

ส่วนที่ 1

การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ในชื่อ “บริษัทเอเชียค้าหุ้น จำกัด” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด” ในเดือนธันวาคม 2522 และในปีเดียวกันนี้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 10 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท บริษัทได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อนุมัติให้รับเข้าเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 8 เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2530 และต่อมาวันที่ 9 ธันวาคม 2531 กระทรวงการคลังได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนดให้หุ้นสามัญของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2531 เป็นต้นมา

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 หลังจากที่ ABN AMRO ASIA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้าลงทุนถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 35.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทในปี 2540 และได้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 40.00 ในปี 2543 อย่างไรก็ตาม ABN AMRO ได้ออกจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อปลายปี 2547

ในปี 2547 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนขึ้นอีก 650 ล้านบาท รวมเป็น 1,995 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัท พร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) โดยการแลกหุ้นนี้ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2547 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ ผสมเข้ากับความรู้ด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกัน เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

การควบรวมของทั้งสองกิจการนี้ ไม่เพียงแต่สามารถรักษารูขี้อยู่หลักของกิจการให้เติบโตต่อไปได้เท่านั้น ยังได้มีการเสริมสร้างธุรกิจใหม่ ๆ รวมทั้งได้มีการปรับปรุงวิสัยทัศน์ สร้างพันธกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจใหม่ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เพื่อเป็นการวางรากฐานที่เข้มแข็งเพื่อเป็นแนวทางให้บริษัทดำเนินธุรกิจต่อไปอย่างมั่นคง และก้าวเป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินที่ครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์ ดังวิสัยทัศน์ที่ได้วางไว้

บริษัทได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมากนับตั้งแต่การควบรวมกิจการ ทั้งนี้ เป็นไปตามปัจจัยต่าง ๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดทุนไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เริ่มระยะแรกในปี 2553 เป็นต้นมา ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ การขยายการประกอบธุรกิจยังเป็นไปตามพันธกิจของบริษัทในการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่าง ๆ ให้มีความสมดุล ทำให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น โดยเห็นได้จากสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีแนวโน้มลดลง จากเดิมในปี 2547 ที่มีสัดส่วนเป็นรายได้หลักมากถึงร้อยละ 83 ล่าสุดในปี 2557 มีสัดส่วนอยู่เพียง ร้อยละ 55

การขยายธุรกิจของบริษัทที่ผ่านมาไม่สามารถดำเนินการได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากบริษัทอยู่ภายใต้โครงสร้างของการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อเป็นการเตรียมรับกับการเติบโตในอนาคต เพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจและสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ภายใต้สภาพการแข่งขันที่เพิ่มทวีมากขึ้น รวมทั้งยังมีการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และประการสำคัญเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการประกอบธุรกิจ และจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัท (Principal Business) คณะกรรมการบริษัทจึงได้เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 20 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 เพื่อปรับโครงสร้างบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ในปัจจุบัน ให้เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และโอนธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ดำเนินการได้ ภายใต้แผนการดังกล่าว บริษัทย่อยได้ดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.) และได้รับใบอนุญาตทั้งสองประเภทแล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ ทั้งนี้ ตามแผนการบริษัทจะโอนธุรกิจทุกประเภทให้กับบริษัทย่อย ยกเว้น บัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจกิจการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่ดูแลธุรกิจดังกล่าวที่ยังคงอยู่กับบริษัท โดยกำหนดไว้เป็นวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 จากนั้น บริษัทจะคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทถือครองอยู่ในปัจจุบันให้กับกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตามลำดับ และเปลี่ยนสถานะบริษัทจากบริษัทหลักทรัพย์เป็นบริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

ในการนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 ได้อนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และคณะกรรมการบริษัทได้นำเสนอขออนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทใหม่อีกครั้งเป็น บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 21 ในวันที่ 27 เมษายน 2558 โดยจะจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเมื่อได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามลำดับ สำหรับบริษัทย่อยที่จะรับโอนกิจการจากบริษัทนั้น จดทะเบียนภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด”

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมองค์กร

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

- ขยายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าอย่างครบวงจร
- พัฒนาความรู้และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงิน ให้แก่ลูกค้าและพนักงาน
- ขยายเครือข่ายการกระจายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- กระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่าง ๆ ให้มีความสมดุล
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

ค่านิยมองค์กร

“GRACE”

G	R	A	C	E
Good Governance	Responsive	Accountability	Creativity	Enthusiasm
มีธรรมาภิบาล	มุ่งมั่นตอบสนอง	ร่วมรับผิดชอบ	สร้างสรรค์	กระตือรือร้น

วิสัยทัศน์และพันธกิจที่ได้กำหนดขึ้นข้างต้น สอดคล้องกับพัฒนาการในตลาดทุนไทยที่เกิดขึ้นในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่การเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดขึ้นอย่างมากมาย การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เริ่มระยะแรกในปี 2553 เป็นต้นมา ที่เป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ผ่านมา ทำให้การแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์เกิดขึ้นอย่างเต็มที่ บริษัทได้ตระหนักถึงผลของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และได้ดำเนินการตามพันธกิจที่วางไว้ทั้ง 5 ประการ ซึ่งพันธกิจที่สำคัญประการหนึ่งคือการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่าง ๆ ให้มีความสมดุล ด้วยการจัดตั้งหน่วยธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้น และนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่แก่ลูกค้า ได้แก่ ธุรกิจทางด้านการบริหารสินทรัพย์ลูกค้า การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้ อนุพันธ์ การออกเสนอขายตราสารหนี้ การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อสร้างเสริมรายได้ให้กับบริษัท ทั้งยังเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลักอีกด้วย ธุรกิจใหม่เหล่านี้ได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และสร้างรายได้ให้กับบริษัทตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงมองหาธุรกิจและผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ อยู่เสมอเพื่อเสนอบริการแก่ลูกค้า รวมทั้งการพัฒนาจัดหานวัตกรรมต่าง ๆ ที่จะช่วยให้บริษัทสามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว แม่นยำ สร้างความสะดวกให้แก่ลูกค้า ยิ่งขึ้นต่อไป

สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2557 แบ่งการดำเนินงานออกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

- ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว ดังต่อไปนี้
 1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 2. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์
 3. ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 4. ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รับจดทะเบียนบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท “ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”
- ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภท นายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า (สินค้าเกษตรล่วงหน้า) (บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า เมื่อวันที่ 30 มกราคม 2558 ให้เลิกประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า ตามที่ได้ยื่นแบบคำขออนุญาตไป)

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ การจัดเตรียมคำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน รวมทั้งบริษัทได้จดทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A กับศูนย์ข้อมูลที่ปรึกษาของกระทรวงการคลัง ให้บริการในฐานะที่ปรึกษาสาขาการเงินแก่หน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐ และภาคเอกชนอีกด้วย

บริษัทมีสำนักงานทั้งสิ้น 18 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 17 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 5 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาพลาซ่าไฮย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน สยาม และลาดพร้าว และสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค อีก 12 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรดิตถ์ เชียงราย พัทลุง ลำปาง และนครสวรรค์

บริษัทย่อย

1. **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด** (บลจ. แอสเซท พลัส) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนตุลาคม 2547 โดยมีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ค จากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว ดังต่อไปนี้

- การจัดการกองทุนรวม
- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โดย บลจ. แอสเซท พลัส เน้นการดำเนินธุรกิจ 2 ธุรกิจหลัก คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

