านายหน้า	1,490.42	82.24	1,880.47	77.23	1,472.66	80.00	716.46	83.65
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ								
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	21.97	1.21	65.81	2.70	118.64	6.44	10.55	1.23
- ที่ปรึกษาทางการเงิน	42.14	2.33	11.31	0.46	7.14	0.39	4.09	0.48
- การยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	3.29	0.18	2.43	0.10	1.86	0.10	0.47	0.06
- การวิเคราะห์หลักทรัพย์	0.51	0.03	7.50	0.31	11.00	0.60	6.00	0.70
- อื่น ๆ	1.03	0.06	1.89	0.08	2.29	0.12	0.33	0.04
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	68.94	3.80	88.94	3.65	140.93	7.66	21.45	2.50
กำไรจากเงินลงทุน	108.91	6.01	206.45	8.48	100.16	5.44	53.84	6.29
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	(0.17)	-0.01	(0.24)	-0.01	(0.04)	-0.02	(0.03)	-0.003
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	(13.08)	-0.71	(6.82)	-0.80
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	48.88	2.70	72.93	3.00	74.34	4.04	38.04	4.44
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	90.13	4.97	75.35	3.09	56.08	3.05	28.51	3.33
รายได้อื่น	5.20	0.29	110.88	4.55	9.80	0.53	5.05	0.59
รวมรายได้	1,812.31	100.00	2,434.77	100.00	1,840.86	100.00	856.50	100.00

ลักษณะการให้บริการ

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์: บริษัทเริ่มให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในวันที่ 9 สิงหาคม 2545 เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 24 บริษัทให้ความสำคัญกับการลงทุนของลูกค้า โดยจัดให้มีเจ้าหน้าที่ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่มีคุณภาพ มีความรู้ ความสามารถ พร้อมทั้งประสบการณ์ และให้บริการข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์แก่ลูกค้าเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วย นอกจากนี้ บริษัทยังเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้า จึงจัดให้มีระบบการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต อำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ตรวจสอบข้อมูลบัญชี ตรวจสอบการยืนยันรายการซื้อขายและการชำระราคาได้ด้วยตนเอง กลุ่มลูกค้าของบริษัทมีทั้งลูกค้าบุคคลรายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

ตารางแสดงมูลค่าการค้าขายหลักทรัพย์ส่วนของบริษัท

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรกปี 2558
มูลค่าการค้าขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ (ล้านบาท)*	6,590,277	10,231,365	9,230,188	4,669,147
มูลค่าการค้าขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)*	295,769	544,250	942,432	462,425
จำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดดำเนินการ	32	33	34	36
มูลค่าการค้าขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)*	426,048	633,376	532,999	279,794
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	6.19	5.88	5.24	5.45

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรกปี 2558
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	2	3	4	3

*ข้อมูลไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

ธุรกิจพาณิชย์: บริษัทประกอบธุรกิจพาณิชย์ โดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดทำบัญชีและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ด้วยทีมงานซึ่งประกอบด้วยบุคลากรที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญ อีกทั้งมีความรู้ในด้านตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2545 และยังได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อีกด้วย

นอกจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แล้ว บริษัทฯ ยังให้บริการในการเป็นที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ อีก เช่น

- การควบรวมกิจการ และการเข้าครอบงำกิจการ
- การปรับปรุงโครงสร้างทางการเงิน
- การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการหรือบริษัท
- การประเมินมูลค่ากิจการ

การเข้าทำรายการประเภทต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียน เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน หรือการเข้าทำรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น

ผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 มีดังนี้

ตารางแสดงผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	ลักษณะการให้บริการ
บริษัท อาซีฟา จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทให้บริการในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน โดยช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทได้เข้าร่วมจัดจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 6 หลักทรัพย์ โดยบริษัททำหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 1 บริษัท และเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญจำนวน 5 บริษัท ทั้งนี้ รายละเอียดผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 มีดังนี้

ตารางแสดงผลงานการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัท ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	ลักษณะการให้บริการ
บริษัท ทีพีซี เทาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บริษัท เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บริษัท ทีวี อินเดอร์ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	ลักษณะการให้บริการ
บริษัท โฮม พอดเทอริ จำกัด (มหาชน)	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

ซึ่งนอกจากบริษัทจะได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์แล้ว การให้บริการดังกล่าวยังเป็นการสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าจากการได้รับจัดสรรหุ้นใหม่ที่เสนอขายอีกทางหนึ่งด้วย

ธุรกิจการลงทุน: บริษัทได้จัดให้มีฝ่ายค้าหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัท รับผิดชอบดูแลธุรกิจการลงทุนของบริษัท โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ หุ้นกู้ หน่วยลงทุน หรือลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้กฎระเบียบที่ทางการกำหนดอย่างเคร่งครัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการค้าในระยะสั้น และลงทุนในระยะยาว คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้พิจารณาจัดสรรวงเงิน กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์ ระเบียบวิธีปฏิบัติ และนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนสอดคล้องกับการกำกับดูแลตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) ซึ่งผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการของบริษัท ทำหน้าที่กำหนดกลยุทธ์หรือนโยบายการลงทุนของบริษัททั้งประเภทระยะสั้นและระยะยาว โดยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนของบริษัทตามสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม จำกัดจำนวนผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น และรายงานสถานะการลงทุนของบริษัทให้แก่คณะกรรมการบริษัท เพื่อให้สามารถติดตามการลงทุนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ธุรกิจตราสารหนี้: บริษัทเป็นสมาชิกของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทยในการให้บริการเป็นตัวแทนและซื้อขายตราสารหนี้ ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ โดยนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่ไปกับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ แต่อย่างไรก็ตาม ภาวะการลงทุนในตลาดตราสารหนี้แห่งประเทศไทย ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนรายย่อยน้อย ทำให้บริษัทพิจารณาที่ยังคงจะเน้นการให้บริการด้านตลาดทุนเป็นหลัก

ธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า: บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange “TFEX”) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (Thailand Clearing House “TCH”) โดยบริษัทได้เริ่มเปิดให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา สำหรับแผนงานธุรกิจและแผนงานด้านตลาดของธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะสร้างฐานลูกค้าจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่ซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท เนื่องจากลูกค้ากลุ่มนี้จะมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนระดับหนึ่ง สำหรับลูกค้ารายใหม่ของบริษัทจะเน้นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับธุรกรรมทั้งการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอย่างดี นอกจากนั้น บริษัทยังได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับลูกค้าและผู้สนใจ ให้เข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุน ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน เพื่อให้สามารถใช้อย่างมีประสิทธิภาพจากตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน หรือใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงได้

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
ปริมาณการซื้อขายรวมของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (สัญญา)	10,457,928	16,664,126	36,021,150	22,759,551
บริษัทสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า	41	42	42	43
ปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัท (สัญญา)	439,953	481,746	1,142,477	507,495
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	4.21	2.89	3.17	2.23
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	8	11	11	18

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการซื้อขาย/ ขายคืนหน่วยลงทุน: เป็นบริการด้านการลงทุนในกองทุนรวมที่อำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าภายใต้แนวคิดการให้บริการจุดเดียวแบบครบวงจรโดยลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ ขาย และสับเปลี่ยนกองทุนรวมได้ทุกประเภท จากทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ที่บริษัทเป็นตัวแทน พร้อมข้อมูลเชิงเปรียบเทียบ และการนำเสนอสรุปรายการลงทุนทั้งหมดในรายงานฉบับเดียวซึ่งทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายสำหรับลูกค้า ช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทรับเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จำนวน 18 แห่ง

ตารางแสดงมูลค่าเงินลงทุน

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558	เปลี่ยนแปลง (ปี 2557 – 6 เดือนแรกปี 2558)	% การเปลี่ยนแปลง
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	2,068.89	1,980.79	2,531.76	3,586.97	1,055.21	41.68%

ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์: บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2553 และเริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2553 เป็นต้นมา บริษัททำหน้าที่เป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยจัดให้ลูกค้าผู้มีความประสงค์จะยืมหลักทรัพย์ หรือให้ยืมหลักทรัพย์ได้สามารถดำเนินการตามความประสงค์ ธุรกิจนี้ช่วยพัฒนาให้นักลงทุนมีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวน เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการบริหารความเสี่ยงและเพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุน บริษัทพัฒนาการให้บริการธุรกิจนี้ โดยการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสนับสนุนการให้บริการธุรกรรม เพื่อให้ลูกค้ามีช่องทางในการเข้าใช้บริการธุรกรรมอย่างกว้างขวาง รายละเอียดโดยสรุปของธุรกรรมมีดังนี้

1. บริษัทให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ต ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้ขายชอร์ตได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนี SET100 และ ETF และการขายชอร์ตสามารถกระทำผ่านบัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์
2. ผู้ยืมจะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ให้กับบริษัท ในขณะที่ ผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์จากบริษัท
3. สิทธิประโยชน์จากการถือหลักทรัพย์ที่นำมาให้ยืมยังคงเป็นของผู้ให้ยืม

ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading): บริษัทให้บริการลูกค้าด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ ด้วยโปรแกรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูลที่ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับในระดับสากล สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้กว่า 34 ตลาดทุนทั่วโลก โดยระบบซื้อขายอำนวยความสะดวกให้นักลงทุน สามารถจัดการ Portfolio การลงทุนเองได้อย่างง่ายดายภายใต้การเปิดบัญชีครั้งเดียว ทั้งยังรองรับการชำระราคาได้หลายสกุล

เงิน (Multi-Currency Settlement) โดยไม่ต้องเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD: Foreign Currency Deposit Account) ลูกค้าสามารถย้ายเงินลงทุนจากตลาดอื่นไปสู่ตลาดที่มีแนวโน้มที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าได้ตลอดเวลา ด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ บริษัทได้ทำธุรกรรมดังกล่าวผ่านตัวแทนต่างประเทศที่มีความมั่นคงและเชี่ยวชาญในด้านการชำระราคาระหว่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนในประสิทธิภาพการชำระราคา และความปลอดภัยในการลงทุนต่างประเทศ

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์: ณ 30 มิถุนายน 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปิดที่ระดับ 1,504.55 จุด เพิ่มขึ้นจาก 1,497.67 จุด เมื่อสิ้นปี 2557 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.46 สำหรับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาด SET และ MAI เฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 39,569 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.03 จาก 37,674 ล้านบาท และมีหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าใหม่ทั้งบนกระดาน SET และ MAI โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ที่ 151,631.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.26 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 ณ 30 มิถุนายน 2558 SET มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 14,143,606 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.88 จากปีช่วงเดียวกันของปี 2557 และ MAI อยู่ที่ 401,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.51 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 เป็นการปรับขึ้นตามดัชนี SET Index และ Mai Index ที่ปรับเพิ่มขึ้นและจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่

