



เพิ่มสภาพคล่องธุรกิจ พืชพอร์ตลงทุน ด้วยตราสารหนี้ เริ่มต้นระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้ระยะสั้น

โดย

สมบัติ จิวริยเวชช์

ฝ่ายตลาดตราสารหนี้ สายงานพาณิชย์ธนกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

25 สิงหาคม พ.ศ. 2559

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และเป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่อนุญาตให้นำเนื้อหาไม่ว่าส่วนใด ส่วนหนึ่งของเอกสารฉบับนี้ ไปทำซ้ำ ดัดแปลง จัดเก็บในระบบสำรองข้อมูล หรือทำการแปลไม่ว่าจะเป็นภาษาใดๆ หรือในรูปแบบและ/หรือลักษณะอื่นใด โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากบริษัทฯ

เอกสารฉบับนี้ เป็นข้อมูลความลับ และจัดทำขึ้นให้แก่บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงที่บริษัทฯ นำเสนอหรือจัดส่งเอกสารฉบับนี้ให้เท่านั้น ทั้งนี้ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวใช้เป็นข้อมูลอ้างอิง หรือใช้เป็นการส่วนตัวเท่านั้น ไม่อาจนำเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือแต่บางส่วน ไปอ้างอิง ทำซ้ำ เปิดเผย ดัดแปลง หรือจัดส่งซ้ำให้แก่บุคคลใด ไม่ว่าในเวลาใด โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากบริษัทฯ

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยการอ้างอิงจากข้อมูลที่สาธารณชนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ข้อมูลที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ถือเป็นข้อมูลเบื้องต้น ซึ่งไม่อาจให้รายละเอียดใดๆ ได้อย่างครบถ้วน และบริษัทฯ ไม่ได้เป็นผู้ตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนในข้อมูลดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไม่ถือเป็นข้อมูลที่ไดจากการตรวจสอบข้อเท็จจริงใดๆ บริษัทฯ ไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ครบถ้วน ความมีเหตุผลของความเห็น หรือความน่าเชื่อถือของประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยข้อมูลที่นำเสนอในเอกสารฉบับนี้แต่เพียงอย่างเดียว บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลและข้อคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้ไม่ว่าในเวลาใด โดยบริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ที่จะต้องแจ้งให้บุคคลโดยเฉพาะเจาะจงที่บริษัทฯ นำเสนอหรือจัดส่งเอกสารฉบับนี้ให้ทราบล่วงหน้าถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวแต่อย่างใด

บริษัทฯ ไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ ในความสูญเสียหรือเสียหายใดๆไม่ว่าจะเกิดขึ้น เกี่ยวข้องกับ หรือเป็นผลมาจากการนำเอกสารฉบับนี้ไปใช้ และรวมถึงความผิดพลาดหรือบกพร่องอันเนื่องมาจากเอกสารฉบับนี้ การยกเว้นความรับผิดชอบนี้ครอบคลุมถึงบริษัทฯ พนักงาน ลูกจ้าง ตัวแทน หรือผู้ร่วมงานของบริษัทฯ ไม่ว่ากรณีใด นอกจากนี้ ให้ถือว่าบุคคลใดๆ ที่ยอมรับเอกสารฉบับนี้ได้ตกลงสละสิทธิร้องขอหรือยกข้อต่อสู้ใดๆ สำหรับความรับผิดใดๆ ที่บริษัทฯ พนักงาน ลูกจ้าง ตัวแทน หรือผู้ร่วมงานของบริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบต่อบุคคลเช่นว่านั้นไม่ว่าในกรณีใด

ข้อคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลทางการเงิน เศรษฐกิจ การตลาด และเงื่อนไขอื่นใดที่มีผลใช้บังคับในวันทีระบุในเอกสารฉบับนี้เท่านั้น เอกสารฉบับนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นให้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน และไม่ได้เป็นเอกสารให้คำแนะนำ หรือคำแนะนำที่จะขาย หรือคำแนะนำให้จองซื้อ ถือ หรือซื้อหลักทรัพย์ใดๆ หรือการลงทุนอื่นใด นอกจากนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ถือเป็นข้อตกลงหรือคำมั่นในเรื่องใดทั้งสิ้น เอกสารฉบับนี้ไม่ถือเป็นบทวิเคราะห์การลงทุน หรือคำแนะนำการลงทุนภายใต้กฎหมาย และกฎเกณฑ์ใดๆ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ในฐานะผู้จัดทำเอกสารฉบับนี้ จะไม่จำเป็นต้องให้เหตุผลของตัวแปรอ้างอิงที่นำมาใช้เป็นสมมติฐาน เอกสารฉบับนี้ไม่ถือเป็นการให้ความเห็นทางการเงินหรือการให้คำแนะนำใด หรือความเห็นทางกฎหมายหรือภาษีใดๆ นอกจากนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ถือเป็นหนังสือชี้ชวนหรือข้อเสนอให้เข้าผูกพันในธุรกรรมหรือข้อตกลงทางการค้าใดๆ บริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ตามกฎหมายใดๆ ต่อบุคคลที่ได้รับเอกสารฉบับนี้

ตัวแลกเงิน (ตัวอย่างที่แพร่หลายของตราสารหนี้ระยะสั้น)

ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)

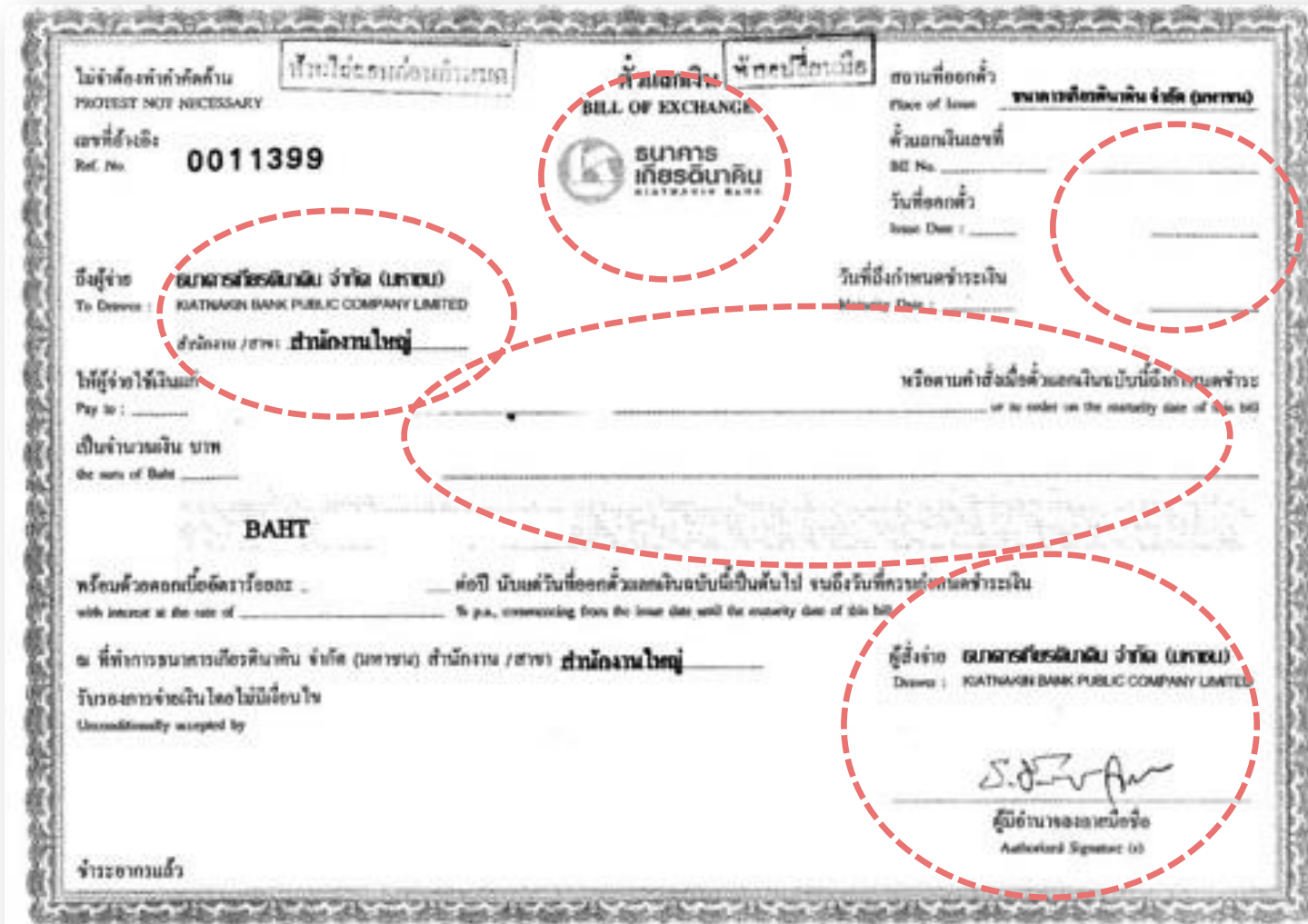
ตั๋วแลกเงิน คือ หนังสือตราสารที่บุคคลผู้หนึ่งเรียกว่าผู้สั่งจ่าย สั่งบุคคลอีกผู้หนึ่ง เรียกว่าผู้จ่าย ให้ใช้เงินจำนวนหนึ่งแก่บุคคลหนึ่งหรือให้ใช้ตามคำสั่งของบุคคลอีกคนหนึ่งซึ่งเรียกว่าผู้รับเงิน