2. **บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด** จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551 โดยมีทุนจดทะเบียน 15 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ รวมกิจการ ควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

3. **บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด** จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 โดยมีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ ทั้งนี้ จะดำเนินธุรกิจดังกล่าวข้างต้นได้ หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตทุกประเภท ยกเว้นบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจการร่วมลงทุน จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในวันที่ 1 พฤษภาคม 2558

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2555 ถึง ปี 2557 สรุปได้ดังนี้

- 2555
- บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า จากคณะกรรมการกำกับการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า โดยได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นสมาชิกตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า หมายเลขสมาชิก 2002 และได้เริ่มประกอบธุรกิจซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2555

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า

- บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากกระทรวงการคลัง โดยเริ่มเปิดการซื้อขายเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2555
- บริษัทออกและเสนอขาย Structured Notes ประเภท หุ้นกู้ผูกพัน (Equity Linked Note : ELN) ซึ่งเป็นการผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้ โดยมีหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิงหลากหลาย เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุนในสถานะตลาดต่างๆ

บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF) อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจเป็นกองแรกของประเทศไทย โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) ในการเพิ่มหรือไถ่ถอน ETF ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ร่วมจัดตั้งกองทุนอีทีเอฟอ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจ รวมทั้งสิ้น 5 กอง

- 2556
- คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2556 ให้จัดตั้ง “คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง” ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ควบคุมและติดตามความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัท และดูแลให้มีการบริหารจัดการด้วยวิธีการที่เหมาะสม สำหรับความเสี่ยงแต่ละประเภท
 - บริษัทได้เปิดตัวโปรแกรม “Pro8” ที่ได้พัฒนาขึ้นเอง เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2556 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านบริการการส่งคำสั่งซื้อขายทั้งในธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสร้างความพึงพอใจ ในการส่งคำสั่งซื้อขายแบบอัตโนมัติตามเงื่อนไขของกลยุทธ์การลงทุนที่ได้กำหนดเอาไว้ล่วงหน้า โปรแกรมนี้ช่วยให้การส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้าทำได้ถูกต้องและรวดเร็วกว่าการส่งคำสั่งแบบปกติ และยังเป็นเครื่องมือที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้นักลงทุนตัดสินใจได้อย่างแม่นยำและรวดเร็ว เพื่อจะไม่พลาดโอกาสในการทำกำไร
 - วันที่ 22 มีนาคม 2556 บริษัทได้เปิดตัวแอปพลิเคชัน ASP Smart ที่ใช้ในการหาข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ บทวิจัย และข้อมูลต่างๆ ของหุ้นที่สำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน ผ่านโทรศัพท์มือถือ ทั้งในระบบปฏิบัติการ iOS และ Andriod ซึ่ง ASP Smart นี้จะช่วยให้นักค้าเข้าถึงข้อมูล เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายหุ้นด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว สะดวกและทันสมัยเหมาะสมกับเทรนด์ของโลกยุคใหม่

- 2557
- บริษัทได้รับรางวัล IAA Awards for Analysis 2013 จากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จำนวน 4 รางวัล คือ
 1. นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง และรับเหมา สายนักลงทุนรายบุคคล
 2. นางสาวอุษณีย์ ลิ่วรัตน์ ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม ธุรกิจการเงิน สายนักลงทุนรายบุคคล
 3. นายประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์อนุพันธ์ สายนักลงทุน

รายบุคคล

4. นายประทีป สิริวัฒนเกตุ ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์ทางเทคนิค

- บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอีก 1 บริษัท ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท คือ บริษัท เอเชีย พลัส (2014) จำกัด โดยบริษัทเข้าลงทุนถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดยมีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท ชำระเต็มมูลค่า และต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558
- สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทหยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นการชั่วคราวตามที่บริษัททำหนังสือไป เนื่องจากลูกค้ายกเลิกการประกอบธุรกิจดังกล่าวได้ปิดบัญชีและไม่มีทรัพย์สินอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทแล้ว
- บริษัทได้รับรางวัล SET Awards ประจำปี 2557 จำนวน 2 รางวัล ซึ่งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและวารสารการเงินธนาคารได้จัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2557 คือ
 1. รางวัลผู้บริหารสูงสุดยอดเยี่ยม : ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 2. รางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านผลการดำเนินงานดีเด่น : ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดระหว่าง 2,000 – 10,000 ล้านบาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยแบ่งการดำเนินงานออกตามธุรกิจของแต่ละบริษัท โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายและให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

รายได้	ดำเนินการ โดย	% การถือ หุ้นของ บริษัท	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ค่านายหน้า								
- จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		1,397.62	52.31	1,652.88	53.29	1,073.03	51.67
- จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท		47.45	1.78	80.16	2.58	71.78	3.46
- ค่านายหน้าอื่น	บริษัท		32.65	1.22	23.54	0.76	14.60	0.70
รวม			1,477.72	55.31	1,756.58	56.63	1,159.41	55.83
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		246.41	9.22	259.18	8.35	69.31	3.34
	บริษัทย่อย 1	99.99%	185.18	6.93	239.33	7.72	175.40	8.45
	บริษัทย่อย 2	99.99%	132.57	4.96	94.84	3.06	68.21	3.28
รวม			564.16	21.11	593.35	19.13	312.92	15.07
3. กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		256.72	9.61	341.63	11.01	323.42	15.57
รวม			256.72	9.61	341.63	11.01	323.42	15.57
4. กำไร(ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	บริษัท		44.90	1.68	47.31	1.53	(2.60)	(0.13)
รวม			44.90	1.68	47.31	1.53	(2.60)	(0.13)
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		178.62	6.69	180.39	5.81	149.57	7.20
	บริษัทย่อย 1	99.99%	3.73	0.14	4.25	0.14	3.92	0.19
	บริษัทย่อย 2	99.99%	1.94	0.07	1.48	0.05	0.81	0.04
	บริษัทย่อย 3	99.99%	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวม			184.35	6.90	186.12	6.00	154.30	7.43
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		135.12	5.06	167.10	5.39	110.65	5.33
รวม			135.12	5.06	167.10	5.39	110.65	5.33
7. รายได้อื่น	บริษัท		8.51	0.31	8.12	0.26	14.80	0.71
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.17	0.01	0.22	0.01	1.10	0.05
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.17	0.01	1.33	0.04	2.68	0.13
รวม			8.85	0.33	9.67	0.31	18.58	0.89
รวมรายได้			2,671.82	100.00	3,101.76	100.00	2,076.68	100.00

หมายเหตุ :

บริษัท หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 3 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

2.1 ลักษณะการให้บริการ

ธุรกิจของบริษัท

1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 17 สาขา มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลรายงานสดสถานะหุ้นแบบ Real Time บทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิค และแหล่งความรู้ต่าง ๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.asiaplus.co.th หรือผ่านทางแอปพลิเคชัน ASP Smart ด้วยโทรศัพท์มือถือ ทั้งในระบบปฏิบัติการ IOS และ Andriod ที่ใช้สำหรับการค้นหาบทวิจัย ข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ และข้อมูลในแง่มุมต่าง ๆ ที่สำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน ด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว สะดวกและทันสมัย ได้อีกทางหนึ่ง

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้ 2 ประเภท คือ

(1) บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

1.1 บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 20 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์

1.2 บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป

(2) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือ หลักทรัพย์ เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำ ร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์และบริษัทกำหนด

การส่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ

1. ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
2. สั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ SET Trade, JVIX, I2Trade โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น