ณ 30 มิถุนายน 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปิดที่ 1,504.55 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.46 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 โดยมีปัจจัยบวกจากธนาคารกลางของสหภาพยุโรป (ECB) เริ่มดำเนินนโยบาย QE มีส่วนทำให้นักลงทุนต่างชาติกลับมามีสถานะเป็นผู้ซื้อสุทธิในเดือนเมษายนและพฤษภาคมที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยที่อาจเร็วกว่ากำหนดของ FED และปัญหาการชำระหนี้ของ IMA ของรัฐบาลกรีซ ทำให้ในเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ขายสุทธิด้วยมูลค่า 10,680 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาคโดยเฉพาะสิงคโปร์และมาเลเซีย ขณะเดียวกัน ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) มีปริมาณสัญญาซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 170,864 สัญญา ลดลงร้อยละ 19.95 จากช่วง 3 เดือนแรกของปี 2558 เนื่องจากการซื้อขายที่ลดลงของ Single stock futures เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ปริมาณสัญญาซื้อขายเฉลี่ยต่อวันยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.32 เทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557

ตารางแสดงภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวด (จุด)	1,391.93	1,298.71	1,497.67	1,504.55
จำนวนบริษัทจดทะเบียน (บริษัท)	558	585	613	629
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	11,831,448	11,496,765	13,856,283	14,143,606
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม* (ล้านบาท)	13,772,092	21,551,231	20,345,241	10,263,144
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน* (ล้านบาท)	28,106	43,982	41,521	43,488
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)	18.25	14.60	17.81	20.10
อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (เท่า)	2.41	2.02	2.13	1.86
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	2.98	3.24	2.94	2.91

หมายเหตุ: *ข้อมูลการซื้อขายบนกระดาน SET และ MAI โดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 39 บริษัท โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเปิดดำเนินการ จำนวน 36 บริษัท โดยมีบริษัทหลักทรัพย์เปิดให้บริการใหม่ 1 ราย ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด ทำให้การแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยิ่งสูงขึ้น ไม่ว่าจะเป็นด้านราคา ด้านพนักงานการตลาด รวมถึงการแข่งขัน ด้านคุณภาพ ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ให้ทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น และความหลากหลายในการให้บริการ

ธุรกิจวานิชธนกิจ: ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ตลอดจนเสถียรภาพทางการเมืองของ ประเทศมีผลต่อความสนใจของบริษัทต่างๆ ในการนำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้ามาทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทจดทะเบียนใน SET และ MAI มีมูลค่าระดมทุนรวม 169,393 ล้านบาท โดยเป็นการระดมทุนในตลาดแรกมูลค่า 83,568 ล้านบาท จากบริษัทจดทะเบียนใน SET 8 บริษัท บริษัทจดทะเบียนใน MAI 4 บริษัท 1 กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ 2 กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ตลาดรองในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 มีการระดมทุน 85,825 ล้านบาท ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 102.29

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 รวมทั้งการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของภาคธุรกิจภายหลังจากเหตุการณ์น้ำท่วม 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 ทั้งนี้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 8 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 17,181.90 ล้านบาท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ จำนวน 10 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนจำนวน 2,482.17 ล้านบาท

ตาราง แสดงรายละเอียดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)				
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นงวด (จุด)	1,391.93	1,298.71	1,497.67	1,504.55
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์	8	13	17	8
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท)*	17,181.90	31,044.88	43,557.81	19,728.08
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนการจดทะเบียน	4	1	7	3
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	477	490	503	513
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	11,831,448.07	11,496,765.17	13,856,283.31	14,143,605.59
ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)				
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ณ สิ้นงวด (จุด)	415.68	356.8	700.05	656.80
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ใหม่	10	15	20	4
มูลค่าการระดมทุน (ล้านบาท)*	2,482.17	8,017.24	9,916.38	1,835.99
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนการจดทะเบียน	-	-	1	-
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	81	95	111	116
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ย้ายจาก MAI ไป SET	2	2	4	3
จำนวนบริษัทจดทะเบียนที่ย้ายจาก SET ไป MAI	-	1	1	1
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	133,017.08	177,364.99	383,075.24	401,328.51

หมายเหตุ: *มูลค่าการระดมทุนคำนวณจากหุ้นทั้งหมดที่ขายให้กับประชาชนทั่วไป (หุ้นเพิ่มทุนและหุ้นจัดสรรส่วนเกิน) และการเสนอขายตามโครงการ ESOP

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เพื่อเป็นการสร้างรายได้เสริมและสนับสนุนธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้หันมาเน้นธุรกิจวาณิชธนกิจจนทำให้การแข่งขันค่อนข้างรุนแรง โดยมีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินจำนวน 72 บริษัท (ณ วันที่ 8 กันยายน 2558) และมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 41 บริษัท โดยในการแข่งขันส่วนใหญ่จะเน้นการแข่งขันในด้านคุณภาพของทีมงาน ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของการให้บริการและคำปรึกษาในธุรกรรมต่างๆ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบตราสารทางการเงินใหม่ๆ เพื่อบรรลุความต้องการของลูกค้า ตลอดจนการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า

2) สรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

2.1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 คือ นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิชย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4951 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 3.1 และ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตราฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี และบริษัทได้นำเสนอของบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ที่ได้นำมาถือปฏิบัติใหม่ด้วยเช่นกัน ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และงบเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2.2) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

สรุปงบการเงิน ประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด สำหรับปี 2555 – 2557 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ได้แสดงเป็นงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	707.37	16.82	1,037.80	25.72	996.06	24.07	429.10	8.65
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	81.23	1.93	194.10	4.81	60.63	1.47	805.78	16.24
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ	3,012.96	71.64	2,421.39	60.00	2,468.62	59.66	2,709.69	54.60
เงินลงทุน-สุทธิ	47.33	1.13	47.91	1.19	14.61	0.35	442.15	8.91
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	-	-	302.01	7.30	312.49	6.30
อุปกรณ์-สุทธิ	181.45	4.31	147.76	3.66	108.92	2.63	87.39	1.76
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน-สุทธิ	44.31	1.05	38.27	0.95	36.40	0.88	38.11	0.77
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10.82	0.26	15.02	0.37	13.64	0.33	15.54	0.31
สินทรัพย์อื่น-สุทธิ	120.06	2.86	133.22	3.30	137.26	3.31	122.73	2.47
รวมสินทรัพย์	4,205.52	100.00	4,035.48	100.00	4,138.15	100.00	4,962.99	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สิน								
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	100.00	2.38	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	305.16	7.26	90.85	2.25	412.40	9.97	18.10	0.36
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,645.63	39.13	1,575.13	39.03	1,148.13	27.74	2,502.02	50.41
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	186.49	4.44	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	23.69	0.56	53.28	1.32	44.18	1.07	47.78	0.96
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	189.34	4.50	264.96	6.57	239.22	5.78	161.16	3.25
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	33.78	0.80	48.98	1.21	59.11	1.43	24.41	0.49
เจ้าหนี้อื่น	2.13	0.05	3.06	0.08	1.80	0.04	1.80	0.04
หนี้สินอื่น	32.93	0.78	32.92	0.82	36.80	0.89	30.94	0.62
รวมหนี้สิน	2,519.14	59.90	2,069.17	51.28	1,941.63	46.92	2,786.21	56.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 550,055,813 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท								
(31 ธันวาคม 2556 หุ้นสามัญ 467,308,199 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท)	747.69	17.78	747.69	18.53	880.09	21.27	880.09	17.73
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 550,055,032 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท								
(31 ธันวาคม 2556 หุ้นสามัญ 467,216,082 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท								
(31 ธันวาคม 2555 : หุ้นสามัญ 457,066,037 หุ้น								
มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท และ 1 มกราคม 2555 : หุ้น								
สามัญ 415,442,484 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.60 บาท)	731.31	17.40	747.55	18.52	880.09	21.27	880.09	17.73
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	558.12	13.27	571.05	14.15	571.05	13.80	571.05	11.51
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.38	0.01	-	-	-	-	-	-
สำรองส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	9.39	0.22	0.32	0.01	0.32	0.01	0.32	0.01
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	19.78	0.47	40.51	1.00	52.69	1.27	52.69	1.06
ยังไม่ได้จัดสรร	312.16	7.42	606.60	15.03	692.03	16.73	670.70	13.51
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น								
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า	-	-	-	-	0.13	0.00	1.92	0.04
งบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ								

รายการ	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	1,631.14	38.79	1,966.03	48.71	2,196.31	53.08	2,176.53	43.86
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	55.24	1.31	0.28	0.01	0.20	0.00	0.26	0.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,686.38	40.10	1,966.31	48.72	2,196.51	53.08	2,176.78	43.86
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,205.52	100.00	4,035.48	100.00	4,138.15	100.00	4,962.99	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		ปี 2557		6 เดือนแรกปี 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้								
ค่านายหน้า	1,490.42	82.24	1,880.47	77.23	1,472.66	80.00	716.46	83.65
ค่าธรรมเนียมและบริการ	68.94	3.80	88.94	3.65	140.93	7.65	21.45	2.50
กำไรจากเงินลงทุน	108.91	6.01	206.45	8.48	100.16	5.44	53.84	6.29
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	(0.17)	(0.01)	(0.24)	(0.01)	(0.04)	(0.00)	(0.03)	(0.00)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	(13.08)	(0.71)	(6.82)	(0.80)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	48.88	2.70	72.93	3.00	74.34	4.04	38.04	4.44
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	90.13	4.97	75.35	3.09	56.08	3.05	28.51	3.33
กำไรจากการขายบริษัทย่อย	-	-	103.17	4.24	-	0.00	-	-
รายได้อื่น	5.20	0.29	7.70	0.32	9.80	0.53	5.05	0.59
รวมรายได้	1,812.31	100.00	2,434.77	100.00	1,840.86	100.00	856.50	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนทางการเงิน	37.92	2.09	37.24	1.53	34.99	1.90	16.82	1.96
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	155.00	8.55	188.09	7.73	131.96	7.17	67.82	7.92
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน								
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	911.34	50.29	1,194.72	49.07	958.04	52.04	483.75	56.48
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	284.98	15.72	279.46	11.48	257.10	13.97	123.38	14.41
ค่าตอบแทนกรรมการ	15.62	0.86	15.92	0.65	10.22	0.56	5.13	0.60
ค่าใช้จ่ายอื่น	161.04	8.89	187.45	7.70	147.76	8.03	64.14	7.49
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.11)	(0.06)	(2.44)	(0.10)	(0.78)	(0.05)	(0.12)	(0.01)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	2.04	0.11	6.11	0.25	0.36	0.02	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,566.83	86.45	1,906.56	78.31	1,539.65	83.64	760.92	88.84
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	245.48	13.55	528.21	21.69	301.21	16.36	95.58	11.16
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(63.58)	(3.51)	(123.90)	(5.09)	(71.51)	(3.88)	(23.59)	(2.75)
กำไรสำหรับปี	181.90	10.04	404.31	16.60	229.70	12.48	71.99	8.40
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :								
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	0.13	0.01	1.79	0.21
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(19.62)	(0.80)	18.85	1.02	-	-
บวก (หัก) : ภาษีเงินได้	-	-	3.92	0.16	(3.75)	(0.20)	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	(15.69)	(0.64)	15.23	0.83	1.79	0.21
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	181.90	10.04	388.61	15.96	244.93	13.31	73.78	8.61
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	180.71	9.97	399.86	16.42	229.79	12.48	72.19	8.43
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.20	0.07	4.45	0.18	(0.09)	(0.00)	(0.20)	(0.02)
	181.90	10.04	404.31	16.60	229.70	12.48	71.99	8.40