ตั๋วแลกเงินต้องมีข้อความต่อไปนี้

1. คำบอกชื่อว่าเป็นตั๋วแลกเงิน
2. คำสั่งอันปราศจากเงื่อนไขให้จ่ายเงินจำนวนที่แน่นอน
3. ชื่อหรือยี่ห้อของผู้จ่าย
4. วันถึงกำหนดใช้เงิน
5. สถานที่ใช้เงิน
6. ชื่อหรือยี่ห้อของผู้รับเงินหรือจ่ายให้แก่ผู้ถือ
7. วันและสถานที่ที่ออกตั๋ว
8. ลายมือชื่อผู้สั่งจ่าย

ที่มา: http://www.thailaws.com/aboutthailand/knowledge_27.htm

ภาพตัวอย่างตั๋วแลกเงิน - ด้านหน้า



เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พับลิสัน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

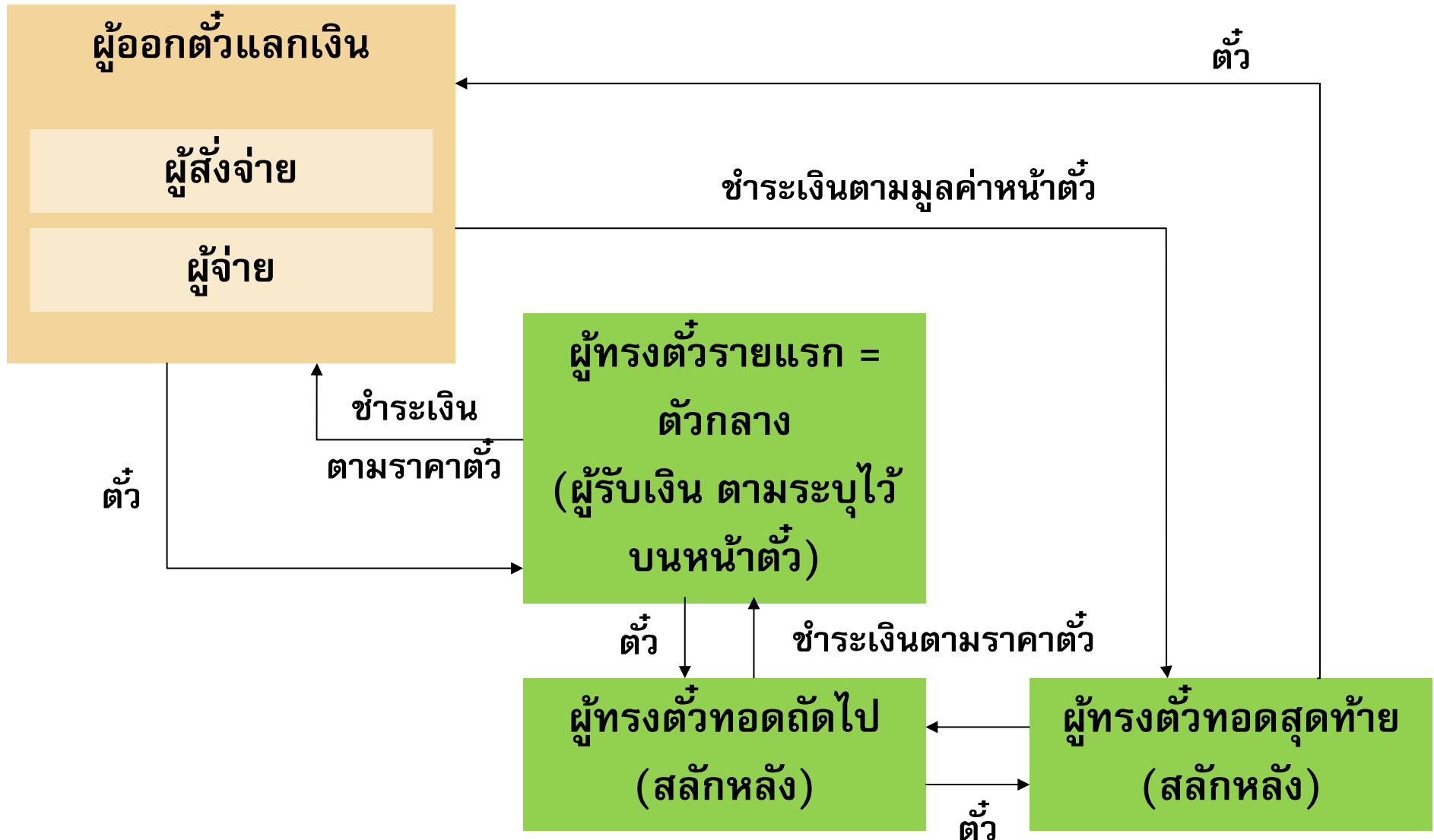
ภาพตัวอย่างตั๋วแลกเงิน - ด้านหลัง

รายการสลักหลัง ENDORSEMENTS			
ลำดับที่ NO.	มีสิทธิในการไต่เบื้อ WITH RECOURSE	ไม่มีสิทธิในการไต่เบื้อ WITHOUT RECOURSE	สลักหลังให้แก่ ENDORSED TO
1	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
2	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
3	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
4	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
5	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	AUTHORIZED SIGNATURE (S)	

Repayment of this instrument is governed by and construed in accordance with the laws of Thailand

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะจะระงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