ในปี 2557 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 776,544.95 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.82% ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

(ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) จัดเป็นอันดับที่ 10 เปรียบเทียบกับปี 2556 และปี 2555 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 10 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.14% และอันดับที่ 11 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.12% ตามลำดับ

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2557	2556	2555
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	10,172,620.18	10,775,615.69	6,886,047.55
บริษัท (ล้านบาท)	776,544.95	892,783.38	567,926.91
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	3.82	4.14	4.12
อันดับที่	10	10	11
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	7.43	9.07	7.14
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	86.23	88.11	89.74
- ลูกค้าต่างประเทศ	6.34	2.83	3.12
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
บัญชีเงินสด	84.38	84.15	79.35
บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	15.62	15.85	20.65
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้ติดต่อผู้ลงทุน	51.82	51.63	53.70
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	48.18	48.37	46.30

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2557 จำนวน 1,397.62 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 52 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2556 และปี 2555 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,652.88 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53 และ 1,073.03 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 52 ตามลำดับ

นโยบายในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทมีนโยบายเปิดให้ผู้ที่มีประสงค์จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีโอกาสที่จะเข้ามาเปิดบัญชีกับบริษัทในทุกระดับ ทั้งนี้ต้องอยู่ในหลักเกณฑ์การพิจารณาตามคุณสมบัติดังนี้

บุคคลธรรมดา

1. มีหน้าที่การงานเป็นหลักแหล่ง
2. มีฐานะมั่นคง
3. มีรายได้ประจำและเพียงพอสำหรับการลงทุน
4. มีเงินออม
5. มีความสามารถในการชำระเงิน ในขอบเขตวงเงินที่ได้มีการอนุมัติให้

ลูกค้าสถาบัน

1. มีฐานะทางการเงิน (Financial Position) ที่มั่นคง
2. มีผู้ถือหุ้นเป็นที่ยอมรับ
3. มีผู้บริหารที่มีประสบการณ์และเป็นที่เชื่อถือ
4. มีผลประโยชน์การที่มีกำไร

ขั้นตอนการอนุมัติและอำนาจการอนุมัติ

(1) การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีเงินสด

การพิจารณารับลูกค้า

- 1.1 เจ้าหน้าที่การตลาดจะเป็นผู้ชี้แจงกระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด ตามกฎระเบียบตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนดเพื่อให้ลูกค้าเข้าใจในเบื้องต้น
- 1.2 ให้ลูกค้ากรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ โดยให้มีข้อมูลประวัติของลูกค้าเพื่อประกอบการพิจารณาอย่างเพียงพอในการรับเป็นลูกค้า นอกจากนี้ลูกค้าต้องให้ข้อมูลเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer / Customer Due Diligence) ตามแนวของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งการทำ Suitability Test เพื่อประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้าเองด้วย
เอกสารหลักฐานประกอบในการเปิดบัญชี ได้แก่ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีธุรกิจเฉพาะ) ตัวอย่างลายมือชื่อลูกค้าหรือผู้มีอำนาจลงนาม (กรณีนิติบุคคล) สำเนาสมุดฝากเงิน สำเนาใบรับฝากเงิน สำเนาตัวสัญญาใช้เงินเพื่อเป็นหลักฐานการมีฐานะและการออมทรัพย์
- 1.3 ให้ลูกค้าลงนามในหนังสือดังต่อไปนี้คือ คำขอเป็นลูกค้าเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาตั้งตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด บันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า หนังสือแต่งตั้งตัวแทนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (กรณีลูกค้ามอบอำนาจให้ผู้อื่นทำการแทน)

กรณีลูกค้าของสำนักงานใหญ่

- เมื่อเจ้าหน้าที่ได้ตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารครบถ้วน และพิจารณาเห็นว่าสมควรจะอนุมัติให้มีเงินซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทได้ ก็จะเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินต่อผู้บังคับบัญชาตามลำดับชั้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

กรณีลูกค้าของสำนักงานสาขา

- เจ้าหน้าที่การตลาดเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินไปยังผู้จัดการสำนักงานสาขา
- ผู้จัดการสำนักงานสาขาพิจารณาข้อขอของลูกค้า พร้อมเอกสารหลักฐานและความเห็นของเจ้าหน้าที่การตลาด แล้วเสนอความเห็นของตนมายังผู้บริหารที่ดูแลสายงานสำนักงานสาขา ซึ่งอยู่ที่สำนักงานใหญ่ อำนาจอนุมัติวงเงินเป็นไปตามลำดับขั้นเช่นเดียวกับลูกค้าสำนักงานใหญ่

อำนาจอนุมัติ

บริษัทได้มีการจัดแบ่งเจ้าหน้าที่บริหารผู้มีอำนาจอนุมัติ แยกตามกลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการ สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร และผู้อำนวยการสำนักงานสาขา หรือรักษาการผู้อำนวยการสำนักงานสาขา โดยตำแหน่ง

กลุ่มที่ 2 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร

กลุ่มที่ 3 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ และรองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร

กลุ่มที่ 4 ได้แก่ กรรมการบริหาร

การอนุมัติวงเงินเปิดบัญชีและการเพิ่มวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า บริษัทจะพิจารณาวงเงินให้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ โดยแยกตามประเภทลูกค้า ได้แก่ ลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา สถาบันการเงิน หรือบริษัทจัดการกองทุน และบุคคลอื่นๆ เพื่อให้การพิจารณาและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นไปโดยมีประสิทธิภาพ

- กรณีลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลทั่วไป

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ	
	(ก) กรณีวงเงินที่ขออนุมัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของบริษัท	(ข) กรณีวงเงินที่ขออนุมัตินอกเหนือหลักเกณฑ์ของบริษัท หรือกรณีลูกค้ามีความสำคัญพิเศษ
ไม่เกิน 5 ล้านบาท ไม่เกิน 10 ล้านบาท	กลุ่ม 1 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง กลุ่ม 2 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง	- กลุ่ม 2 ลงนามร่วมกับกลุ่ม 3 หรือ กลุ่ม 4 หรือ กลุ่ม 3 และ กลุ่ม 4 ลงนามร่วมกัน 2 คน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท ไม่เกิน 50 ล้านบาท ไม่เกิน 75 ล้านบาท ไม่เกิน 100 ล้านบาท	กลุ่ม 3 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง กลุ่ม 4 คนใดคนหนึ่ง คณะอนุกรรมการสินเชื่อ คณะอนุกรรมการสินเชื่อ	กลุ่ม 3 ลงนามร่วมกับกลุ่ม 4 กลุ่ม 4 ลงนามร่วมกัน 2 คน คณะอนุกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการบริหาร
เกินกว่า 100 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท	

- กรณีลูกค้าประเภทสถาบันการเงินอื่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และกองทุน

ประเภทลูกค้า	อำนาจอนุมัติ		
	เจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม 4	คณะอนุกรรมการสินเชื่อ	คณะกรรมการบริษัท
สถาบันการเงินอื่น		ไม่เกิน 100 ล้านบาท	เกินกว่า 100 ล้านบาท
บริษัทจัดการกองทุน		ไม่เกิน 200 ล้านบาท	เกินกว่า 200 ล้านบาท
กองทุน	วงเงินไม่เกิน 50% ของกองทุน ส่วนที่ลงทุนในตราสารทุน	วงเงินเกินกว่า 50% ถึง 100% ของกองทุน ส่วนที่ลงทุนในตราสารทุน	