รายการ	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556		ปี 2557		6 เดือนแรกปี 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	180.71	9.97	384.16	15.78	245.01	13.31	73.98	8.64
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.20	0.07	4.45	0.18	(0.08)	(0.00)	(0.20)	(0.02)
	181.90	10.04	388.61	15.96	244.93	13.31	73.78	8.61
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัท								
กำไรสำหรับงวด (บาท)	0.40		0.73		0.42		0.13	

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรกปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	446.78	657.23	322.01	(446.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(44.55)	502.82	(341.82)	(26.87)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(30.00)	(340.64)	(21.93)	(94.08)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	372.23	819.40	(41.75)	(566.96)

ผลการดำเนินงาน:

รายได้

รายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 1,812.31 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 2,434.77 ล้านบาท ในปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.35 และลดลงเป็น 1,840.86 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลงในอัตราร้อยละ 24.39 โดยรายได้ในปี 2557 ประกอบด้วย รายได้จากค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ กำไรจากเงินลงทุน ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ซึ่งรายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80 ของรายได้รวม สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงรายได้ของปี 2557 เทียบกับช่วงปีก่อนหน้า เนื่องมาจากรายได้ค่านายหน้าลดลง 407.81 ล้านบาท จาก 1,880.47 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 1,472.66 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งลดลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทมีรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) คือการขายบริษัทย่อย (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) ส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากรายการดังกล่าวเกิดขึ้น จำนวน 103.17 ล้านบาท

รายได้ค่านายหน้า ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทแยกเป็นรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,388.47 ล้านบาท ลดลง 364.47 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งบริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 1,752.94 ล้านบาท สาเหตุการลดลงมาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของบริษัทลดลงจาก 5,170.42 ล้านบาท เป็น 4,351.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงจาก 43,982 ล้านบาท เป็น 41,521 ล้านบาท สำหรับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์จำนวน 79.92 ล้านบาท ลดลง 42.54 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งบริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ 122.46 ล้านบาท ขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจาก 2.89% ในปี 2556 เป็น 3.17% ในปี 2557 สำหรับรายได้ค่านายหน้าอื่นจำนวน 4.27 ล้านบาท ลดลง 0.80 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งบริษัทมีรายได้ค่านายหน้าอื่น 5.07 ล้านบาท

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ เพิ่มขึ้นจาก 88.94 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 140.93 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 58.46 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สูงถึงจำนวน 22 บริษัท ถือเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้ทำหน้าที่ฐานะผู้จัดการการจัดจำหน่ายเป็นอันดับ 1 ของอุตสาหกรรมบริษัทหลักทรัพย์ต่อเนื่องจากปี 2556 นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์จำนวน 1.86 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 2.43 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากภาวะตลาดที่เป็นขาขึ้น ส่งผลให้ปริมาณการยืมหลักทรัพย์ลดลงเล็กน้อย

รายได้อื่น ๆ ที่นอกเหนือจากรายได้ค่านายหน้า และรายได้ค่าธรรมเนียมบริการ ได้แก่ กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และรายได้อื่น ๆ ของบริษัท ในปี 2555 - 2557 เป็น 252.95 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 465.36 ล้านบาท ในปี 2556 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.97 และลดลงเป็น 227.27 ล้านบาท ในปี 2557 ลดลงในอัตราร้อยละ 51.16 เนื่องจากในปี 2556 มีรายได้กำไรจากการขายบริษัทย่อย (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) จำนวน 103 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทยังมีรายได้กำไรจากเงินลงทุนลดลงจำนวน 106.29 ล้านบาท จากปี 2556 ซึ่งบริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนสูงถึง 206.45 ล้านบาท

ช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 856.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.06 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากรายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจาก 553.92 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2557 เป็น 716.46 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 เพิ่มขึ้น 162.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.34 เนื่องจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 3,189.52 ล้านบาท เป็น 4,742.26 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจาก 31,967 ล้านบาท เป็น 43,488 ล้านบาท เปรียบเทียบช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 และช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2555 – 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 1,372.98 ล้านบาท จำนวน 1,677.55 ล้านบาท และจำนวน 1,373.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 75.76 ในปี 2555 ร้อยละ 68.90 ในปี 2556 และร้อยละ 74.60 ในปี 2557 ซึ่งสัดส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทในปี 2557 ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 นั้น เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และการแข่งขันในอุตสาหกรรมบริษัทหลักทรัพย์ที่มีการเปิดบริษัทหลักทรัพย์แห่งใหม่จำนวน 3 ราย ทำให้เกิดภาวะขาดแคลนทรัพยากรบุคคลในอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของงานสนับสนุน จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายพนักงานมีการปรับเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

ช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน จำนวน 676.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.39 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.98 ของรายได้รวม แต่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 84.96 ของรายได้รวม เนื่องจากช่วง 6 เดือนแรกปี 2557 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ ซึ่งถือเป็นต้นทุนคงที่หลักของบริษัทมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 18.50 เพราะรายได้ค่านายหน้าซึ่งถือเป็นรายได้หลักของบริษัทลดลงจากตามปริมาณการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากสถานการณ์ทางการเมืองของประเทศไทยที่ไม่มีเสถียรภาพในช่วงเวลาดังกล่าว

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555 – 2557 เป็นจำนวน 181.90 ล้านบาท จำนวน 404.31 ล้านบาท และจำนวน 229.70 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 10.04 ร้อยละ 16.60 และร้อยละ 12.48 ตามลำดับ กำไรสุทธิในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีรายได้กำไรจากการขายบริษัทย่อย (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) จำนวน 103 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items)

ช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 71.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 197 จากช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเท่ากับ 24.24 ล้านบาท โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายของบริษัทที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.68 เปรียบเทียบช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 กับช่วงเดียวกันในปี 2557

ฐานะการเงิน:

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2555 – 2557 จำนวน 4,205.52 ล้านบาท จำนวน 4,035.48 ล้านบาท และจำนวน 4,138.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.04 และอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.54 ตามลำดับ สินทรัพย์ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี โดยรายการดังกล่าวถือเป็นประมาณ 60% ของสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนรายการสินทรัพย์ที่สำคัญอีก 1 รายการคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยมีมูลค่าประมาณ 24% ของสินทรัพย์รวม ณ วันเดียวกัน โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้สำนักหักบัญชี จำนวน 60.63 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีจำนวน 194.10 ล้านบาท

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ เท่ากับ 2,468.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 ที่มียอดอยู่ที่ 2,421.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วย

- ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 1,571.20 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากสิ้นปี 2556 เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้ายของปี 2557 มากกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ 3 วันทำการสุดท้ายของปี 2556
- เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 889.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากสิ้นปี 2556
- ลูกหนี้ธุรกิจรวมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 0.31 ล้านบาท ลดลง 17.15 ล้านบาท จากยอดคงเหลือ 17.46 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

- ลูกหนี้ทรัพย์สินนิวางประกันและลูกหนี้อื่น ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 71.21 ล้านบาท ลดลง 29.63 ล้านบาท จากยอดคงเหลือ 100.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556
- ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 2.50 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 4.07 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามประกาศของคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ เป็นมูลหนี้จัดชั้นปกติ จำนวน 2,465 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มมูลค่าแล้ว และมีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 1 ล้านบาท ซึ่งนับว่าเป็นจำนวนที่น้อยมากเมื่อเทียบกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมดอกเบี้ยค้างรับ ณ สิ้นปี 2557 โดยบริษัทมีการคัดเลือกลูกหนี้ที่มีคุณภาพและมีการติดตามลูกหนี้ให้ชำระค่าหลักทรัพย์ให้ตรงเวลา ตลอดจนบริษัทยังปฏิบัติตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด เพื่อควบคุมไม่ให้เกิดหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ

เงินลงทุน

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์มูลค่าสุทธิ 14.61 ล้านบาท โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนชั่วคราวประเภทตราสารทุน (หลักทรัพย์จดทะเบียน) เพื่อค้า ซึ่ง ณ วันดังกล่าวมีมูลค่าสุทธิรวมกันเท่ากับ 11.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79 ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนใน บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (บริษัทย่อย) จำนวน 2.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว SBI Royal Securities Plc. (บริษัทร่วม) จำนวน 89.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว และบริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (กิจการที่ควบคุมร่วมกัน) จำนวน 225.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว

อุปกรณ์

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอุปกรณ์-สุทธิจำนวน 109 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 148 ล้านบาท โดยการลงทุนในอุปกรณ์ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นการลงทุนในเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์

สินทรัพย์อื่น ๆ

บริษัทมีสินทรัพย์ประเภทอื่น ๆ อันได้แก่ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน-สุทธิ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและสินทรัพย์อื่น-สุทธิ ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 187.30 ล้านบาท ขณะที่ยอด ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 186.51 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค้างรับ และการลดลงของลูกหนี้อื่น

ณ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,962.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 824.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.93 จาก ณ สิ้นปี 2557 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า ในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี

กระแสเงินสด

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 657.23 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี สำหรับปี 2557

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 322.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งการเพิ่มขึ้นและลดลงของทรัพย์สินดังกล่าวเป็นไปตามภาวะของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 502.82 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินสดจากการขายบริษัทย่อย (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด) จำนวน 562.24 ล้านบาท สำหรับปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 341.82 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2556 บริษัทมีการชำระคืนตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเท่ากับ 340.64 ล้านบาท จากสาเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 819.40 ล้านบาท สำหรับปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 21.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน และการจ่ายเงินปันผล จากสาเหตุดังกล่าวทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 41.75 ล้านบาท

งวด 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 566.96 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน 26.87 ล้านบาท จากการจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมถึงจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มเติม (ระบบการชำระเงินบน Platform ของระบบการซื้อขายใหม่) และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน 94.08 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน กอปรกับ บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 446.00 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเพิ่มขึ้นลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งการเพิ่มขึ้นและลดลงของทรัพย์สินดังกล่าวเป็นไปตามภาวะของธุรกิจหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ในการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท มีประเด็นที่จะต้องพิจารณาเพิ่มเติมคือ ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดด้วย โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2555 - 2557) บริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2555 บริษัทมี NCR อยู่ในช่วงร้อยละ 20.67 - 73.17 ในปี 2556 อยู่ในช่วงร้อยละ 22.64 - 148.36 ในปี 2557 อยู่ในช่วงร้อยละ 28.89 - 148.49 และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ในช่วงร้อยละ 36.96 - 122.45 ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

3) ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

3.1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจ สภาพวะของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผลการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ จึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท ซึ่งหากเกิดความผันผวน จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็น