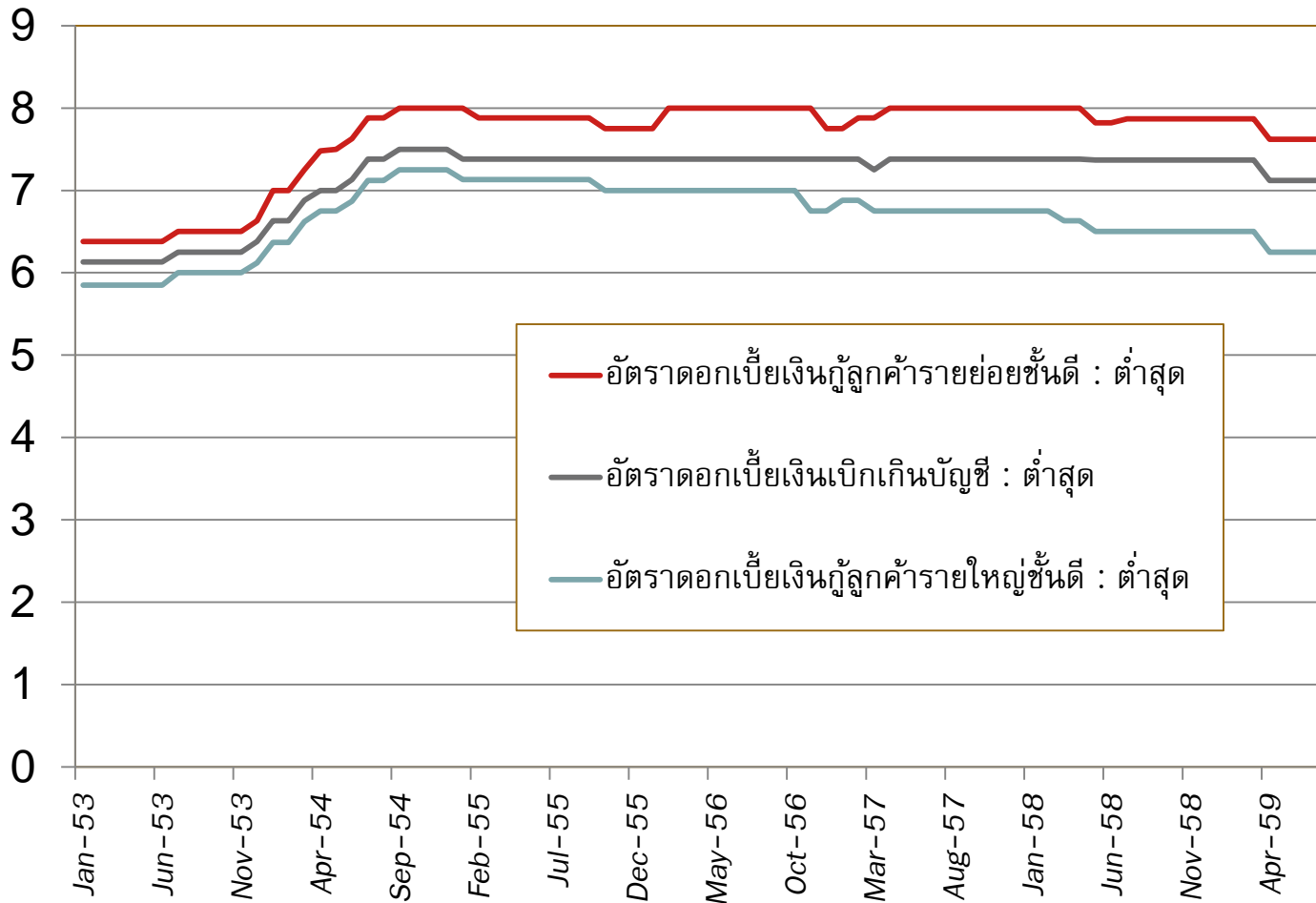
โครงสร้างผู้เกี่ยวข้อง - ตัว B/E แบบระดมทุน