(2) การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทให้บริการการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) โดยมีหลักเกณฑ์การพิจารณาและอนุมัติวงเงินตามขั้นตอนเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด โดยพิจารณาเป็นวงเงินรวมกับบัญชีเงินสดด้วย สำหรับขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จะได้กล่าวในส่วนต่อไป (ดูรายละเอียดได้ที่หน้า 43)

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ บริษัทจะกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และกำหนดปริมาณหุ้นที่อนุญาตให้ซื้อหรือฝากเข้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ และพิจารณาบททวนรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง บริษัทประกาศรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา ทั้งนี้อัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทสามารถรับคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้าและส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อตนเอง โดยทำการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) หรือ Thailand Futures Exchange (TFEX)

ในปี 2557 ภาพรวมการซื้อขายของตลาด TFEX มีแนวโน้มสูงขึ้นในทุกๆ ผลิตภัณฑ์ ส่วนหนึ่งเนื่องจากภาวะตลาดในประเทศมีความผันผวนมากขึ้น นักลงทุนจึงหันมาให้ความสนใจในตลาด TFEX ทั้งเพื่อบริหารความเสี่ยงในด้านการลงทุน และเก็งกำไร โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในผลิตภัณฑ์ Single Stock Futures

บริษัทจึงมีแผนที่จะทำการตลาดในผลิตภัณฑ์ Single Stock Futures มากขึ้น เช่น การประชาสัมพันธ์เพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่ และ ทำธุรกิจ Block Trade ในการส่งคำสั่งซื้อขายของ Single Stock Futures เพิ่มช่องทางรายได้ให้กับบริษัท ซึ่ง Block Trade เป็นวิธีการซื้อขายสัญญาในตลาด TFEX เป็นจำนวนมาก ลักษณะเดียวกันกับการทำ Big Lot ในตลาดหลักทรัพย์ การซื้อขายแบบ Block Trade ของ Single Stock Futures ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเป็นจำนวนมาก เนื่องจากสภาพคล่องของ Single Stock Futures มีไม่เพียงพอต่อความต้องการของผู้ลงทุน

ปี 2557 บริษัทได้ประชาสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาด TFEX ภายในบริษัทให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้าและร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการส่งเสริมความรู้การวิเคราะห์ทางเทคนิคและจัดสัมมนาเชิงปฏิบัติการ (Workshop) ที่อาคารตลาดหลักทรัพย์ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาระบบเฝ้าติดตามคำสั่งซื้อขายล่วงหน้า Pro8 ซึ่งเป็นการนำระบบคอมพิวเตอร์มาช่วยจัดการ ในการส่งคำสั่งซื้อขายแบบกึ่งอัตโนมัติ ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตและอินเทอร์เน็ต เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าและเจ้าหน้าที่การตลาดในการเฝ้าติดตามคำสั่งซื้อขายล่วงหน้า ให้สามารถส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างทันทั่วถึง

ในปี 2558 บริษัทได้ประชาสัมพันธ์โปรแกรม Options Wizard ที่จะทำให้การเทรด Options เป็นไปด้วยความสะดวกสบายและรวดเร็วยิ่งขึ้น ทั้งนี้ จะมีการจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับโปรแกรมการใช้งานให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด พร้อมทั้งจัดสัมมนาอบรมให้ลูกค้าและร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดสัมมนาของทางบริษัทเอง ในการส่งเสริมให้ความรู้ทางวิเคราะห์เทคนิคและเชิงปฏิบัติการ (Workshop) ที่อาคารตลาดหลักทรัพย์และอาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ กับนักลงทุนตลอดทั้งปี

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนที่จะพัฒนาต่อไปให้ระบบเฝ้าเตือนคำสั่งซื้อขายล่วงหน้า Pro8 สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยอัตโนมัติ และระบบส่งสัญญาณซื้อขายจากฝ่ายกลยุทธ์ตลาดอนุพันธ์ รวมถึงจัดทำคู่มือการติดตั้งและการใช้งานอย่างละเอียด และจัดสัมมนาเพื่อส่งเสริมความรู้ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน

3. ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายบริหารสินทรัพย์และฝ่ายตลาดทุน ได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือก ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดี ธุรกิจดังกล่าวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับนับตั้งแต่ปี 2552 ที่บริษัทได้เริ่มธุรกิจนี้

4. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งองค์กรของรัฐและบริษัทเอกชน รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

ในปี 2551 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส) ด้วยการเข้าไปถือหุ้น 99.99% ทั้งบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำให้การประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) สามารถทำได้ทั้งสองบริษัท โดยงานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่บริษัทเองยังคงให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เช่นเดิม

4.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

ดำเนินการโดยบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

1. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

- 1.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO)
- 1.2 นำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
- 1.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนโดยการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ต่อนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) โดยคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น
 - ตราสารประเภททุน : หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ
 - ตราสารประเภทหนี้ : หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ

- ตราสารประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน : หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ เป็นต้น
2. การควบรวมกิจการและการซื้อขายกิจการ (Mergers and Acquisitions)
 - 2.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่นที่น่าสนใจและเป็นประโยชน์ต่อกิจการ
 - 2.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าครอบงำกิจการแบบซื้อกิจการ (takeover) และการควบรวมกิจการ (Mergers)
 - 2.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) และให้บริการเป็นตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Agent) ในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการตามระเบียบประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 - 2.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเลือกพันธมิตรร่วมทุนที่เหมาะสม (joint venture) รวมถึงการให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์และเป็นที่ปรึกษาในการต่อรองเจรจาร่วมทุน และการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อการลงทุนและ/หรือเพื่อการร่วมทุน
 3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)
 - 3.1 ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามที่ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เช่น
 - รายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
 - รายการที่เกี่ยวข้องกัน
 - 3.2 ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น
 - การให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)
 - การให้ความเห็นต่อการขอยกเว้นไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Whitewash) เป็นต้น
 4. การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
 - 4.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสมและจัดทำแผนปรับโครงสร้างและแผนฟื้นฟูกิจการ
 - 4.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกับบริษัทจดทะเบียนในการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อดำรงสถานะการจดทะเบียน
 5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป
 - 5.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในงานแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization)
 - 5.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ และ/หรือมูลค่าหุ้น (Business / Share Valuation)
 - 5.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการวิเคราะห์และประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study)
 - 5.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทเพื่อให้ภาพของกลุ่มเกิดความชัดเจนมากขึ้นในเชิงการบริหารจัดการ และเพื่อความชัดเจนในมุมมองของนักลงทุน

4.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดยบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทหนี้ และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2557

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2557 ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับต่ำสุดที่ 1,224.62 จุด เมื่อต้นปี 2557 ในวันที่ 3 มกราคม 2557 จนถึงระดับสูงสุดที่ 1,600.16 จุด ในวันที่ 26 กันยายน 2557 เนื่องจากได้รับานิสงค์จากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวและนโยบายรัฐบาลที่มีความชัดเจนมากขึ้น แต่อย่างไรก็ดี ในช่วงไตรมาสสุดท้าย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจนปิดที่ 1,497.67 จุด ณ สิ้นปี 2557 ทั้งนี้ ระดับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.32 จาก ณ สิ้นปี 2556

ในปี 2557 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 37 บริษัท เพิ่มขึ้นจาก 28 บริษัทในปี 2556 โดยแบ่งเป็น 17 บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 20 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้น 53,474 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2556 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 39,062 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2557 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("ICHI") และบริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) ("SAWAD") โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวมทั้งสิ้น 5,625.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.52 ของมูลค่าการระดมทุนของหุ้น IPO ทั้งหมดในปี 2557 นอกจากนี้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท คันทรี่ กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ในการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการอีกด้วย