รายได้หลักของบริษัท รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทตามงบการเงินรวมในปี 2555 - 2557 และงวด 6 เดือนแรกปี 2558 จำนวน 1,490.42 ล้านบาท จำนวน 1,880.47 ล้านบาท จำนวน 1,472.66 ล้านบาท และจำนวน 716.46 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงจากการพึ่งรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการเพิ่มรายได้ในธุรกิจด้านอื่น ๆ ของบริษัท ซึ่งได้แก่ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ และธุรกิจตัวแทนซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจการซื้อขายหุ้นในต่างประเทศ อีกทั้งบริษัทฯ จะนำเสนอธุรกิจใหม่ ๆ เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มแหล่งรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายในอนาคต

3.2) ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมค่อนข้างสูง เนื่องจากมีลักษณะการให้บริการที่ใกล้เคียงกัน มีจำนวนผู้ให้บริการที่เปิดดำเนินงานในปัจจุบันถึง 36 ราย อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป การคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบเสรี ทำให้การแข่งขันด้านราคาเพิ่มสูงขึ้น หากบริษัทไม่รักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้

เพื่อรองรับผลกระทบจากการแข่งขัน บริษัทได้เตรียมความพร้อมด้วยการสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจ ปรับแผนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่าง ๆ รองรับค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเสรี นอกจากนี้ บริษัทยังได้เน้นการให้บริการที่มีคุณภาพ และสร้างสรรค์ในด้านต่าง ๆ โดยการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรในด้านการให้บริการและการให้คำแนะนำลูกค้าอย่างต่อเนื่อง พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงการขยายประเภทธุรกิจเพื่อเป็นทางเลือกอำนวยความสะดวกในการลงทุนและตอบสนองความต้องการของลูกค้า และเพื่อเพิ่มช่องทางในการหารายได้ของบริษัท

3.3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2555 - 2557 และงวด 6 เดือนแรกปี 2558 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัท เท่ากับจำนวน 172,709 ล้านบาท จำนวน 321,262 ล้านบาท จำนวน 280,476 ล้านบาท และจำนวน 169,705 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.26 ร้อยละ 25.36 ร้อยละ 26.31 และร้อยละ 30.33 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทสูญเสียลูกค้ากลุ่มดังกล่าวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทได้

บริษัทได้ตระหนักถึงผลกระทบดังกล่าวที่อาจจะเกิดขึ้นจึงมีแนวทางในการรองรับความเสี่ยงโดยพยายามขยายฐานลูกค้ารายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศให้มีจำนวนมากขึ้น โดยมีจำนวนลูกค้ารายย่อยที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 52,778 บัญชี ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 50,147 บัญชี และ ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 40,126 บัญชี นอกจากนี้ บริษัทยังพยายามขยายฐานลูกค้าสถาบันใหม่ทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

3.4) ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

แม้ว่าการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัท และเป็นปัจจัยหนึ่งในการรักษาและขยายฐานลูกค้าของบริษัท แต่บริษัทมีความเสี่ยงหากบริษัทในฐานะผู้รับประกันการจำหน่ายไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันไว้ บริษัทจะต้องรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการ

จำหน่ายเข้าไปในพอร์ตการลงทุนของบริษัท อันอาจทำให้บริษัทต้องรับรู้ผลขาดทุนหากราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวภายหลังที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แล้วลดลงต่ำกว่าราคาที่รับประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยังส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทอีกด้วย ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นนี้อาจเป็นผลมาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น การกำหนดราคาขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุน และความไม่แน่นอนในตลาดเงินและตลาดทุน เป็นต้น

เพื่อรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะทำการวิเคราะห์ถึงราคาที่เหมาะสมของหลักทรัพย์ที่จะจำหน่าย ตรวจสอบข้อมูลและความน่าสนใจของบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์อย่างรอบคอบ พิจารณาถึงความต้องการของลูกค้าในหลักทรัพย์ที่จะจำหน่าย และสภาวะของตลาดเงินและตลาดหลักทรัพย์ โดยก่อนการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น คณะกรรมการบริหารของบริษัทจะเป็นผู้ประเมินความเสี่ยงในการอนุมัติการรับประกันการจำหน่าย ทำให้การดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทไม่เคยประสบกับปัญหาอันสืบเนื่องมาจากความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทมีการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rule: NCR) ในอัตราที่สูงเกินกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดที่ร้อยละ 7 มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 56.01

3.5) ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้าและหนี้สูญ

บริษัทได้ลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระราคา โดยได้พิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง พร้อมกันนี้ ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เป็นตามเกณฑ์ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย อีกทั้งยังมีการดำเนินการพิจารณาบททวงวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้า กรณีลูกค้ามีการผิดนัดชำระราคา โดยบริษัทจะมีขั้นตอนในการดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วลูกค้าจะมีหลักทรัพย์ในบัญชี ทำให้บริษัทสามารถบังคับขายหลักทรัพย์เพื่อการชำระหนี้ของลูกค้าได้ทันที ประกอบกับกรณีที่ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้ลูกค้ารายย่อยทุกรายต้องวางหลักประกันสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีบริการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาอนุมัติวงเงินและการควบคุมติดตามอย่างเคร่งครัดและรัดกุม โดยบริษัทจะมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น (Initial Margin Rate) และมีการทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งบริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้น และหากทรัพย์สินของลูกค้ามีมูลค่าลดลงต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นรักษาสภาพ บริษัทจะดำเนินการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือบังคับขาย แล้วแต่กรณี

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวมเท่ากับ 2,777 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 1 ล้านบาท และมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 และร้อยละ 2.52 ของยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวม ตามลำดับ โดยบริษัทได้ตั้งสำรองมูลหนี้จัดชั้นสงสัยไว้แล้วเต็มจำนวน ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการติดตามให้ชำระหนี้ และดำเนินคดีกับลูกหนี้รายที่ถูกจัดชั้นสงสัยดังกล่าว โดยบริษัทมีนโยบายจะตัดหนี้สูญต่อเมื่อคดีดังกล่าวถึงที่สุดแล้ว และลูกหนี้ไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้

3.6) ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

บุคลากรถือเป็นปัจจัยสำคัญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจการให้บริการ โดยเฉพาะบุคลากรด้านการตลาด วาณิชธนกิจ และวิเคราะห์หลักทรัพย์ ซึ่งถือว่าเป็นวิชาชีพที่ใช้ความรู้ความชำนาญเฉพาะด้านและเป็นที่ต้องการของตลาดแรงงานเป็นอย่างมาก ทั้งนี้ การโยกย้ายบุคลากรดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินงาน และผลการดำเนินงานของบริษัทได้

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจ อันเนื่องมาจากการโยกย้ายบุคลากร บริษัทจึงมีนโยบายในการพัฒนาและเพิ่มพูนความรู้ความสามารถของพนักงานในทุกระดับและสายงานเพื่อให้สามารถทำงานทดแทนกันได้ในกรณีที่มีการโยกย้ายบุคลากร นอกจากนี้ การที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดมาตรการ เพื่อควบคุมอัตราผลตอบแทนขั้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาด ถือเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ช่วยลดความรุนแรงของปัญหาการโยกย้ายเจ้าหน้าที่การตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งบริษัทยังมีมาตรการจูงใจพนักงานด้วยการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสถานะตลาดในรูปแบบต่าง ๆ เช่น เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการ เป็นต้น รวมไปถึงจนถึงการดูแลที่ดีจากคณะผู้บริหารของบริษัทที่ให้ความใส่ใจในการปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีคุณภาพชีวิตที่ดีในการทำงาน ทั้งยังมีนโยบายมุ่งเน้นการเสริมสร้างความผูกพันของบุคลากรภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกันเป็นทีมงานที่ดี พร้อมกับมีแผนในการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เกิดการพัฒนาขีดความสามารถในการทำงาน และเกิดความก้าวหน้าในอาชีพอย่างมั่นคง

3.7) ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์

ระบบคอมพิวเตอร์เป็นปัจจัยที่สำคัญอีกปัจจัยหนึ่งในการประกอบธุรกิจ ซึ่งการขัดข้องหรือความผิดพลาดของระบบดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการทำงานและความน่าเชื่อถือของบริษัท ปัจจุบันบริษัทได้ใช้ระบบซอฟต์แวร์ Intelligent Integrated Brokerage Application (IIBS) สำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นระบบคอมพิวเตอร์หลักที่ใช้ในธุรกิจหลักทรัพย์ โดยระบบ IIBS ประกอบด้วยส่วนสำคัญได้แก่ ส่วนระบบ Front Office Integrated System (IFIS) ซึ่งเป็นระบบซื้อขายหลักทรัพย์แบบเรียลไทม์ (Real Time) และระบบการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) ที่เชื่อมต่อกับระบบ Front และ Back office ส่วนระบบที่ทางบริษัทมีให้บริการแก่ลูกค้า คือ ระบบ iTrade ที่ทำให้ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้โดยการเชื่อมต่อผ่านระบบอินเทอร์เน็ต รวมถึงระบบที่ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading) ได้ด้วย และอีกส่วนเป็นระบบ Securities Back-Office Automation System (SBA) ซึ่งเป็นระบบเกี่ยวกับการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างลูกค้าและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมทั้งประมวลผลและจัดการระบบข้อมูลต่าง ๆ เช่น วงเงินเครดิตของลูกค้า รายงานอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เป็นต้น และยังมีระบบ Oracle Finance ซึ่งเป็นระบบบริหารจัดการด้านบัญชีและการเงินที่มีประสิทธิภาพ นอกจากระบบงานด้านหลักทรัพย์แล้ว บริษัทยังมีระบบงานด้านอนุพันธ์ โดยใช้ระบบ Front Office Integrated Derivatives System (IFISD) และ SBAด ซึ่งเป็นระบบการซื้อขาย Derivatives แบบเรียลไทม์ และระบบการประมวลผลจัดการข้อมูลทางด้าน Back Office

บริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของระบบคอมพิวเตอร์ จึงมีการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพของระบบอย่างต่อเนื่อง โดยได้เพิ่มประสิทธิภาพในการประมวลผลให้รวดเร็วมากยิ่งขึ้นและรองรับข้อมูลได้มากขึ้น อีกทั้งยังเพิ่มระบบการสำรองในทุกด้านไม่ว่าจะเป็นการสำรองข้อมูล ระบบไฟฟ้า ระบบเครือข่ายให้มีความ