เปรียบเทียบระหว่างสินเชื่อกู้ยืมและการออกตราสารหนี้ระยะสั้นในตลาดทุน

เปรียบเทียบต้นทุนระหว่างสินเชื่อและตราสารหนี้ระยะสั้น

ความเคลื่อนไหวอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคารพาณิชย์



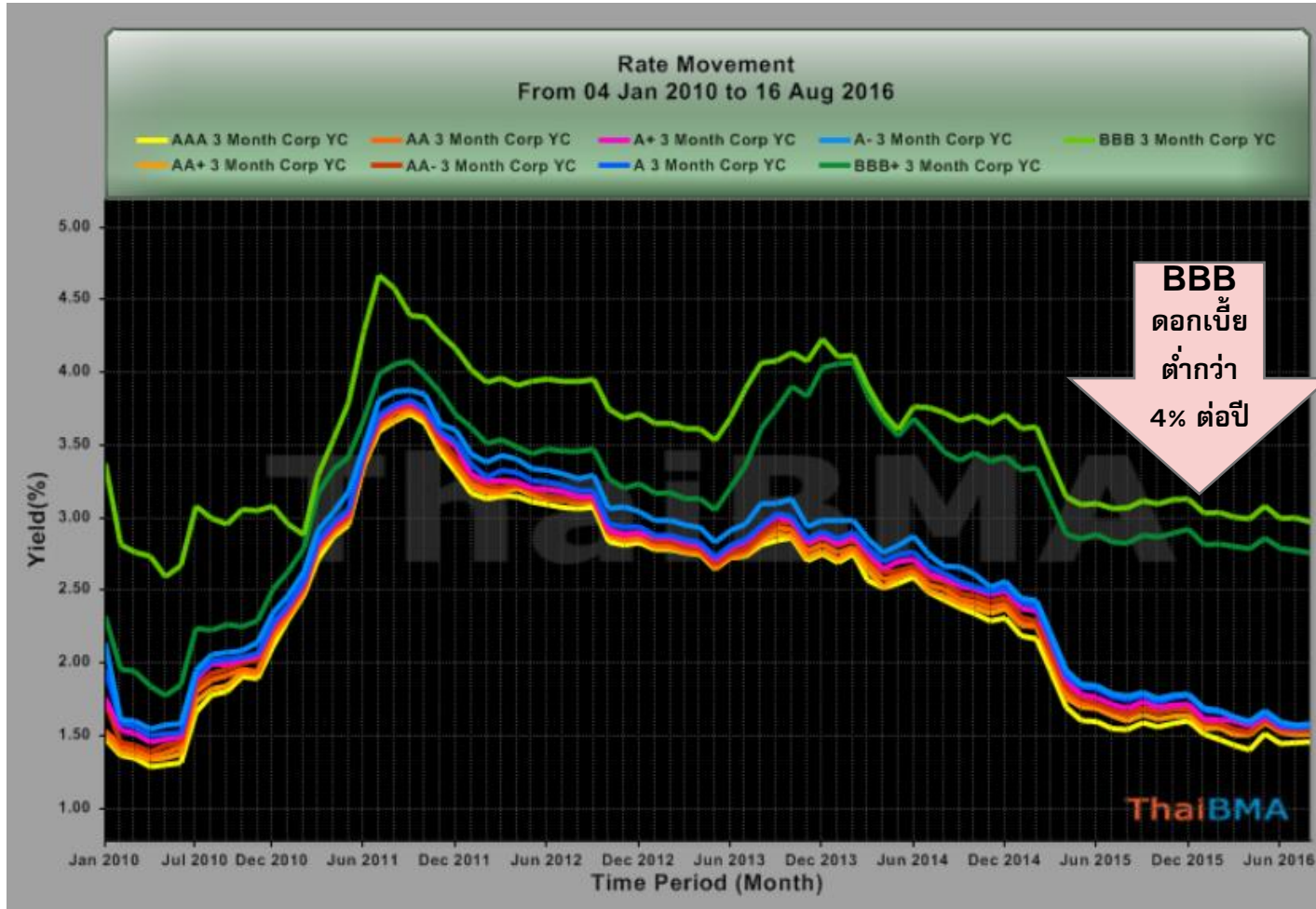
ข้อพิจารณา

1. สินเชื่อวงเงินหมุนเวียนระยะสั้น เช่น O/D, P/N, Working Cap คิดดอกเบี้ยโดยธนาคาร มักจะอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่กำหนดโดยธนาคารที่ให้ออกสินเชื่อ เช่น MLR จะบวกหรือลบส่วนต่างเท่าไรจากอัตราอ้างอิงนั้นขึ้นอยู่กับสถานะการเงินและหลักประกัน
2. วงเงิน อัตราอ้างอิงและส่วนต่างปรับขึ้นลงตามความเห็นของธนาคารผู้ให้สินเชื่อ

ที่มา: <https://www.bot.or.th/Thai/Statistics/FinancialMarkets/InterestRate/Pages/StatInterestRate.aspx>

เปรียบเทียบต้นทุนระหว่างสินเชื่อและตราสารหนี้ระยะสั้น (ต่อ)

อัตราผลตอบแทนในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้นเอกชน 3 เดือน ตามอันดับความน่าเชื่อถือ



ข้อสังเกต

1. ตัวแลกเงินส่วนมากและโดยทั่วไปที่ผู้ออกมีอันดับความน่าเชื่อถือเป็นตราสารหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน และไม่มีค้ำประกัน
2. โดยทั่วไปมีต้นทุนที่ต่ำกว่าสินเชื่อธนาคาร แต่ขึ้นอยู่กับสถานะตลาด
3. แต่หากผู้ออกไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ต้นทุนอาจจะสูงกว่า ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น เช่น กลุ่มผู้ลงทุน ความน่าเชื่อถือ ประวัติสถานะการเงิน และวงเงินที่จะออกตัว

ที่มา: <http://www.ibond.thaibma.or.th/analysispage/> (สำหรับสมาชิกสมาคมเท่านั้น)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะจะตรงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

เปรียบเทียบคุณลักษณะสินเชื่อและตราสารหนี้ระยะสั้น

สินเชื่อธนาคารพาณิชย์

บริษัท

ตราสารหนี้ระยะสั้น ระดมทุน ในตลาดตราสารหนี้

ธนาคารพาณิชย์

ตัวกลาง

Dealer/Underwriter

ผู้ลงทุน

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง

- สัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทและธนาคาร
- ฐานะการเงิน/หลักประกันของผู้กู้
- สภาพคล่องของธนาคาร

ลักษณะเด่นโดยทั่วไป

1. O/D คืนเมื่อไหร่ก็ได้ P/N อาจคืนก่อนกำหนดได้
2. มักจะใช้หลักประกัน ซึ่งอาจจะพ่วงกับสินเชื่ออื่นของบริษัท

ปัจจัยที่เกี่ยวข้อง

- การเปิดเผยข้อมูล
- อันดับความน่าเชื่อถือ
- สภาวะตลาด
- ปริมาณที่เสนอขาย
- ดอกเบี้ยตลาด
- ความหลากหลายของผู้ลงทุน (ขึ้นอยู่กับฐานะการเงินของผู้ออกตัว)

ลักษณะเด่นโดยทั่วไป

1. จะชำระคืนก่อนกำหนดไม่ได้
2. ไม่ใช้หลักประกัน

ตัวอย่างราคาซื้อขายตราสารหนี้ระยะสั้น ที่รายงานในระบบของสมาคมตลาดตราสารหนี้

2.2 Commercial Paper									
ANAN15716A	16/07/15	0.50	07/01/15	4.000000	4.000000	3.980000	196,108,140.00	3.980000	196,108,140.00
				1,000.00	97.960279	97.960279		98.054070	98.054070
ANAN15716B	16/07/15	0.50				4.100000	195,993,148.00	4.100000	195,993,148.00
						97.996574		97.996574	97.996574
ASK15423C	23/04/15	0.27				2.890000	59,533,340.40	2.890000	59,533,340.40
						99.222234		99.222234	99.222234
ASK15427A	27/04/15	0.28				2.880000	14,879,075.85	2.880000	14,879,075.85
						99.193839		99.193839	99.193839
ASK15716A	16/07/15	0.50				2.880000	133,088,772.60	2.880000	133,088,772.60
						98.584276		98.584276	98.584276
AWH15716A	16/07/15	0.50				4.700000	48,855,051.50	4.700000	48,855,051.50
						97.710103		97.710103	97.710103
BRR15715A	15/07/15	0.50				3.980000	98,064,555.00	NL	3.980000
						98.064555		98.064555	98.064555
BSL15424B	24/04/15	0.27				2.920000	89,292,800.70	2.920000	89,292,800.70
						99.214223		99.214223	99.214223
CHOW15716A	16/07/15	0.50				3.850000	98,116,433.00	NL	3.850000
						98.116433		98.116433	98.116433
EB15717A	17/07/15	0.50				2.700000	118,397,258.40	2.700000	118,397,258.40
						98.664382		98.664382	98.664382
ECF15716A	16/07/15	0.50				3.850000	98,116,433.00	NL	3.850000
						98.116433		98.116433	98.116433
GUNKUL15716A	16/07/15	0.50				3.500000	98,284,730.00	3.500000	98,284,730.00
						98.284730		98.284730	98.284730
GUNKUL15723A	23/07/15	0.52				3.500000	98,219,932.00	3.500000	98,219,932.00
						98.219932		98.219932	98.219932
KTIS15422A	22/04/15	0.27				3.330000	148,684,206.00	3.330000	148,684,206.00
						99.122804		99.122804	99.122804
KTIS15727A	27/07/15	0.53				3.300000	108,113,493.40	3.300000	108,113,493.40
						98.284994		98.284994	98.284994
MDL15410A	10/04/15	0.23				4.300000	148,512,837.00	4.300000	148,512,837.00
						99.008558		99.008558	99.008558
MK15305A	05/03/15	0.13	09/01/15	3.000000	3.010000	3.000000	39,839,550.40	3.000000	79,679,100.80
				1,000.00	99.541835	99.540315		99.598876	99.598876
OSK15422A	22/04/15	0.27				4.080000	197,854,712.00	NL	4.080000
						98.927356		98.927356	98.927356
PF15416A	16/04/15	0.25				4.600000	49,433,077.00	NL	4.600000
						98.866154		98.866154	98.866154
									Total 2,510,489,404.30

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่าง ๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

วิธีการคิดดอกเบี้ย (ดอกเบี้ยหัก)

การคิดดอกเบี้ยสำหรับตั๋วแลกเงินใช้วิธีคิดที่เป็นที่ยอมรับกันสำหรับผู้ลงทุนคือ ส่วนลดจากมูลค่าหน้าตั๋ว หรือที่เรียกว่าดอกเบี้ยหักก่อน ดังนั้นราคาขาย (หรือจำนวนเงินที่ผู้ออกตั๋วจะได้รับ) คือมูลค่าหน้าตั๋วหักส่วนลด

$$\text{Price} = \frac{\text{Face Value}}{1 + \left\{ \frac{[\text{Disc Rate}]}{100} \times \frac{[\text{No. of Holding Day}]}{365} \right\}}$$