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการรวบรวมและซื้อ/ขายกิจการ โดยในปี 2557 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้เป็นที่ปรึกษาของบริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน) ในการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เกรฮาร์ด จำกัด และบริษัท เกรฮาร์ด คาเฟ่ จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างหนี้ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยในปี 2557 ได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ บริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ในการขายเงินลงทุนในหุ้นสามัญให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน) ในการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ในปี 2557 บริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 283.86 ล้านบาท ลดลง 3.31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.15 จากปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ 287.17 ล้านบาท

5. ธุรกิจการลงทุน

บริษัทมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน (หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ตราสารหนี้ หุ้นกู้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ บริษัทหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอน ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง เป็นสำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว

6. ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ยังสามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง ด้วยการเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้ทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนรายใหญ่ หรือนักลงทุนสถาบัน โดยมีผลิตภัณฑ์หลักที่นำเสนอแก่นักลงทุนคือ 1) การเป็นตัวแทนขายกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งสิ้น 19 แห่ง ทำให้มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายครอบคลุมสินทรัพย์ทางการเงินทุกประเภทภายใต้กฎเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งภายในและภายนอกประเทศ 2) การเสนอขายตราสารหนี้ในประเทศทั้งตลาดแรกและตลาดรอง นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ยังนำเสนอการลงทุนโดยตรงในตราสารทุนและตราสารหนี้ต่างประเทศ เพื่อรองรับความต้องการลงทุนในต่างประเทศที่กำลังได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินทรัพย์ภายใต้การบริหารสามารถเติบโตเพิ่มเป็น 48,225 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 23 จากปี 2556

ในปี 2558 ตลาดการลงทุนโลกยังมีแนวโน้มผันผวนสูง แต่ถือได้ว่าเป็นโอกาสที่การลงทุนจะสามารถให้ผลตอบแทนได้สูงด้วยเช่นกันหากมีการจัดพอร์ตการลงทุนได้เหมาะสม ดังนั้น ฝ่ายบริหารสินทรัพย์จึงยังเน้นการจัดพอร์ตการลงทุนให้แก่ลูกค้าผ่านการทำ Asset Allocation เพื่อกระจายความเสี่ยงการลงทุน โดยเจ้าหน้าที่การตลาดจะมีการสื่อสารกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสมตามภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป สำหรับการลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศยังได้รับความนิยมเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากเปิดโอกาสให้นักลงทุนได้เลือกลงทุนในธุรกิจที่ไม่มีในประเทศไทย ซึ่งฝ่ายบริหารสินทรัพย์ได้ทำงานร่วมกับฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในการคัดเลือกบริษัทที่มีความน่าสนใจลงทุน เพื่อนำเสนอเป็นทางเลือกการลงทุนให้แก่ลูกค้าของฝ่ายต่อไป

7. ธุรกิจอนุพันธ์

บริษัทได้จัดตั้ง “ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” โดยเริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 ซึ่งให้บริการธุรกิจอนุพันธ์ครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

7.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 บริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ทั้งนี้การแข่งขันในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาทั้งในด้านจำนวนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่จะออกและ

เสนอขาย โดยทั้งปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 79 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวน 68 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 11 รุ่น รวมทั้งในปี 2557 ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับอนุญาตจากทางการให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ไทย โดยบริษัทเป็นรายแรกของประเทศที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงดัชนีราคาของกลุ่มหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค หมวดธุรกิจธนาคาร และ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร รวมทั้งยังเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงดัชนี SET50 Index รายแรกของประเทศ ทำให้บริษัทมีผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างครบวงจร

บริษัทได้มีการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง และการดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrants.com ให้เป็นศูนย์กลางข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของนักลงทุน โดยมีข้อมูลการลงทุนทั้งในส่วนของผู้มีความเข้าใจเกี่ยวกับพื้นฐานใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หนังสือชี้ชวน พื้นฐานการลงทุน เทคนิคกลยุทธ์ รวมทั้งข้อมูลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ที่ได้รวบรวมมาไว้ในเว็บไซต์เดียวกัน ให้นักลงทุนได้เข้ามาใช้บริการ รวมทั้งใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัทและผู้ออกรายอื่นๆ เท่าที่จะสามารถรวบรวมข้อมูลมาได้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งที่จัดขึ้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท และสำนักงานสาขาของบริษัทที่ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร และจังหวัดอื่นๆ

ปี 2558 บริษัทมีแผนที่จะทำการตลาดและประชาสัมพันธ์ให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนเพิ่มมากขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางรายได้ให้กับบริษัท โดยบริษัทจะพัฒนาการให้บริการด้านการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องทั้งในรูปของการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) การพัฒนาเว็บไซต์ และรวมถึงการจัดกิจกรรมสัมมนาต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่การตลาดได้มีความรู้ความเข้าใจในเชิงลึกเพิ่มเติม

7.2 หนี้กู้ยืม

บริษัทเริ่มดำเนินการเสนอขายหนี้กู้ยืม (Structured Notes : SN) ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหนี้กู้ยืม คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหนี้กู้ยืมที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหนี้กู้ยืมระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หนี้กู้ยืมประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทนและชำระคืนเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคาหุ้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไรขาดทุนจากการลงทุน

ในปี 2557 บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหนี้กู้ยืม ภายใต้ชื่อ “โครงการหนี้กู้ยืมระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหนี้กู้ยืมเพิ่มอีก 3 ประเภท ดังนี้

1. ASP#2 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
2. ASP#3 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
3. ASP#4 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน

ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนมากขึ้น เช่น นักลงทุนสามารถทำกำไรในตลาดขาลงได้ด้วย “ASP#2” และ “ASP#4” เนื่องจากผู้ลงทุนจะมีสถานะคล้ายกับการทำ Call put options หรือ นักลงทุนสามารถเลือกหุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีการคุ้มครองเงินต้นในกรณีที่คาดการณ์ทิศทางตลาดผิดได้ด้วย “ASP#3” และ “ASP#4”

ในปี 2558 บริษัทมีแผนที่จะขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ประเภทอื่น ๆ มากขึ้นเพื่อตอบสนองต่อความต้องการจากนักลงทุน

7.3 กองทุนรวมอิตีเอฟ

ในช่วงปี 2555-2556 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอิตีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF) โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) จำนวน 5 กอง ได้แก่

1. กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK
2. กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker หรือ ENY
3. กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker หรือ EFOOD
4. กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker หรือ ECOMM
5. กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker หรือ EICT

โดยที่ EBANK EFOOD ECOMM และ EICT เป็นกองทุนรวมอิตีเอฟกองแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอิตีเอฟอีก 1 กอง อ้างอิงดัชนี SET50 Index โดยรายละเอียดของกองทุนรวมอิตีเอฟทั้ง 6 กอง มีดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อกองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุนเริ่มแรก (Initial AUM)
1	กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker	EBANK	ดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (SET Bank Sector Index)	1-9 พ.ย. 2555	616 ล้านบาท
2	กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker	ENY	ดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (SET Energy & Utilities Sector Index)	1-8 มี.ค. 2556	725 ล้านบาท
3	กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker	EFOOD	ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (SET Food and Beverage Sector Index)	18-22 มี.ค. 2556	96 ล้านบาท
4	กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker	ECOMM	ดัชนีหมวดธุรกิจธุรกิจพาณิชย์ (SET Commerce Sector Index)	27-31 พ.ค. 2556	151 ล้านบาท