ปลอดภัยมากยิ่งขึ้นด้วย โดยนอกจากระบบสำรองข้อมูลที่สำนักงานใหญ่แล้ว บริษัทได้จัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลที่ 47/553-4, 47/557-8 ชั้น 8 อาคารบางกอกแลนด์ ถนนปิ่นเกล้า อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120 ซึ่งจะสามารถใช้งานแทนระบบคอมพิวเตอร์ด้านหลักทรัพย์ได้ทันทีในกรณีที่ระบบที่สำนักงานใหญ่ขัดข้อง ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่อัตรา Utilization rate ระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัทมีการใช้งานอยู่ในระดับเพียงร้อยละ 50 ในปัจจุบัน ซึ่งยังสามารถประมวลผลและรองรับข้อมูลได้อีกเป็นจำนวนมาก และระบบงานด้าน Derivatives บริษัทได้จัดให้มีเครื่องสำรองโดยใช้ระบบ Click Trade ของ TFEX และ Set Trade เป็นระบบสำรอง ซึ่งสามารถใช้งานได้หากระบบ Derivatives หลักมีปัญหา สำหรับนโยบายการควบคุมปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยเคร่งครัด

ในส่วนของสาขาต่างจังหวัด บริษัทได้ติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์สำหรับสาขาและเซิร์ฟเวอร์ MPLS เป็นสายส่งข้อมูลหลักในการติดต่อกับสำนักงานใหญ่ ทำให้การส่งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์จากสาขามาถึงสำนักงานใหญ่รวดเร็วยิ่งขึ้น พร้อมกับเซิร์ฟเวอร์สำรองเพื่อติดต่อกับสำนักงานใหญ่โดยตรงหากระบบคอมพิวเตอร์สาขาเกิดขัดข้อง ทำให้ความเสี่ยงในเรื่องการส่งข้อมูลระหว่างสำนักงานใหญ่กับสาขาลดลง อีกทั้งบริษัทยังมีการจัดตั้งระบบไฟฟ้าสำรองในกรณีที่เกิดเหตุไฟฟ้าขัดข้อง

นอกจากนี้ บริษัทยังมีการทดสอบระบบคอมพิวเตอร์เป็นประจำทุกเดือนในเรื่องการทำงานของระบบโดยรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องไฟฟ้าขัดข้อง อีกทั้งยังมีพนักงานจากบริษัทเจ้าของระบบมาตรวจสอบทุก 3 เดือน โดยตั้งแต่บริษัทเปิดดำเนินงานมา ยังไม่มีเหตุขัดข้องเรื่องระบบดังกล่าว

ด้วยการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเลือกใช้เทคโนโลยีอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อการบริหารจัดการ การปฏิบัติงาน และการบริการที่ดีที่สุดให้กับลูกค้า ทำให้ความเสี่ยงที่เกิดจากความขัดข้องของระบบคอมพิวเตอร์จึงไม่เกิดขึ้น

3.8) ความเสี่ยงจากการที่ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวด รวมถึงข้อผิดพลาดในการประกอบธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกฎหมายและหน่วยงานต่าง ๆ เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน เป็นต้น ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับผลกระทบจากการกำหนด และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์นโยบาย รวมทั้งมาตรการในการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ของภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแล นอกจากนี้ บริษัทยังอาจมีความเสี่ยงจากข้อผิดพลาดในการดำเนินธุรกิจในด้านต่าง ๆ เช่น ความผิดพลาดในการปฏิบัติหน้าที่ของการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การไม่ปฏิบัติตามขั้นตอนในการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นต้น ซึ่งข้อผิดพลาดดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัท และ/หรือพนักงานของบริษัท ถูกสั่งพักการให้บริการดังกล่าว หรือถูกเปรียบเทียบปรับจากหน่วยงานที่กำกับดูแล ซึ่งอาจส่งผลถึงการดำเนินงานของบริษัทในที่สุด

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานควบคุมดูแลและตรวจสอบให้พนักงานทุกระดับปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ต่าง ๆ ของหน่วยงานที่กำกับดูแลอย่างเคร่งครัด และเมื่อมีการแก้ไขข้อกำหนด และ/หรือกฎเกณฑ์ต่าง ๆ บริษัทจะจัดให้มีการแจ้งประกาศ กฎเกณฑ์ให้พนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้รับทราบอย่างทั่วถึงกันให้เป็นปัจจุบันทุกครั้งที่

3.9) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งมีคุณสมบัติครบถ้วนในการเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (Thailand Futures Exchange หรือ "TFEX") และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) (Thailand Clearing House หรือ "TCH") โดยบริษัทได้เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2551 เป็นต้นมา ปัจจุบันมีจำนวนบริษัทสมาชิกรวมทั้งสิ้น 42 ราย

จากภาวะการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2557 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 2,284,953 สัญญา หรือคิดเป็นร้อยละ 3.17 ของส่วนแบ่งตลาด ปี 2556 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 963,491 สัญญา หรือ คิดเป็นร้อยละ 2.89 ของส่วนแบ่งการตลาด โดยปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทั้งของบริษัทเองและของทั้งตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่วนหนึ่งเกิดจากการปรับลักษณะสัญญาของ SET50 Index Futures ให้มีขนาดเล็กลงเป็น 1 ใน 5 ของขนาดสัญญาเดิม รวมถึงการที่นักลงทุนใช้ Single Stock Futures (SSF) ในการป้องกันความเสี่ยงและทำกำไรจากความผันผวนของตลาด ซึ่งทำให้ปริมาณการซื้อขาย SSF ของตลาด TFEX เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 8,415,967 สัญญาในปี 2556 มาเป็น 19,624,561 สัญญาในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 133 สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 507,495 สัญญา หรือคิดเป็นร้อยละ 2.23 ของส่วนแบ่งตลาด จึงเห็นได้ว่านักลงทุนได้ให้ความสนใจเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก และตั้งแต่บริษัทเริ่มให้บริการเป็นตัวแทน ลูกค้าของบริษัทก็ได้ให้ความสนใจเปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทก็มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นนับตั้งแต่เริ่มให้บริการ

บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินรวม ในปี 2555 - 2557 และช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 จำนวน 140.02 ล้านบาท จำนวน 122.46 ล้านบาท จำนวน 79.92 ล้านบาท และจำนวน 35.30 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัททยอยไม่มีธุรกรรมด้านซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เนื่องจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงสูงจากความผันผวนของราคาและความซับซ้อนของลักษณะสินค้า บริษัทได้มีการกำหนดการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและรัดกุม โดยคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมถึงได้กำหนดการวางเงินประกัน (Margin) ให้เพียงพอก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าทั่วไป และขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ชัดเจนในการเรียกหลักประกันเพิ่มหรือการบังคับปิดฐานะ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ดำเนินการจัดอบรมเพื่อให้ความรู้ และสร้างความเข้าใจในการให้บริการในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบุคลากรของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

3.10) ความเสี่ยงจากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกินร้อยละ 25

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 25.26 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วของบริษัท ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจึงสามารถควบคุมมติที่ประชุมในการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีวาระสำคัญหรือเรื่องที่กฎหมาย หรือข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงเห็นชอบ 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกรรมการอิสระซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัทจำนวน 9 ท่าน ทำหน้าที่ควบคุมดูแลตรวจสอบ รวมทั้งให้คำแนะนำการดำเนินงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสและถูกต้อง

4) รายชื่อกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชัชวาลย์ เจียรนนท์	ประธานกรรมการ
2.	นายวราห์ สุจริตกุล	รองประธานกรรมการ
3.	นายช่วงชัย นะวงศ์	กรรมการ ประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
4.	นางพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ	กรรมการ
5.	นายสมภพ กิระสุนทรพงษ์	กรรมการ
6.	นายจ้อยกั้ง หลี่	กรรมการ
7.	พลตำรวจโทวิสิษฐ ปราสาททองโอสถ	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
8.	นายกิตติศักดิ์ เบญจฤทธิ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
9.	นายไพบูลย์ ศิริภาณุเสถียร	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

โดยมี นางเพ็ญพร อภิรักษ์เหล่าสกุล เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ นายชัชวาลย์ เจียรนนท์ นายช่วงชัย นะวงศ์ นางพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ นายสมภพ กิระสุนทรพงษ์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

5) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ 8 กันยายน 2558 (วันที่ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นล่าสุด)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (%)
1.	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ¹	138,921,985	25.26
2.	ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ²	129,580,453	23.56
3.	นางสาวชยุดา เจียรนนท์	33,691,611	6.13
4.	นายชวัล เจียรนนท์	33,691,611	6.13
5.	นายธวัชชัย สีบวงส์ลี	16,824,499	3.06
6.	นางสุพร วัฒนเวคิน	15,071,944	2.74
7.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	13,516,768	2.46
8.	นายอนุชา สีนาททกกุล	12,433,850	2.26
9.	นายอรรถ สันต์คุณ	9,153,938	1.66
10.	นายไพฑูรย์ มานะศิลป์	6,475,521	1.18
รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท		409,362,180	74.44
ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ		140,692,852	25.56
รวม		550,055,032	100.00

หมายเหตุ: ¹ผู้ถือหุ้นของ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ณ วันที่ 22 เมษายน 2558 ประกอบด้วย บริษัท

ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 และผู้ถือหุ้นอื่นร้อยละ 0.01

²ผู้ถือหุ้นของ ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 8 เมษายน 2558 ประกอบด้วย Industrial and Commercial Bank of China Limited ถือหุ้นร้อยละ 97.86 และผู้ถือหุ้นอื่นร้อยละ 2.14

6) ภาระหนี้สิน

6.1) ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมีได้ออกจำหน่ายออกจำหน่าย

-ไม่มี-

6.2) หนี้สิน ณ ปัจจุบัน

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,941.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.16 จากสิ้นปี 2556 การลดลงของหนี้สินดังกล่าว เป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2,196.51 ล้านบาท ส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.88 เท่า ลดลงจาก 1.05 เท่า ในปี 2556

ณ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,786.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.50 จากสิ้นปี 2557 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าว เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าในสามวันทำการสุดท้ายของแต่ละงวดบัญชี ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2,176.78 ล้านบาท ส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.28 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.88 เท่า ในปี 2557

6.3) หนี้สินและภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

6.3.1) นอกจากหนี้สินต่าง ๆ ที่ปรากฏในงบการเงินแล้ว บริษัทยังมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น คือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทเหลืออยู่เป็นจำนวนเงินประมาณ 0.1 ล้านบาท และ 0.1 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัท

6.3.2) ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาว

ณ 30 มิถุนายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้เช่าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าพื้นที่ในอาคาร รถยนต์และอุปกรณ์ ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ถึง 5 ปี และสัญญาบริการอื่น ๆ ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 1 ถึง 3 ปี

จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่ไม่อาจบอกยกเลิกได้ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

จ่ายชำระภายใน	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557
1 ปี	96	88
1 ถึง 5 ปี	91	92

6.3.3) ภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ

- บริษัทมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ซึ่งต้องจ่ายให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

(ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขายและ/หรืออัตราร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิเป็นรายเดือน

- บริษัทมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรือเป็นอัตราต่อสัญญาสำหรับการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคำนวณจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 0.0007 ถึงร้อยละ 0.0018 และสำหรับค่าธรรมเนียมจากการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ การจัดทำนายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมอื่นที่บริษัทฯ ได้รับอนุญาต กำหนดให้จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมโดยรวมจะต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาทต่อปี