Example 90-day B/E at 5% Price = $\frac{100}{1 + (0.05 \times 90/365)} = 98.7821$

ซึ่งต่างจากดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคาร หรือดอกเบี้ยหุ้นกู้และพันธบัตร คือ ดอกเบี้ยตามหลัง

$$\text{ดอกเบี้ย} = \text{เงินต้น} \times \text{อัตราดอกเบี้ย} \times \text{จำนวนวัน} / 365$$

แต่อย่างไรก็ตาม ตั๋วแลกเงินก็สามารถใช้วิธีคิดแบบเงินกู้ได้ แล้วแต่ข้อตกลงระหว่างผู้ออกตั๋วและผู้ลงทุน

การออกตัวแลกเงินในตลาดทุน

ลักษณะการเสนอขายกลุ่มผู้ลงทุนมี 3 ประเภท

	Private Placement - 10	Private Placement - II&HNW	Public Offering
ความหมาย	เสนอขายผู้ลงทุนวงจำกัดจำนวน ราย ไม่เกิน 10 ราย ณ ขณะใด ขณะหนึ่ง	เสนอขายผู้ลงทุนวงจำกัดประเภทผู้ ลงทุน ประเภทสถาบัน และ/หรือ ผู้ ลงทุนรายใหญ่	เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป
จำนวนตัวคงค้าง	ไม่เกิน 10 ใบ	ไม่จำกัด	ไม่จำกัด
มูลค่าหน้าตัวขั้นต่ำ	ไม่จำกัด	ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท / ต่อใบ	ไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท / ต่อใบ
สำนักงาน ก.ล.ต.	ไม่ต้องยื่นแบบแสดงรายการ แต่ต้องรายงานผลการขาย	ต้องยื่นแบบแสดงรายการ 69-DEBT-II&HNW และต้องรายงานผลการขาย	ต้องยื่นแบบแสดงรายการ 69-DEBT-PO และต้องรายงานผลการขาย
การจัดอันดับความ น่าเชื่อถือ	ไม่จำเป็น	ไม่จำเป็น (ยกเว้นบางกรณี)	ต้องจัดอันดับเครดิตของตัว (Issue Rating)
เจตนากรณี	จำนวนผู้ลงทุนน้อย ทำให้คุณ ความเสี่ยงไม่กระจายไปสู่วง กว้าง	ประเภทผู้ลงทุนมีแนวโน้มที่จะมีความรู้ ทางการลงทุนมากกว่าผู้ลงทุนทั่วไป	ผู้ลงทุนวงกว้าง การเสนอขายใน แบบนี้ต้องได้รับการกำกับดูแล มาก
เหมาะสำหรับ	เริ่มต้น และวงเงินไม่ใหญ่	วงเงินใหญ่ ขยายฐานผู้ลงทุน	ไม่เหมาะกับ B/E

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะจะระงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

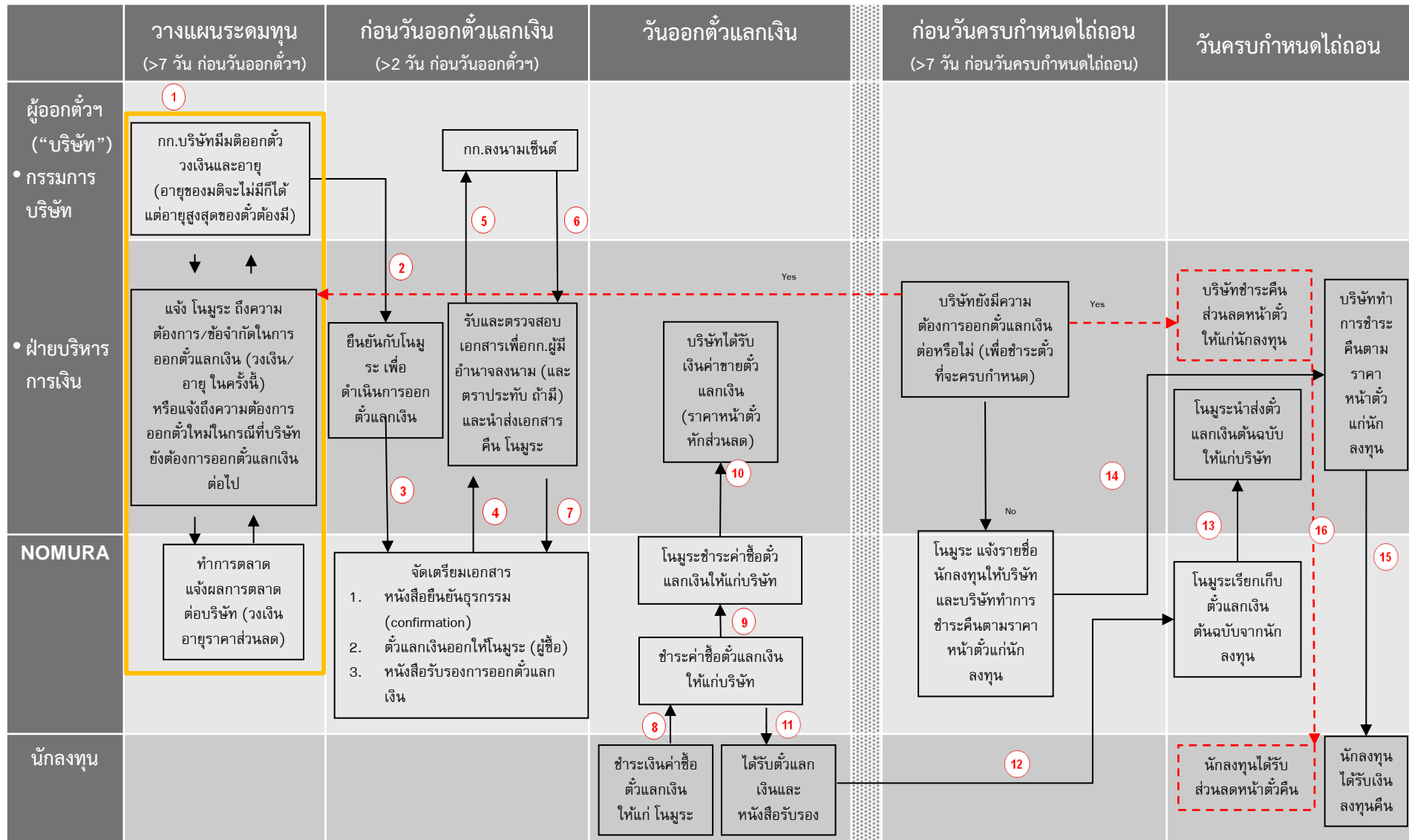
ลักษณะของผู้ลงทุนรายใหญ่ HNW ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

- **บุคคลธรรมดา** ซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
 - 1) มีสินทรัพย์ตั้งแต่ห้าสิบล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น **หรือ**
 - 2) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่สี่สิบล้านบาทขึ้นไป **หรือ**
 - 3) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป

- **นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้**
 - 1) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่หนึ่งร้อยล้านบาทขึ้นไป **หรือ**
 - 2) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป

ที่มา: ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

ขั้นตอนการออกตั๋วแลกเงิน



เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่นักลงทุนที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

ตัวอย่างตั๋วแลกเงิน

BILL OF EXCHANGE

เลขที่ 031/2013
No.