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
5	กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker	EICT	ดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (SET ICT Sector Index)	5-16 ส.ค. 2556	101 ล้านบาท
6	กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker	ESET50	ดัชนี SET50 Index	6-14 มี.ค. 2557	178 ล้านบาท

หมายเหตุ : กองทุนอิตีเอฟทั้ง 6 กอง มีขนาดของกองทุนเริ่มแรก (Initial AUM) รวมทั้งหมด 1,867 ล้านบาท

กองทุนรวมอิตีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่ายตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอิตีเอฟคือเป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบันใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของบุคลากรและระบบงานอันมีประสิทธิภาพ ประกอบกับผลตอบแทนจากผู้ลงทุนต่อ ETF ที่เพิ่มขึ้นด้วยดีเสมอมา

8. ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคลและนิติบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 23 ตลาด ใน 19 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิก

บริษัทมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท

ในปี 2555 บริษัทได้เปิดให้บริการ Internet Trading ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อเป็นทางเลือกใหม่เพิ่มเติมและอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศในตลาดสำคัญได้โดยตรง

และในปี 2558 บริษัทมีโครงการเพิ่มบริการซื้อขาย Derivatives ในตลาดต่างประเทศ เพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนในตลาดต่างประเทศให้หลากหลายมากขึ้น และยังเป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจลงทุนต่างประเทศให้มากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมให้บริการแก่ลูกค้าในครึ่งปีแรกของปี 2558

9. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมานักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

โดยลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายชอร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ เช่น การทำ Arbitrage และ Pair Trade อีกด้านหนึ่งลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ในอนาคตอันใกล้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้ จะช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุล เพื่อเสริมรายได้ให้กับบริษัท นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2557 บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าและการให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ไปยังลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจัดการกองทุนรวม และบริษัทประกัน เป็นต้น ซึ่งหลักทรัพย์ที่บริษัท ยืมและให้ยืม ประกอบด้วย หุ้นในดัชนี SET100 ซึ่งในปัจจุบัน ก็ได้เพิ่มหน่วยลงทุน ETF และหุ้นในตะกร้า ETF เช่น หุ้นขนาดเล็กที่อยู่ใน ETF อ้างอิงกลุ่มพลังงาน (ENY) กลุ่มธนาคาร (EBANK) กลุ่มอาหาร (EFOOD) กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (EICT) และกลุ่มพาณิชย์ (ECOMM)ให้กับลูกค้าที่เป็น ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market maker) ส่วนลูกค้าบุคคล ยังคง ยืมหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET100 เท่านั้น ได้

ธุรกิจของบริษัทย่อย :

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ. แอสเซท พลัส) ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ. แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ. แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2557 จำนวนทั้งสิ้น 30,967 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 2,995 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.71 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2556 จำนวน 27,972 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบลจ. แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2557 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- **กองทุนรวม :** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 22,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 5,421 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.12 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2556 จำนวน 16,876 ล้านบาท
- **กองทุนส่วนบุคคล :** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 8,670 ล้านบาท ลดลง จำนวน 2,426 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.86 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2556 จำนวน 11,096 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2557 บลจ. แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 27.85 ล้านบาท ลดลง 12.56 ล้านบาท จากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 31.08 ในปี 2557 บลจ. แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 189.35 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 185.18 ล้านบาท รายได้จากการลงทุน 3.85 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 0.32 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 154.58 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 21.56 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 133.02 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2557 บลจ. แอสเซท พลัส ได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 13 กองทุน ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีโชรรายย่อย จำนวน 7 กองทุน กองทุนรวม Target Fund ที่ลงทุนในประเทศ จำนวน 1 กองทุน กองทุนรวม Target Fund ที่ลงทุนในต่างประเทศ จำนวน 2 กองทุน กองทุนรวมที่เปิดให้ซื้อขายทุกวันทำการที่ลงทุนในประเทศ จำนวน 1 กองทุน และกองทุนรวมที่เปิดให้ซื้อขายทุกวันทำการที่ลงทุนในต่างประเทศจำนวน 2 กองทุน ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารที่มาจากช่องทางการขายผ่าน Selling Agent มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2556 กล่าวคือ จากเดิมร้อยละ 31.80 เป็นร้อยละ 63.07

นอกจากนี้ กองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีโชรรายย่อยที่ไม่มีกำหนดอายุโครงการ ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมาอีก 7 กองทุน รวมทั้งหมดเป็น 9 กองทุน ณ สิ้นปี 2557 เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้บริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นในปี 2557 ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทในปัจจุบัน

ภาพรวมสภาวะการลงทุนในปี 2557 ที่ผ่านมา เป็นปีของการลงทุนในต่างประเทศ ทั้งตราสารทุนต่างประเทศและตราสารหนี้ต่างประเทศ เป็นสินทรัพย์ที่ได้รับความนิยมจากผู้ลงทุนและอุตสาหกรรมจัดการกองทุนมากกว่าสินทรัพย์การลงทุนในประเทศ โดยบริษัทสามารถระดมทุนจากผู้ลงทุนผ่านกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในต่างประเทศได้ในปริมาณที่มากกว่าเมื่อเทียบกับกองทุนที่เน้นลงทุนในประเทศ

ในด้านการขยายสายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Line) ให้ครอบคลุมประเภทสินทรัพย์มากยิ่งขึ้น บริษัทได้เพิ่มประเภทกองทุนรวมที่เน้นลงทุนตราสารทุนประเทศจีนแบบเชิงรุก และกองทุนรวมที่เน้นลงทุนตราสารทุนประเทศญี่ปุ่นแบบเชิงรับ เป็นผลสำเร็จในปีที่ผ่านมา

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

ในปี 2558 บริษัทยังเน้นการตอบสนองของวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุน และพัฒนากลยุทธ์การบริหารจัดการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ภายใต้แนวคิด “One-stop wealth management solution” ในด้านธุรกิจกองทุนรวมบริษัทมีแผนการเสนอขายกองทุนใหม่อีกประมาณ 12 กองทุน ซึ่งจะกระจายการลงทุนไปในหลากหลายสินทรัพย์ ครอบคลุมทุกระดับความเสี่ยง และมีสไตล์การบริหารทั้งแบบเชิงรุก (Active) และเชิงรับ (Passive) โดยจะมุ่งเน้นกลุ่มกองทุนหุ้นต่างประเทศซึ่งบริษัทมีความเชี่ยวชาญ รวมทั้งนำเสนอกองทุนตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีรายย่อยอย่างต่อเนื่อง ในด้านช่องทางการขายบริษัทมีแผนพัฒนาช่องทางการขายผ่าน Selling Agent เพิ่มเติมเพื่อเพิ่มความสะดวกสบายแก่ผู้ลงทุน

2. บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ รวมกิจการ ควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 14

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(1) นโยบายการตลาด

บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่ให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยผ่านแผนงานการตลาดดังนี้