6.3.4) หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากคดีความ

เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 บริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของ บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิลเวลธ์ จำกัด (มหาชน) (“แอปเพิลเวลธ์”) ซึ่งเดิมเป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทได้ตกลงที่จะรับประกันความเสียหายต่อผู้ซื้อจากคดีความที่ค้างค้างอยู่ของแอปเพิลเวลธ์ บริษัทยังคงมีภาระผูกพันต่อค่าเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากคดีความที่มีต่อบริษัดังกล่าว ดังต่อไปนี้

(ก) คดีฟ้องร้องกับอดีตผู้บริหารของ แอปเพิลเวลธ์

ในปี 2552 อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ ได้ดำเนินการยื่นฟ้องธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในคดีแพ่งเพื่อเรียกค่าเสียหายในมูลฐานละเมิดและผิดสัญญา โดยมีทุนทรัพย์ที่ถูกฟ้องประมาณ 117 ล้านบาท เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2554 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องคดีดังกล่าว ต่อมาอดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ซึ่งในวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้น เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2556 อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ยื่นคำแก้ฎีกา โดยคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างพิจารณาของศาลฎีกา

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2552 ธนาคารฯได้ลงนามในสัญญากับบริษัทฯ เพื่อรับประกันว่า หากศาลมีคำพิพากษาถึงที่สุดให้แอปเพิลเวลธ์แพ้คดีที่มีอยู่กับอดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ตามย่อหน้าก่อน ธนาคารฯจะจ่ายเงินชดเชยให้แก่บริษัทฯ เท่ากับค่าเสียหายที่แอปเพิลเวลธ์จะต้องชำระให้แก่อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ตามคำพิพากษาของศาล

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2555 อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ได้ดำเนินการยื่นฟ้องแอปเพิลเวลธ์ และธนาคารฯในคดีแรงงานเพื่อเรียกค่าเสียหายจากการเลิกจ้างไม่เป็นธรรม โดยทุนทรัพย์ที่ฟ้องมีจำนวนประมาณ 52 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2556 ศาลแรงงานกลางพิพากษายกฟ้องคดีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ได้ใช้สิทธิยื่นอุทธรณ์ ซึ่งศาลแรงงานกลางมีคำสั่งไม่รับคำร้องอุทธรณ์คดีดังกล่าวของอดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ ต่อมาเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 อดีตผู้บริหารของแอปเพิลเวลธ์ได้ยื่นคำร้องอุทธรณ์คำสั่งไม่รับอุทธรณ์ของศาลแรงงานกลาง ศาลแรงงานกลางมีคำสั่งให้ส่งสำนวนให้ศาลฎีกาต่อไป ศาลแรงงานกลางมีคำสั่งให้ส่งสำนวนให้ศาลฎีกา โดยคดีอยู่ระหว่างพิจารณาของศาลฎีกา

เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้ตกลงทำสัญญาซื้อขายหุ้นของแอฟเฟิลเวลธ์ที่ถืออยู่โดยบริษัทฯ ไปให้กลุ่มบุคคลอื่นภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ตกลงที่จะรับประกันความเสียหายต่อผู้ซื้อจากคดีความดังกล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ คาดว่าจะไม่มีผลเสียหายต่อบริษัทฯ จากผลของคดีดังกล่าวเนื่องจากหากแอฟเฟิลเวลธ์แพ้คดีในที่สุด บริษัทฯ จะได้รับเงินชดเชยจากธนาคารในฐานะบริษัทใหญ่เดิมของแอฟเฟิลเวลธ์ที่รับประกันความเสียหายต่อบริษัทฯ

(ข) คดีฟ้องร้องกับลูกค้าของ แอฟเฟิลเวลธ์

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2553 แอฟเฟิลเวลธ์ถูกลูกค้ารายหนึ่งฟ้องร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายจำนวนเงินประมาณ 1.2 ล้านบาท ในข้อหาละเมิดผิดสัญญา และเมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2555 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาว่าแอฟเฟิลเวลธ์ไม่ได้กระทำการละเมิดและผิดสัญญา แต่ในฐานะนายจ้างต้องร่วมรับผิดชอบกับลูกจ้างเป็นจำนวน 0.2 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2552 เป็นต้นไป ต่อมาวันที่ 15 สิงหาคม 2555 แอฟเฟิลเวลธ์ได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลชั้นต้น และในวันที่ 24 มกราคม 2557 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษายืนตามศาลชั้นต้น ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาเพื่อขออนุญาตยื่นฎีกา

เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ ได้ตกลงทำสัญญาซื้อขายหุ้นของแอฟเฟิลเวลธ์ที่ถืออยู่โดยบริษัทฯ ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ตกลงที่จะรับประกันความเสียหายจากคดีความดังกล่าวข้างต้น

(ค) คดีฟ้องร้องกับอดีตพนักงานบริษัท

บริษัทมีคดีความที่ถูกฟ้องร้องจากอดีตพนักงานบริษัทข้อหาหมิ่นประมาท โดยศาลชั้นต้นพิพากษาให้ยกฟ้อง ซึ่งคดีอยู่ระหว่างการอุทธรณ์ของโจทก์ ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารบริษัทคาดว่า บริษัทไม่น่าที่จะต้องรับผิดชอบและไม่มีผลเสียหายต่อบริษัทฯ จากผลของคดีดังกล่าว

(ง) คดีฟ้องร้องกับลูกค้าร่วมกับพนักงานบริษัท

บริษัทมีคดีความที่ถูกฟ้องร้องจากลูกค้ารายหนึ่งร่วมกับอดีตพนักงานบริษัทในข้อหาผิดสัญญา ละเมิด ตัวแทน ซึ่งคดีอยู่ระหว่างการกำหนดประเด็นข้อพิพาทของศาลแพ่ง ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารบริษัทคาดว่า บริษัทไม่น่าที่จะต้องรับผิดชอบและไม่มีผลเสียหายต่อบริษัทฯ จากผลของคดีดังกล่าว

5. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

ณ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้เป็นคู่ความหรือคู่กรณีในคดี ดังต่อไปนี้

1) คดีที่จะมีผลกระทบทางด้านลบ (บริษัทและบริษัทย่อยเป็นจำเลยที่ถูกฟ้องเรียกค่าเสียหาย) ต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 มิถุนายน 2558

2) คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้

3) คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อย

6. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ในระหว่างงวดปี 2556 – 2557 และงวด 6 เดือนแรกปี 2557 และงวด 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย บริษัทที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงร่วมระหว่างบริษัท และบริษัทเหล่านั้นซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน			
			ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรกปี 2557	6 เดือนแรกปี 2558
1. กรรมการและผู้บริหารของบริษัท	กรรมการบริษัท 1. นายชัชวาลย์ เจียรพนนท์ 2. นายวราห์ สุจริตกุล 3. นายชวงชัย นะวงศ์ 4. นายพรพริ้ง สุขสันติสุวรรณ 5. นายสมภพ กิระสุนทรพงษ์ 6. นายจ้อยกั๋ง หลี่ 7. พล.ต.ท.วิสนุ ปราสาททองโอสถ 8. นายกิตติศักดิ์ เบญจฤทธิ์ 9. นายไพบุลย์ ศิริภาณุเสถียร ผู้บริหาร 1. นายกันตทรา ดดาวัลย์ ณ อยุธยา 2. นายฉัตรชัย ชุ่มศิริ 3. นายชัยพร ธรรมพีร์ 4. นายโพธร เชื้ออมวราศาสตร์	ค่านายหน้ารับ ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย ● ปี 2556 กรรมการลำดับที่ 1, 3, 4, 5 และ 7 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีกรรมการจำนวน 3 ท่าน (ลำดับที่ 1, 3 และ 7) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 227.00 ล้านบาท ในส่วนผู้บริหารลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 และ 11 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีผู้บริหารจำนวน 7 ท่าน (ลำดับที่ 2, 3, 4, 5, 6, 7 และ 11) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 2.63 ล้านบาท ● ปี 2557 กรรมการลำดับที่ 1, 3, 4, 5 และ 7 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีกรรมการจำนวน 1 ท่าน (ลำดับที่ 7) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 22.28 ล้านบาท ในส่วนผู้บริหารลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 และ 11 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีผู้บริหารจำนวน 1 ท่าน (ลำดับที่ 3) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 22.19 ล้านบาท ● 6 เดือนแรกปี 2557 กรรมการลำดับที่ 1, 3, 4, 5 และ 7 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ในส่วนผู้บริหารลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 และ 11 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีผู้บริหารจำนวน 1 ท่าน (ลำดับที่ 3) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อ	0.41	0.12	-	0.20
		0.20	0.07	0.07	0.07	

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน			
			ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
	5. นายสมชาย แก้วเจริญไพศาล 6. นางเพ็ญพร อภิรักษ์เหล่าสกุล 7. นางวิไล พงศ์ปรีชา 8. นายวิทวัส วิชญธีระพงศ์ 9. นายสุพัทธ์ อภิระติมัย 10. นายปณณทัต สมิทธิศักดิ์ 11. นางนุสรุา รุ่นเจริญ 12. นางวิมล หล่อวิจิตร 13. นายวิฑารัต เอ็ดมอนต์ มาร์คาเรียน	ขายรวม 1.95 ล้านบาท ● 6 เดือนแรกปี 2558 กรรมการลำดับที่ 1, 3, 4, 5 และ 7 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีกรรมการจำนวน 2 ท่าน (ลำดับที่ 3 และ 7) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 83.11 ล้านบาท ในส่วนผู้บริหารลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 และ 11 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท และมีผู้บริหารจำนวน 1 ท่าน (ลำดับที่ 3) ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยมีมูลค่าซื้อขายรวม 0.93 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราค่านายหน้าของบริษัทคิดจากกรรมการและผู้บริหารทุกคน เป็นไปตามอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์				
2. ผู้บริหารของบริษัท	ผู้บริหารของบริษัท	เงินให้กู้ยืม บริษัทให้กู้ยืมแก่ผู้บริหารและพนักงาน ดอกเบี้ยรับ บริษัทคิดดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมพนักงานในอัตราดอกเบี้ยที่คิดจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประเภทฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยบวกร้อยละ 2.00 ต่อปี (ปี 2557 และปี 2558 คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.72 ต่อปี และร้อยละ 3.50 ต่อปี ตามลำดับ)	-	0.36	0.48	0.23
			0.02	0.01	0.00	0.01
3. ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของบริษัท	ณ 31 ธันวาคม 2556 ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกประกอบด้วย; 1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด 2. ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) 3. นายธวัชชัย สืบวงศ์ลี 4. นางสาวชยุดา เจียรนวนนท์ 5. นายชวัล เจียรนวนนท์ 6. นายอนุชา สิทธาทกถากุล 7. นางสุพร วัฒนเวทิน	ค่านายหน้ารับ ● ปี 2556 ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1, 2, 4, 5, 6, 7, 8 และ 10 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท ● ปี 2557 ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 9 และ 10 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท ● ช่วง 6 เดือนแรกปี 2557 ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1, 2, 4, 5, 6, 8 และ 9 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท ● ช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9 และ 10 มีบัญชีซื้อขายกับบริษัท	-	-	0.06	0.09