วันที่ออก และรับออด้วย 15 มีนาคม 2556
Date of Issue and Acceptance 15 March 2013

วันที่กำหนดชำระเงิน 16 พฤษภาคม 2556
Date of Maturity 16 May 2013

ถึงผู้จ่าย
To Drawee

ที่อยู่
Address

จ่ายเงินให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด หรือจ่ายแก่ผู้ถือตั๋วแลกเงินฉบับนี้โดยกำหนดชำระ
Pay to (มหาชน) or order on the maturity of the BE

"ตั๋วเงินนี้เป็นหลักทรัพย์ และได้รับอนุญาตให้รับเงินเข้าใช้ชำระหนี้ได้โดยเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ และผู้ถือครองหุ้นสามัญหรือหุ้นมือได้เฉพาะในกรณีผู้ลงทุนดังกล่าวเท่านั้น"
"This Bill of Exchange is a kind of securities and is authorized to be generally offered to institutional investors or High Net Worth investors only, and its use which can be made only among the said types of investors."

เงินจำนวนเงินบาท = 15,000,000.00 =
The Sum of Size = สิบห้าล้านบาทถ้วน =
= Fifteen Million Baht =

สถานที่จ่ายเงิน ณ

รับรองการจ่ายเงินโดยไม่มีเงื่อนไข
Unconditionally Accepted By

สั่งจ่ายโดย
Drawer By

ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ Authorized Signature (s)

ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ Authorized Signature (s)

ไม่ดำเนินการชำระคืน

ด้านหน้า

รายการสลักหลัง
ENDORSEMENTS

No.	SIGNATURE OF TRANSFEROR	SIGNATURE OF TRANSFEREE	DATE
1.	ENDORSEMENT WITHOUT RECOURSE (ไม่มีสิทธิไต่ถาม) CAPITAL NOMURA SECURITIES PUBLIC CO., LTD. ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	LH Fixed Income Rollover Fund 2M2 ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	15 Mar 2013
2.	ENDORSEMENT WITHOUT RECOURSE (ไม่มีสิทธิไต่ถาม) ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
3.	ENDORSEMENT WITHOUT RECOURSE (ไม่มีสิทธิไต่ถาม) ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
4.	ENDORSEMENT WITHOUT RECOURSE (ไม่มีสิทธิไต่ถาม) ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	
5.	ENDORSEMENT WITHOUT RECOURSE (ไม่มีสิทธิไต่ถาม) ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อ AUTHORIZED SIGNATURE (S)	

ด้านหลัง

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

ตัวอย่างจดหมายยืนยันการออกตั๋วแลกเงิน

หัวจดหมายบริษัท

15 March 2013

Subject: Confirmation of Bill of Exchange issuance and certification the Bill of Exchange

To: Capital Nomura Securities Public Company Limited

Refer to our issuance of 1 (one) Bill of Exchange in the total amount of 15,000,000 (Fifteen Million Baht). We confirm and certify the issuance details as follow;

B/E No.	Issue Date	Maturity Date	Amount	Pay to
031/2013	15 March 2013	16 May 2013	15,000,000.00	Capital Nomura Securities Public Company Limited

Yours Sincerely,

ลงนามบริษัท

Company
Seal

ตัวอย่างเอกสารยืนยันรายการซื้อขายกับโนมูระ

ใบยืนยันคำสั่งซื้อขายกับโนมูระ
Order Confirmation

NOMURA COPY

NOMURA

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน)
25 อาคารกรุงเทพรักษ์ ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงคลองยานวดี เขตสาทร กทม. 10120

โทร / ATTN โทรศัพท์ / TEL โทรสาร / FAX		วันที่ / ภาย Trade Date วันที่ครบกำหนดชำระเงิน Settlement Date	15-Mar-13 15-Mar-13	เลขที่ / No. หน้าที่ / Page ตลาด / Market Type	B56043 1 OTC
ผู้ดูแลบัญชี AC โทรศัพท์ / TEL โทรสาร / FAX FIXED INCOME SALES & TRADING DEPT.		ผู้ซื้อ Buyer ผู้ขาย Seller	Capital Nomura Securities Public Company Limited [Redacted]		

รายละเอียดของสิ่งส่งมอบ, คำสัญญาใช้เงิน, มีเงื่อนไข
Features Of BE, PIN, NCD

รหัสตัว BE, PIN No.	ประเภท Type	ผู้ออก Issuer	เลือก / ระบุ AVAL / Accept	วันออก Issue Date	วันครบกำหนด Maturity Date	วันซื้อ Purchasing Date	ระยะเวลา Period	อัตรา Rate (%) BYP(1) / DIS(2)	มูลค่า Face Value	ส่วนลด DIS Amount	ภาษี WHT Tax	สุทธิ Net Amount
031/2013	B.E.		-	15-Mar-13	16-May-13	11-Apr-13	35 2	3.250000	15,000,000.00	46,601.35	-	14,953,398.65
									15,000,000.00	46,601.35	-	14,953,398.65

สุทธิรับ / จ่ายสุทธิ Net Received / Paid Amt.	สิบสี่ล้านเก้าแสนห้าหมื่นสามพันเจ็ดร้อยหกสิบห้าบาทสามสตางค์ Fourteen Million Nine Hundred Fifty Three Thousand Three Hundred Ninety Eight Baht and Sixty Five Satangs
--	--

หมายเหตุ: กรุณาออกเช็ค T/R จ่ายให้ [Redacted] จำนวนเงิน 14,953,398.65 บาท
T/R Payee "

ในการซื้อขายหลักทรัพย์ข้างต้น
 ไม่รับส่งมอบทรัพย์สิน
 ไม่รับส่งมอบทรัพย์สิน
 ไม่รับส่งมอบทรัพย์สิน

I shall all the above transactions by
 I hereby certify and confirm all the above transactions

ลายเซ็นลูกค้า
Customer's Signature

(กรุณาลงนามและประทับตราบริษัท เบล็สจีสเคอร์ จำกัด (มหาชน))

บริษัทฯ ขอรับรองการซื้อขาย
 We hereby certify and confirm all the above transactions

ผู้มีอำนาจจากทางบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน)
 Authorized Signature