1. จัดกิจกรรมออกบูธเพื่อแนะนำบริการและผลิตภัณฑ์ของบริษัท ทั้งที่บริษัทจัดขึ้นเอง และร่วมกิจกรรมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. จัดอบรมให้แก่ลูกค้า นักลงทุน และพนักงานของบริษัท ให้ทราบถึงผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ของบริษัททั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ ที่ออกเสนอขาย การวิเคราะห์หลักทรัพย์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุน อีกทั้งเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทอีกด้วย ในส่วนของพนักงานจะได้รับความรู้ความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงิน เพื่อเสนอบริการที่ดีแก่ลูกค้า รวมทั้งการปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขันที่มีขึ้น
3. พัฒนาระบบสารสนเทศ พัฒนาความสะดวก รวดเร็ว ในการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต รวมทั้งพัฒนาคุณภาพการบริการให้ลูกค้าได้รับความสะดวก เพื่อเป็นเครื่องมือที่จะช่วยให้บริษัทสามารถแข่งขันในด้านการบริการและขยายส่วนแบ่งตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
4. นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ และพัฒนานวัตกรรมด้านสารสนเทศใหม่ ๆ เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบทวิเคราะห์ และข้อมูลหลักทรัพย์ ได้รวดเร็ว ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายหุ้นด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว
5. สร้างผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อสนองความต้องการในการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีแก่ลูกค้า

ลักษณะลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทได้แก่ บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ที่เป็นคนไทยและต่างประเทศ ทั้งที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยและต่างประเทศ ที่มีเงินทุนและมีความประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารทางการเงินอื่น ๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปของกำไรจากส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ เงินปันผล หรือดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกค้าของบริษัท จำแนกตามบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วย ลูกค้าทั่วไปในประเทศไทย ร้อยละ 93.24 ลูกค้าต่างประเทศ ร้อยละ 2.18 และลูกค้าสถาบัน ร้อยละ 4.58

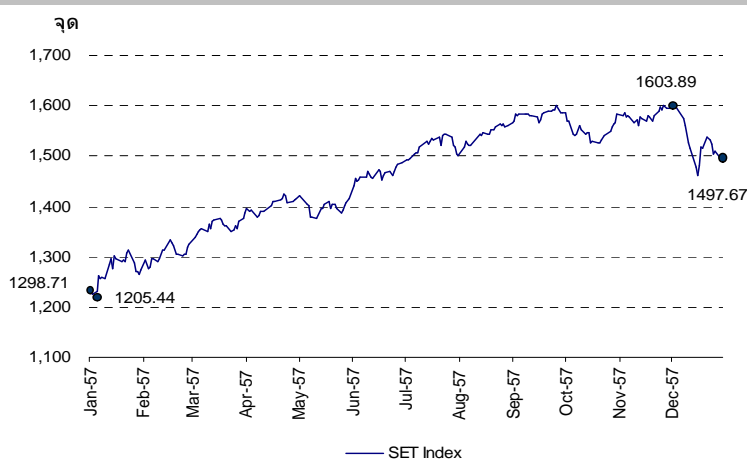
(2) ภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2557

ในปี 2557 นับเป็นปีที่ตลาดหลักทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนที่ดีมากปีหนึ่ง แม้จะเริ่มต้นปีได้ไม่สดใสทั้งนี้ เนื่องจากปัญหาทางการเมืองที่ยังยืดเยื้อต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 เป็นผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยลงไปทำจุดต่ำสุดของปี 2557 ที่ 1,205.44 จุด ในวันที่ 6 มกราคม 2557 แต่หลังจากนั้นดัชนีหุ้นไทยได้ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องแต่ยังมีความผันผวนจากปัจจัยที่รบกวน 2 ประการ คือ (1) การเข้ายึดอำนาจของคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ในวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 และ (2) การเตรียมปรับลดวงเงินจากนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเชิงปริมาณ (Quantitative Easing - QE) ของธนาคารกลางประเทศสหรัฐอเมริกา (Federal Reserve System - Fed) จำนวนสุดท้ายในเดือนตุลาคม 2557 โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยได้ขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 1,603.89 จุด ในวันที่ 8 ธันวาคม 2557 แต่หลังจากนั้นดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง จากผลกระทบของราคาน้ำมันดิบโลกที่ลดลงอย่างรุนแรงถึงกว่าร้อยละ 50 ลงมาปิดที่ระดับ 53.9 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งกดดันผลประโยชน์ของผู้ประกอบการในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีอย่างมาก ในงวดไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 จึงเป็นผลให้ ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ได้ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ในปี 2557 และ ปี 2558 ลง 2 ครั้ง ติดต่อกันในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 โดยรวมได้ปรับลดประมาณการกำไรสุทธิปี 2557 ลงร้อยละ 9.5 (จากการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของราคาน้ำมัน หรือ Stock Loss เป็นส่วนใหญ่) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 และลดลงร้อยละ 6.1 ในปี 2558 (จากการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบระยะยาวตั้งแต่ปี 2558 จากเดิม 90 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ลงเหลือ 75 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล) มาอยู่ที่หุ้นละ 88.76 และ 103.65 บาท ตามลำดับ

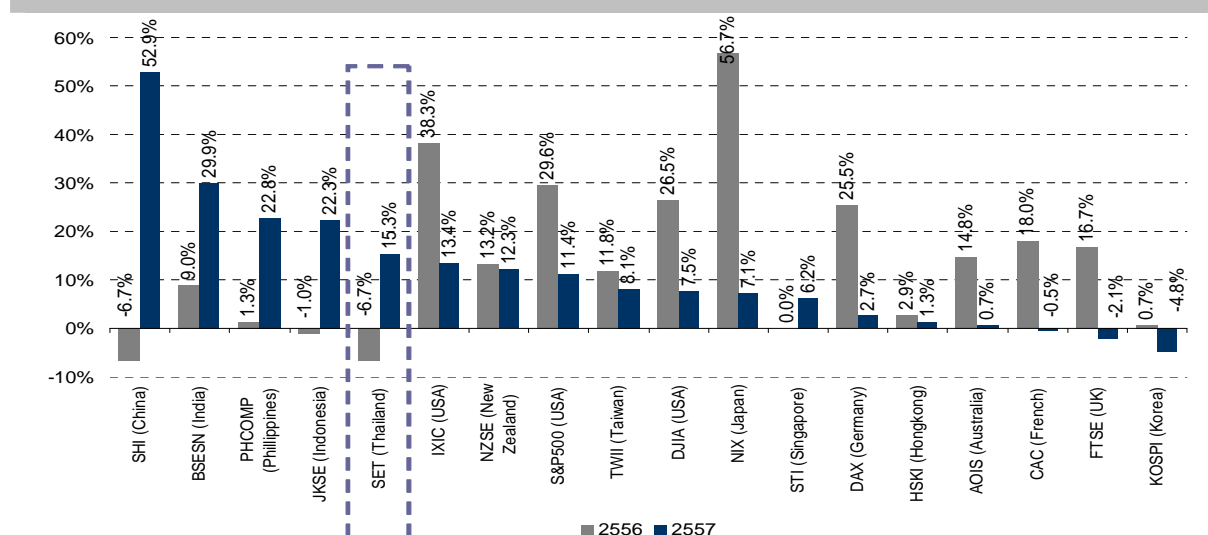
และเป็นที่น่าสนใจว่าปี 2557 ตลาดหลักทรัพย์ไทย มีการเก็งกำไรอยู่ในระดับสูงมาก สะท้อนจากสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหุ้นขนาดกลางและหุ้นขนาดเล็ก (หุ้นกลุ่ม Non-SET100) ต่อมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ไทย ได้เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดถึงร้อยละ 48.4 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี (ปี 2555 - ปี 2557) ที่ร้อยละ 23.6 และค่าเฉลี่ยปี 2557 ที่ร้อยละ 18.8 ประกอบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ยังมีค่าพีอีที่คาดการณ์ (Expected P/E) สูงถึง 17.9 เท่า (ใช้กำไรต่อหุ้น - Market EPS ปี 2557) แสดงถึงความเปราะบางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างมาก จึงมีส่วนสำคัญทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการปรับฐานอย่างรุนแรงในวันที่ 15 ธันวาคม 2557 โดยปรับลดลงถึง 138.96 จุด (เทียบกับราคาปิดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในวันทำการก่อนหน้า) แต่สุดท้ายในสิ้นปี 2557 สามารถฟื้นกลับขึ้นมาปิดที่ 1497.67 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.32 จากสิ้นปี 2556