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน			
			ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
	<p>8. นายอรรถุ สันหัตถคุณ</p> <p>9. น.ส.พิมพ์ใจ บุรพชัยศรี</p> <p>10. นายจำเริญ รุ่งวัฒนาเศรษฐ์</p> <p>ณ 30 มิถุนายน 2557 ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ประกอบด้วย;</p> <p>1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</p> <p>2. ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>3. นายชวัล เจียรนวนนท์</p> <p>4. นางสาวชยุดา เจียรนวนนท์</p> <p>5. นางสุพร วัฒนเวคิน</p> <p>6. นายอนุชา สีนาทกถากุล</p> <p>7. นายธวัชชัย สืบวงศ์ลี</p> <p>8. นายอรรถุ สันหัตถคุณ</p> <p>9. นายจำเริญ รุ่งวัฒนาเศรษฐ์</p> <p>10. นางสาวพิมพ์ใจ บุรพชัยศรี</p> <p>ณ 31 ธันวาคม 2557 ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ประกอบด้วย;</p> <p>1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด</p> <p>2. ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>3. นางสาวชยุดา เจียรนวนนท์</p> <p>4. นายชวัล เจียรนวนนท์</p> <p>5. นางสุพร วัฒนเวคิน</p> <p>6. นายอนุชา สีนาทกถากุล</p> <p>7. นายธวัชชัย สืบวงศ์ลี</p> <p>8. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด</p> <p>9. นายอรรถุ สันหัตถคุณ</p> <p>10. นายจำเริญ รุ่งวัฒนาเศรษฐ์</p>	<p>ทั้งนี้ อัตราค่านายหน้าของบริษัทคิดจากผู้ถือหุ้นทุกคน เป็นไปตามอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์</p>				

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน			
			ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
	ณ 30 มิถุนายน 2558 ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ประกอบด้วย; 1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด 2. ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) 3. นางสาวชยุดา เจียรนวนนท์ 4. นายชวัล เจียรนวนนท์ 5. นายธวัชชัย สืบวงศ์ลี 6. นางสุพร วัฒนเวคิน 7. นายอนุชา สีนาทาทกตกุล 8. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด 9. นายอรรถุ สันต์คคุณ 10. นายจำเริญ รุ่งวัฒนาเศรษฐ์					
4. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	รายได้อื่น จากสัญญาระหว่างกัน ค่าใช้จ่ายอื่น จากสัญญาระหว่างกัน	- 5.13	1.00 -	1.00 -	1.00 -
5. ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท	เงินฝาก บริษัทมีเงินฝากที่ธนาคารประเภทกระแสรายวันและ ตัวสัญญาใช้เงิน/ ใบบริเงินฝาก เงินวางประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ จากตัวสัญญาใช้เงิน/ ใบบริเงินฝาก ดอกเบี้ยรับ จากตัวสัญญาใช้เงิน/ ใบบริเงินฝาก ค่าเช่าและบริการจ่าย ค่าเช่าสำนักงานสาขา โดยเป็นอัตราที่ ตกลงร่วมกันและอ้างอิงราคาตลาด ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	191.05 0.59 0.11 5.75 0.83 0.01	305.70 0.60 1.09 5.69 1.57 0.06	834.84 0.59 1.33 3.49 0.89 0.07	305.89 0.60 0.81 3.06 0.77 0.13
6. บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิลเวลธ์ จำกัด (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ สินเอเชีย จำกัด)	บริษัทย่อยของบริษัทจนถึงวันที่ 30 กันยายน 2556 (บริษัทได้ทำการขายบริษัทดังกล่าวในวันที่ 30 กันยายน 2556)	เงินกู้ยืม บริษัทได้กู้ยืมเงินกู้โดยสิทธิจากบริษัทย่อยเพื่อใช้เป็น เงินทุนหมุนเวียนในบริษัทเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2553 และได้กู้ เพิ่มเติมอีกในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2554 ลูกหนี้อื่น บริษัทมีรายได้จากค่าบริการด้านงานสนับสนุนจาก บริษัทย่อย และบริษัทย่อยยังค้างชำระอยู่	- - -	- - -	- - -	- - -

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน			
			ปี 2556	ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2557	6 เดือนแรก ปี 2558
7. บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน เอฟเอสเอส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	บริษัทย่อยของบริษัท	ลูกหนี้อื่น เป็นลูกหนี้อื่น ๆ ระหว่างกัน	-	0.57	0.56	1.19
		รายได้ค่าบริการดำเนินงานสนับสนุน	-	3.30	1.50	1.80
		ค่าใช้จ่ายอื่น จากสัญญาะหว่างกัน	-	33.00	15.00	21.60
		ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	4.44	-
8. บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด	กิจการร่วมค้า	ลูกหนี้อื่น เป็นลูกหนี้อื่น ๆ ระหว่างกัน	-	-	-	0.38
		รายได้อื่น	-	-	-	0.38
9. บริษัท ทู วิชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ณ 31 ธันวาคม 2556 – 31 ธันวาคม 2557 นาย ชัชวาล เจียรจนวนนท์ กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท ทู วิชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ค่าบริการ	0.51	0.23	0.23	-
		บริษัทใช้บริการบอกรับเป็นสมาชิกสื่อสัญญาณดาวเทียมกับ บริษัท ทู วิชั่นส์ จำกัด (มหาชน) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	-
10. บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์จันซ์ จำกัด	ณ 31 ธันวาคม 2556 – 30 มิถุนายน 2558 นาย ชัชวาล เจียรจนวนนท์ กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์จันซ์ จำกัด	ค่าบริการ	13.53	9.75	4.76	4.93
		บริษัทใช้บริการกับ บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์จันซ์ จำกัด ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.85	0.83	0.83	0.77
11. บริษัท ทู วิชั่นส์ เคเบิล จำกัด (มหาชน)	ณ 31 ธันวาคม 2556 – 31 ธันวาคม 2557 นาย ชัชวาล เจียรจนวนนท์ กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท ทู วิชั่นส์ เคเบิล จำกัด (มหาชน)	ค่าบริการ	0.24	0.09	0.09	-
		บริษัทใช้บริการบอกรับเป็นสมาชิกสื่อสัญญาณดาวเทียมกับ บริษัท ทู วิชั่นส์ เคเบิล จำกัด (มหาชน) ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	-
12. บริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด	ณ 30 มิถุนายน 2557 – 30 มิถุนายน 2558 นาย ชัชวาล เจียรจนวนนท์ กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด	ค่าบริการ	-	0.44	0.07	0.39
		บริษัทใช้บริการบอกรับเป็นสมาชิกสื่อสัญญาณดาวเทียมกับ บริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	-

ความเห็นของบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น

ค่านายหน้ารับ

บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการและผู้ถือหุ้นของบริษัทตามปกติธุรกิจ โดยคิดค่าบริการในอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นรายการที่สมเหตุสมผลและยุติธรรม

การใช้บริการบอกรับเป็นสมาชิกสื่อสัญญาณดาวเทียม

บริษัทใช้บริการบอกรับเป็นสมาชิกสื่อสัญญาณดาวเทียมจากบริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด ทั้งสำหรับภายในสำนักงานและให้บริการลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ โดยชำระค่าบริการเป็นรายเดือน ซึ่งอัตราค่าบริการที่บริษัทชำระให้แก่ บริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด เป็นอัตราเดียวกับที่ บริษัท ทู วิชั่นส์ กรุ๊ป จำกัด คิดจากลูกค้ารายอื่น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และมีการคิดราคาที่เป็นธรรม

การใช้บริการ NETWORK

บริษัทใช้บริการ NETWORK บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ จำกัด สำหรับธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยชำระค่าบริการเป็นรายเดือน ซึ่งอัตราค่าบริการที่บริษัทชำระให้แก่ บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ เป็นอัตราเดียวกับที่ บริษัท ทู ยูนิเวอร์แซล คอนเวอร์เจนซ์ คิดจากลูกค้ารายอื่น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีความเห็นว่า รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และมีการคิดราคาที่เป็นธรรม

นโยบายการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทมีนโยบายในการพิจารณารายการระหว่างกันโดยคำนึงถึงความสมเหตุสมผลและผลประโยชน์ของบริษัทฯ โดยสำหรับรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ รายการที่เกิดขึ้นเป็นปกติและต่อเนื่อง และรายการพิเศษที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราว โดยขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันแบ่งได้เป็นดังนี้

1. รายการที่เกิดขึ้นเป็นปกติและต่อเนื่อง

เนื่องจากรายการบางรายการ เช่น ค่านายหน้ารับ เป็นรายการที่จะยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคตเนื่องจากเป็นรายการปกติธุรกิจ ดังนั้น บริษัทจะกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางในการปฏิบัติสำหรับรายการดังกล่าว โดยมีการระบุเงื่อนไขการดำเนินการสำหรับแต่ละรายการให้เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป และเป็นไปตามราคาที่ยุติธรรม สมเหตุสมผลและสามารถตรวจสอบได้ โดยนำเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาอนุมัติหลักเกณฑ์และแนวทางในการปฏิบัติดังกล่าว ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบ จะพิจารณาตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และให้ความเห็นถึงความสมเหตุสมผลของรายการที่เกิดขึ้นทุกไตรมาส

2. รายการพิเศษที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราว

ฝ่ายบริหารของบริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของรายการดังกล่าว หากคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น บริษัทจะจัดให้มีบุคคลที่มีความรู้ความชำนาญพิเศษ เช่น ผู้สอบบัญชี หรือผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน หรือสำนักงานกฎหมาย เป็นต้น ที่เป็นอิสระจากบริษัทและบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบหรือบุคคลที่มีความรู้ความชำนาญพิเศษจะถูกนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี ตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

7. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญ ๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