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

เปรียบเทียบตัวกลาง 2 ประเภท

	ผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือ ผู้จัดการจำหน่าย หลักทรัพย์ หรือ Securities Underwriter หรือ Arranger	ผู้ค้าหลักทรัพย์ หรือ Securities Dealer
สัญญาตัวกลาง ระหว่างผู้ออก หลักทรัพย์	ผู้จัดการจะเข้าทำสัญญา Underwriting Agreement หรือ Placement Agreement กับผู้ออกตราสาร ผู้จัดการมีหน้าที่ทำการตลาดและเปิดรับจองหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	มีหรือไม่มีก็ได้ เพราะนับแต่รายการออกหลักทรัพย์เป็นรายการซื้อขายตราสารหนี้
ขั้นตอนการ ออกและเสนอ ขาย	ผู้จัดการจะนำส่งรายชื่อผู้จองซื้อให้กับผู้ออกหลักทรัพย์ เพื่อผู้ออกฯจะได้ทำการออกหลักทรัพย์ให้ในนามผู้ลงทุนต่อไป	ผู้ค้าฯนำส่งรายการตัวที่ผู้ค้าฯขอเสนอซื้อ (มูลค่าของตัวและส่วนลดแต่ละฉบับ) โดยตัวจะออกหลักทรัพย์ให้ในนามผู้ค้าฯ ซึ่งจะนำไปขายต่อให้ผู้ลงทุน
ผลตอบแทน ของตัวกลาง	ผู้จัดการจะได้รับค่าตอบแทนเป็นค่าธรรมเนียมจากการจัดการแล้วแต่ประเภท (underwriting fee)	ผู้ค้าฯจะได้รับค่าตอบแทนเป็นส่วนต่างราคาจากผู้ค้าซื้อจากผู้ออก และราคาจากผู้ค้าขายให้ผู้ลงทุน (spread)
ข้อผูกมัด	ตามสัญญาจะกล่าวถึง Best Effort ออกหลักทรัพย์ ได้เท่าที่มีผู้จองหรือ FIRM ซื้อส่วนที่เหลือจากการจอง	ผู้ค้าฯทำรายการยืนยันแต่ละครั้งที่จะซื้อ เมื่อยืนยันแล้วถือเป็นข้อผูกมัด (มูลค่าของตัวและส่วนลดแต่ละฉบับ)
ข้อสังเกตในแง่ สัญญาผูกมัด	โดยทั่วไปผู้จัดการจะไม่สามารถทำสัญญาผูกมัดระยะยาว (เกิน 1 เดือน) ที่จะผูกมัดมูลค่าหน้าตัวและส่วนลดได้ เพราะส่วนลดจะแปรผันตามราคาตลาด (อัตราดอกเบี้ย) ดังนั้นจึงมักจะทำสัญญาผูกมัดได้เฉพาะมูลค่าหน้าตัว แต่ไม่สามารถผูกมัดราคาส่วนลด	รายการซื้อขายตัวเป็นรายการที่ทำโดยทั่วไปในตลาดตราสารหนี้ มูลค่าและราคาส่วนลดแปรผันและแสดงถึงอุปสงค์อุปทานระหว่างผู้ออกและผู้ลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (สัปดาห์)

เปรียบเทียบตัวกลาง 2 ประเภท (ต่อ)

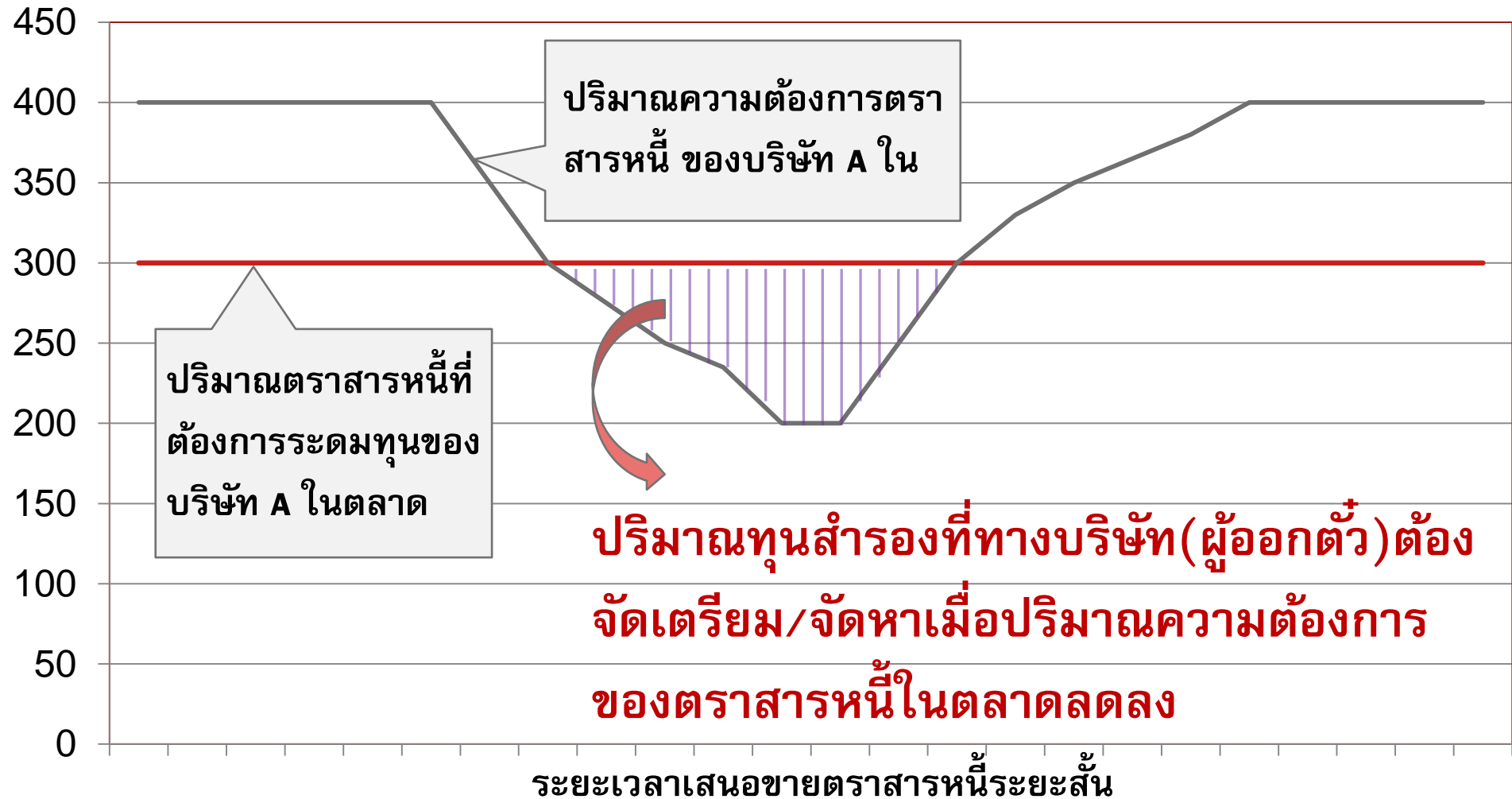
	ผู้จัดการการจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือ ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือ Securities Underwriter หรือ Arranger	ผู้ค้าหลักทรัพย์ หรือ Securities Dealer
ข้อสังเกตในแง่ลักษณะการทำรายการในขั้นตอนการออกหลักทรัพย์	ในขั้นตอนการออกหลักทรัพย์ ผู้ออกจะออกหลักทรัพย์ในนามผู้ลงทุนแต่ละราย ซึ่งจะเกิดภาระในการติดตามรายชื่อ การสะกด หรือในกรณี บลจ. อาจมีการเปลี่ยนแปลงชื่อกองทุนในนาทีสุดท้าย โดยมากผู้ออกจะมีภาระในการนำส่งใบตัวให้ผู้จองแต่ละราย	เนื่องจากผู้ออกฯ ออกหลักทรัพย์ให้กับโนมูระ ภาระในการติดตามรายชื่อ การสะกด หรือการเปลี่ยนแปลงจึงตกอยู่กับโนมูระ โนมูระจัดพิมพ์ นำส่งเสนอลงนาม และรับกลับ
ข้อสังเกตในแง่ลักษณะการทำรายการในขั้นตอนการชำระคืนหรือต่อตัว	ผู้จัดการฯจะนำส่งรายชื่อผู้ทรงตัวที่มีความจำนงต่อตัวให้กับผู้ออกฯ ส่วนผู้ทรงตัวที่มีความจำนงขอรับชำระคืน ให้ไปติดต่อผู้ส่งจ่าย (ผู้ออก)	ผู้ค้าฯรับซื้อคืนตัวจากผู้ทรงตัวที่มีความจำนงจะต่อตัว เพื่อให้การชำระราคาเป็นแบบสุทธิและอำนวยความสะดวกให้ผู้ส่งจ่าย (ผู้ออกฯ) มีรายการกับคู่ค้ารายเดียวคือโนมูระ สำหรับผู้ทรงตัวที่มีความจำนงขอรับชำระคืนโนมูระ ประสานงานเรื่องการชำระและนำส่งตัว