รายละเอียดของสัญญาเช่าทรัพย์สิน

ณ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทที่มีทรัพย์สินซึ่งเป็นสัญญาเช่าพื้นที่ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจจากผู้ให้เช่าหลายราย ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้ให้เช่า	วัตถุประสงค์ การเช่า	สถานที่ตั้ง	พื้นที่เช่า (ตร.ม.)	ระยะเวลาการเช่า
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	สำนักงานใหญ่	ชั้น 18 อาคาร ดิ ออฟฟิศเนส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 25 อาคาร ดิ ออฟฟิศเนส แอท เซ็นทรัลเวิลด์	2,234.87 666.70	1 ก.พ. 57 – 31 ม.ค. 60 12 ก.ค. 57 – 31 ม.ค. 60
บริษัท บี.กริม. อัลมาลิ่งค์ บิลดิ้ง จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 9 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 14 อาคารอัลมาลิ่งค์ ชั้น 15 อาคารอัลมาลิ่งค์	1,470.00	15 ส.ค. 57 – 14 ส.ค. 60
บริษัท อัมรินทร์ราชประสงค์ จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 20 อาคารอัมรินทร์ ทาวเวอร์	1,342.00	1 มิ.ย. 58 – 31 พ.ค. 61
บริษัท ไทยซัมมิท ทาวเวอร์ จำกัด	สำนักงาน หน่วยสนับสนุน	ชั้น 5 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์ ชั้น 31 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์	632.02	1 พ.ค. 57 – 30 เม.ย. 60
ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	สำนักงานสาขา	ชั้น 2, 3 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) สาขาสมุทรสาคร ชั้น 2 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) สาขาขอนแก่น ชั้น 2 อาคารธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน) สาขาอุดรธานี	300.00 170.00 120.00	10 มี.ค. 57 – 9 มี.ค. 60 1 ก.ย. 55 – 31 ต.ค. 58 1 ก.ย. 55 – 31 ต.ค. 58
บริษัท สยามสินธร จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 2 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 1 ชั้น 19 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 24 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3	173.00 151.00 153.00	1 ก.ค. 58 – 30 มิ.ย. 61 1 ก.พ. 56 – 31 ม.ค. 59 1 ส.ค. 56 – 31 ก.ค. 59
บริษัท ออลซีซีไฮเต็ล จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้นลอย โรงแรมนิวซีซี หาดใหญ่	340.00	16 ก.ย. 55 – 15 ก.ย. 58
กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 1	สำนักงานสาขา	ชั้น 12 อาคารอับดุลราฮิมเพลส	302.00	1 ก.พ. 57 – 31 ม.ค. 60
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา รัตนานิเบศร์ จำกัด	สำนักงานสาขา	เลขที่ 576 ถ.รัตนานิเบศร์ ต.บางกระสอบ อ.เมืองนนทบุรี จ.นนทบุรี	300.00	1 ม.ค. 58 – 31 ธ.ค. 58
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	สำนักงานสาขา	ชั้น 14 อาคาร เซ็นทรัล ทาวเวอร์ ปิ่นเกล้า	289.10	17 มิ.ย. 56 – 16 มิ.ย. 59
บริษัท สีพระยาเภสัชภัณฑ์ จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 19 อาคารชุดเซ็นทรัลซิตีทาวเวอร์ 1	255.00	4 ก.ค. 58 – 3 ก.ค. 61
บริษัท เอส เอ บีวูด จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 2 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า (เลขที่ 200/222, 224, 226) ชั้น 2 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่พลาซ่า (เลขที่ 200/221, 223)	150.00 100.00	1 มิ.ย. 57 – 31 พ.ค. 60 1 มิ.ย. 58 – 31 พ.ค. 61
นางสิริธร จารุญญลักษณ์	สำนักงานสาขา	ชั้น 2 เลขที่ 311/16 ถ.กลางเมือง ต.ในเมือง อ.เมืองขอนแก่น จ.ขอนแก่น	249.00	21 ก.ค. 57 – 20 ก.ค. 60
บริษัท บางกอกออฟฟิศ 3 จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 11 อาคารอิตัลไทย ทาวเวอร์	229.78	1 ก.ค. 56 – 30 มิ.ย. 59
ห้างหุ้นส่วนจำกัด รัตนการ (2530)	สำนักงานสาขา	ชั้น 4 อาคารบี ตลาดบองมาเช่ร์	188.00	1 เม.ย. 56 – 31 มี.ค. 59
บริษัท น้อมจิตต์ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 3 อาคารเอ็นมาร์ค	179.72	4 ก.ย. 56 – 3 ก.ย. 59
บริษัท เค.อาร์.ชอปปิงเซ็นเตอร์ จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 7 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์นครราชสีมา	170.00	1 ม.ค. 57 – 31 ธ.ค. 59
บริษัท ไทยซัมมิท ทาวเวอร์ จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 2 อาคารไทยซัมมิท ทาวเวอร์	162.70	19 ส.ค. 57 – 18 ส.ค. 60
บริษัท รสทาวเวอร์ จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 11 อาคารรสทาวเวอร์ 2	156.00	25 ก.พ. 57 – 24 ก.พ. 60
บริษัท มะลิ 2013 จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น 1 อาคารมะลิเพลส เชียงใหม่	80.00	1 ต.ค. 57 – 30 ก.ย. 60
บริษัท ดีกคอม ศรีราชา จำกัด	สำนักงานสาขา	ชั้น G อาคารดีกคอมศรีราชา	54.10	17 มี.ค. 57 – 31 มี.ค. 60
นายสุรศักดิ์ สิงหนณี	สำนักงานสาขา	เลขที่ 353/15 หมู่ที่ 4 ต.ริมกก อ.เมืองเชียงราย จ.เชียงราย	อาคาร พาณิชย์	1 ม.ค. 55 – 31 ธ.ค. 58
นายสมเกียรติ บุญดาว	สำนักงานสาขา	เลขที่ 1/832 ชั้น 2, 2.5, 3 หมู่ที่ 17 ต.คูคต อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี	อาคาร พาณิชย์	1 พ.ย. 55 – 31 ต.ค. 58

ผู้ให้เช่า	วัตถุประสงค์ การเช่า	สถานที่ตั้ง	พื้นที่เช่า (ตร.ม.)	ระยะเวลาการเช่า
นางสรวิงสุดา เอื้ออัมพร	สำนักงานสาขา	เลขที่ 119 หมู่ที่ 10 ต.แม่สาย อ.แม่สาย จ.เชียงราย	อาคาร พาณิชย์	1 ก.ค. 56 – 30 มิ.ย. 59
นางบุญยั้ง อารวรักษ์	สำนักงานสาขา	เลขที่ 173/83-84 หมู่ 1 ถ.วัดโพธิ์-บางใหญ่ ต.มะขามเตี้ย อ.เมืองสุราษฎร์ธานี จ.สุราษฎร์ ธานี	อาคาร พาณิชย์	8 ก.พ. 57 – 7 ก.พ. 60
นางสุรีย์พร ศรีพงษ์พันธ์	สำนักงานสาขา	เลขที่ 28/16-17 ถ.ยิงเป้า ต.สนามจันทร์ อ.เมืองนครปฐม จ.นครปฐม	อาคาร พาณิชย์	1 ต.ค. 57 – 30 ก.ย. 60
นายโกสิต อริยวงศ์	สำนักงานสาขา	เลขที่ 223/20 ถ.มหาพรต ต.ปากน้ำ อ.เมือง กระบี่ จ.กระบี่	อาคาร พาณิชย์	9 เม.ย. 58 – 8 เม.ย. 59
นางนฤมล อิศริยะกัญญา	สำนักงานสาขา	เลขที่ 300/69-70 หมู่ที่ 4 ต.รูสะมิแล อ.เมือง ปัตตานี จ.ปัตตานี	อาคาร พาณิชย์	9 เม.ย. 58 – 8 เม.ย. 59
นายวิโรจน์ คงพล	สำนักงานสาขา	เลขที่ 59/28 ถ.ห้วยยอด ต.ทับเที่ยง อ.เมืองตรัง จ.ตรัง	อาคาร พาณิชย์	9 เม.ย. 58 – 8 เม.ย. 59
นางสมาลี กอบกิจพานิชผล	สำนักงานสาขา	เลขที่ 308, 310 หมู่บ้านเชียงใหม่แลนด์ ถ.ช้าง คลาน ต.ช้างคลาน อ.เมืองเชียงใหม่ จ.เชียงใหม่	อาคาร พาณิชย์	1 มิ.ย. 58 – 31 พ.ค. 61
นางสาวธิดารัตน์ ขอบานศิริชัย	สำนักงานสาขา	เลขที่ 22/18 ถ.หลวงพ่อดิลก ต.ตลาดใหญ่ อ.เมืองภูเก็ต จ.ภูเก็ต	อาคาร พาณิชย์	18 มิ.ย. 58 – 17 มิ.ย. 59
บริษัท สยามน้ำมันหล่อลื่น จำกัด	ศูนย์สำรอง ฉุกเฉิน	ชั้นที่ 22 อาคารชุดทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ เลขที่ 589/123 ถ.บางนา-ตราด เขตบางนา กรุงเทพมหานคร	ไม่ได้ระบุ	1 ก.พ. 57 – 31 ม.ค. 60

รายละเอียดของสัญญาร่วมทุนกับบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

บริษัทมีการเช่าทำสัญญาร่วมทุนในบริษัทร่วมในประเทศกัมพูชา 1 บริษัท และกิจการร่วมค้าในประเทศไทย 1 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ชื่อบริษัทร่วม: SBI Royal Securities Public Company Limited (“SBIR”)
- ประเภทธุรกิจ: บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศกัมพูชา
- ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว: 15.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- โครงสร้างการถือหุ้น:
1. SBI Holdings, Inc เป็นบริษัทในเครือของ SBI Group ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัททางการเงินชั้นนำในประเทศญี่ปุ่น ถือหุ้นร้อยละ 65.29
 2. บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 20.01
 3. Camsec Co., Ltd. เป็นบริษัทจดทะเบียนภายใต้กฎหมายประเทศกัมพูชาในเครือของ Royal Group ถือหุ้นร้อยละ 14.70
- มูลค่าเงินลงทุนของบริษัท: 3.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- วันที่เข้าลงทุน: 19 กุมภาพันธ์ 2557
- ลักษณะการบริหารงาน: ไม่มีอำนาจในการควบคุมโดยตรง บริษัทได้ส่งกรรมการ 2 ท่านเข้าไปเป็นกรรมการใน SBIR คือ นายวราห์ สุจริตกุล และนายช่วงชัย นະวงค์

ชื่อกิจการร่วมค้า:	บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (“SBITO”)
ประเภทธุรกิจ:	บริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทย
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว:	500 ล้านบาท
โครงสร้างการถือหุ้น:	1. SBI Financial Services เป็นบริษัทในเครือของ SBI Group ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัททางการเงินชั้นนำในประเทศญี่ปุ่น ถือหุ้นร้อยละ 55 2. บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 45
มูลค่าเงินลงทุนของบริษัท:	225 ล้านบาท
วันที่เข้าลงทุน:	21 ตุลาคม 2557
ลักษณะการบริหารงาน:	ควบคุมร่วมกัน บริษัทได้ส่งกรรมการ 1 ท่านเข้าไปเป็นกรรมการใน SBITO คือ นางพรพริ้ง สุขสันตีสวรรณ

8. รายงานของผู้เชี่ยวชาญอื่น ๆ สำหรับนำเสนอให้แก่ผู้ถือหุ้นพิจารณา

รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตามเอกสารแนบที่ 3

9. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทจะมีภาระผูกพันตามกฎหมายที่ต้องดำเนินการซื้อหุ้น SBITO จาก FSL ก็ต่อเมื่อบริษัทได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ในวันที่ 21 ตุลาคม 2558 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียก่อนเข้าทำรายการ

10. แบบหนังสือมอบฉันทะ

ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8

11. กรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ที่สามารถเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิออกเสียงแทน

นายกิตติศักดิ์ เบญจฤทธิ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

บริษัทขอรับรองว่า สารสนเทศในแบบรายงานฉบับนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายช่วงชัย นະวงค์) (นางพรพริ้ง สุขสันตีสวรรณ)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)