สรุป: ในตลาดตัวแลกเงินตัวกลางประเภทผู้ค้าหลักทรัพย์ให้ความสะดวกต่อผู้ออกตัวแลกเงินมากกว่า

**ข้อควรพิจารณาในการตัดสินใจสำหรับธุรกิจที่สนใจระดมทุนโดยใช้
ตราสารหนี้ระยะสั้น**

สภาพคล่องและวงเงินรองรับของผู้ออกตราสารหนี้ระยะสั้น

ล้านบาท



สิ่งที่ควรพิจารณาในการระดมทุนทางตลาดตราสารหนี้

1. ตัวแลกเงินและตราสารหนี้ระยะสั้นเป็นทางเลือกที่ดีและสะดวกในการระดมทุนจากตลาดทุน
2. การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ เช่นสถานทางการเงิน ผู้ถือหุ้น ให้กับผู้ลงทุนเป็นเรื่องสำคัญ บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตแล้ว หรือ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว จะเป็นที่ยอมรับต่อผู้ลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าอย่างมาก
3. ความเป็นไปได้ วงเงิน อายุ และราคาที่ออกตราสารหนี้ได้นั้นขึ้นอยู่กับผู้ลงทุนในตลาดทุน ซึ่งผู้ลงทุนต่างล้วนพิจารณาและให้ความสำคัญต่ปัจจัยต่างกัน ปัจจัยดังกล่าวนี้รวมเครดิตของผู้ออกตัว และสภาพคล่องของผู้ลงทุนเองด้วย
4. การบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดหมุนเวียนของบริษัท (ผู้ออกตราสาร) เป็นเรื่องสำคัญเมื่อพิจารณาใช้ตราสารหนี้ในการระดมทุน ต้องวางแผนการชำระคืน หรือระดมทุนต่อเพื่อชำระคืน (Refinancing) เนื่องจากผู้ลงทุนอาจจะไม่ต่อตัว ดังนั้นควรมีวงเงินกู้ธนาคารสำรองบางส่วนเพื่อปิดความเสี่ยงนี้
5. การเสนอขายแบบวงจำกัดไม่เกิน 10 รายอาจเป็นข้อจำกัดหลังจากเริ่มขยายวงเงิน ดังนั้นจึงแนะนำให้ขยายฐานผู้ลงทุนโดยเสนอขายแบบ PP-II&HNW

เตรียมความพร้อมเพื่อออกหุ้นกู้ระยะยาว

เพื่อการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้แบบยั่งยืน



เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

ติดต่อโนมูระ

ตัวอย่างผลงานบางส่วนของโนมูระ

Long term ; Debenture

Short term ; Bill of Exchange

<p>UMI PCL</p> <p>Sole Lead Underwriter 3-Year Senior Unsecured Debentures BBB- Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 1,000,000,000 July 2014</p>	<p>Areeya Property PCL</p> <p>Sole Lead Underwriter 3-Year Callable Senior Unsecured Debentures BBB- (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 1,500,000,000 Oct 2014</p>	<p>MIDA Assets PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange NR Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 100,000,000 Apr 2014</p>	<p>Asia Green Energy PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange NR Private Placement</p> <p>THB 250,000,000 July 2014</p>	<p>Phatra Leasing PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange A- (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 6,000,000,000 2013</p>
<p>Ratchthani Leasing PCL</p> <p>Co-Manager 4-Year Senior Unsecured Debentures BBB+ Public Offering</p> <p>THB 3,000,000,000 Oct 2013</p>	<p>EASY BUY PCL</p> <p>Financial Advisor and Co-Manager 3-Year Senior Unsecured Debentures BBB+ Public Offering</p> <p>THB 1,000,000,000 Dec 2013</p>	<p>BSL Leasing Co., Ltd.</p> <p>Dealer Bills of Exchange BBB (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 3,000,000,000 2013</p>	<p>Krungthai Card PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange BBB+ (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 710,000,000 2013</p>	<p>Krungthai Car Rent & Leasing PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange BBB+ (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 700,000,000 2013</p>
<p>CP ALL PCL</p> <p>Co-Manager 3-Yr, 5-Yr, 7-Yr, 10-Yr Senior Secured Debentures A+ Public Offering</p> <p>THB 17,065,000,000 Mar 2014</p>	<p>Phatra Leasing PCL</p> <p>Sole Lead Underwriter 4-Year Senior Unsecured Debentures A- Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 500,000,000 May 2014</p>	<p>AP (Thailand) PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange A (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 3,000,000,000 2013</p>	<p>Areeya Property PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange BBB- (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 420,000,000 2013</p>	<p>LPN Development PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange NR Private Placement</p> <p>THB 300,000,000 2013</p>
<p>CP ALL PCL</p> <p>Co-Manager 3-Yr, 5-Yr, 7-Yr, 10-Yr Senior Secured Debentures A+ Public Offering</p> <p>THB 17,065,000,000 Mar 2014</p>	<p>EASY BUY PCL</p> <p>Sole Dealer Bill of Exchange Program BBB+ (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 4,000,000,000 2013</p>	<p>DEMCO PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange NR Private Placement</p> <p>THB 480,000,000 2013</p>	<p>EASY BUY PCL</p> <p>Sole Dealer Bill of Exchange Program BBB+ (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 4,000,000,000 2013</p>	<p>Ratchthani Leasing PCL</p> <p>Dealer Bills of Exchange BBB+ (Issuer Rating) Private Placement to Institutional and HNW</p> <p>THB 18,000,000,000 2013</p>

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ("โนมูระ") และเป็นลิขสิทธิ์ของ โนมูระ เพื่อให้ไว้แก่บุคคลที่โนมูระ ระบุโดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม โนมูระไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่างๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบบุคคลใดๆ ไม่ว่าในกรณีใดทั้งสิ้น ทั้งนี้ ท่านต้องอ่านและทำความเข้าใจคำเตือนฉบับเต็มในหน้าแรก ก่อนดูข้อมูลในเอกสารนี้

NOMURA

สมบัติ จิวริยเวชช์

ผู้อำนวยการ ฝ่ายตลาดตราสารหนี้
สายงานพาณิชย์

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120
โทรศัพท์ (0) 2638-5000, 2287-6000 โทรสาร (0) 2285-0978
สายตรง (0) 2638-5699, 2287-6699 มือถือ (0) 8 9988-9799
E-mail: sombat.jiwariyavej@th.nomura.com
<http://www.cns.co.th>, <http://www.nomuradirect.com>

NOMURA

พิชชญารัส โขสิตาภา

ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120
โทรศัพท์ (0) 2638-5000, 2287-6000 โทรสาร (0) 2285-0978
สายตรง (0) 2638-5640, 2287-6640 มือถือ (0) 8 9521-5555
E-mail: pichayaras.khositapha@th.nomura.com
<http://www.cns.co.th>, <http://www.nomuradirect.com>