SET Index ปี 2557



ที่มา : SETSMART และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

เปรียบเทียบผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ปี 2556 และ 2557



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2558

ในปี 2558 คาดว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยจะมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปี 2557 เนื่องจากกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ซึ่งประมาณการโดย ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ในปี 2558 มีการเติบโตจากปีก่อนหน้าร้อยละ 16.8 มาอยู่ที่ 103.65 บาท (ตรงกันข้ามกับปี 2557 ที่คาดว่าจะมีการหดตัวร้อยละ 3.1 จากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 88.76 บาท) แม้ประมาณการ Market EPS ดังกล่าวจะมีการปรับลดลงมาเพื่อสะท้อนปัจจัยลบดังกล่าวข้างต้นไปแล้ว แต่หากเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่ายังมีการเติบโตที่โดดเด่นเป็นอันดับ 2 ของทวีปเอเชีย และยังมีโอกาสสูงที่จะมีการเติบโตมากกว่าที่ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ประมาณการไว้ สืบเนื่องจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ลดลง ดังกล่าวข้างต้น ช่วยเพิ่มกำลังซื้อของภาคครัวเรือน และลดต้นทุนในการผลิตของภาคธุรกิจ นอกจากนี้ เนื่องจากประเทศไทยเป็นประเทศที่มีสัดส่วนการนำเข้าน้ำมันดิบราวร้อยละ 16 ของยอดการนำเข้าสินค้าในประเทศทั้งหมด การลดลงของราคาน้ำมันดิบโลกจึงนับเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจของประเทศไทยอีกด้วย เพราะต้นทุนการนำเข้าที่ลดลงจะช่วยลดแรงกดดันให้อัตราเงินเฟ้อ ในปี 2557 อยู่ต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย และอาจเป็นสาเหตุให้ธนาคารแห่งประเทศไทย ยังคงกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามเดิมที่ร้อยละ 2 และอาจส่งผลให้ GDP Growth ของประเทศไทย ปี 2558 เติบโตสูงกว่าที่ ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ได้ประมาณการไว้ที่ ร้อยละ 3.5

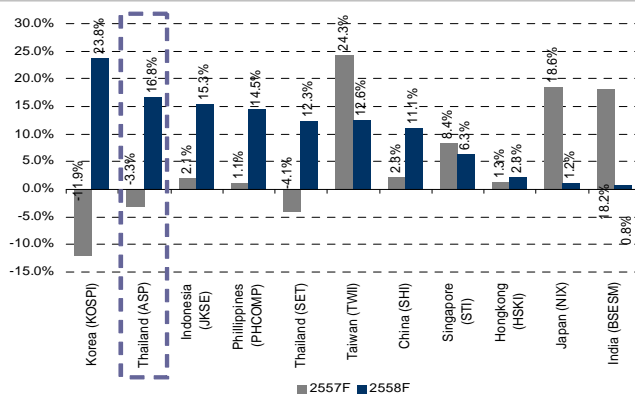
นอกจากนี้ คาดว่ากระแสเงินทุนต่างชาติ น่าจะกลับมาเป็นการซื้อสุทธิอีกครั้งในปี 2558 หลังจากมีสถานการณ์ขายสุทธิต่อเนื่องมาหลายปี โดยพบว่า ตลอดปี 2557 นักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะการขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย 3.57 หมื่นล้านบาท ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 หลังจากมีสถานะการขายสุทธิ 19.47 หมื่นล้านบาท ในปี 2556 จนทำให้สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ (รวม NVDR) ลดลงมาจากจุดสูงสุดในปี 2555 ที่ร้อยละ 36.87 มาอยู่ที่ร้อยละ 32.91 ณ ปลายปี 2557

อย่างไรก็ตาม คาดว่าประเด็นทางการเมืองมีโอกาสที่จะกลับมาสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่น่าจะมีความชัดเจนในเรื่องของรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ทั้งในแง่ของเนื้อหา และกรอบระยะเวลาที่จะนำไปสู่การเลือกตั้ง ทั้งนี้ หากมีความล่าช้า น่าจะยิ่งส่งผลกระทบต่อความชัดเจนในช่วงเวลาดังกล่าวเช่นกัน โดยสาเหตุที่จะทำให้การยกร่างรัฐธรรมนูญล่าช้า และนำไปสู่การจัดการเลือกตั้งที่ล่าช้ากว่าแผน อาจเกิดได้ 3 กรณีหลัก คือ (1) การยกร่างรัฐธรรมนูญไม่แล้วเสร็จภายในกรอบเวลา 120 วัน ซึ่งจะครบกำหนดควาปลายเดือน เมษายน 2558 จะส่งผลให้ต้องทำการสรรหากรรมาธิการยกร่างรัฐธรรมนูญชุดใหม่ ซึ่งจะล่าช้าออกไปไม่น้อยกว่า 135 วัน (2) สภาพัฒนา

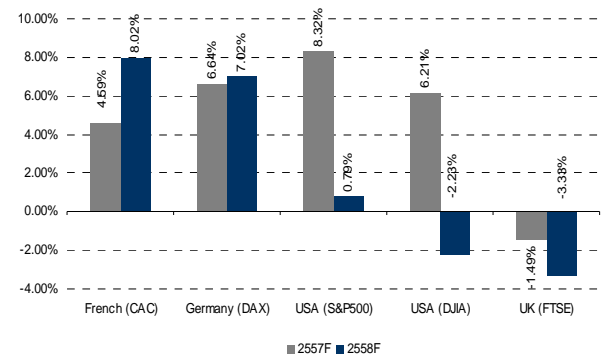
ชาติ (สปช.) ลงมติไม่เห็นชอบร่างรัฐธรรมนูญ ซึ่งการลงมตินี้จะเกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2558 หากลงมติไม่เห็นชอบ จะเป็นผลให้ต้องกลับไปสู่กระบวนการสรรหา สปช. และ กรรมาธิการยกร่างรัฐธรรมนูญชุดใหม่ ซึ่งกรณีนี้จะทำให้ล่าช้าออกไปประมาณ 1 ปี และ (3) การที่ต้องทำประชามติ ร่างรัฐธรรมนูญ ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการเพิ่มอีกประมาณ 2 เดือน

ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ยังเป็นปัจจัยกดดันอีกประการหนึ่ง โดยเฉพาะยุโรป และ รัสเซีย ซึ่งยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจน ยกเว้นประเทศอังกฤษ และสหรัฐอเมริกา เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และอาจเป็นปัจจัยหนุนที่ทำให้ธนาคารกลางฯ ทั้ง 2 ประเทศ เตรียมขึ้นนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจัยทางด้านเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าเป้าหมาย อาจจะทำให้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้ง 2 ประเทศ ถูกเลื่อนออกไปจากเดิมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2558 เป็นช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยผ่อนคลายนตลาดหลักทรัพย์ไทยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558

EPS Growth ของประเทศในภูมิภาคเอเชีย 2557F และ 2558F



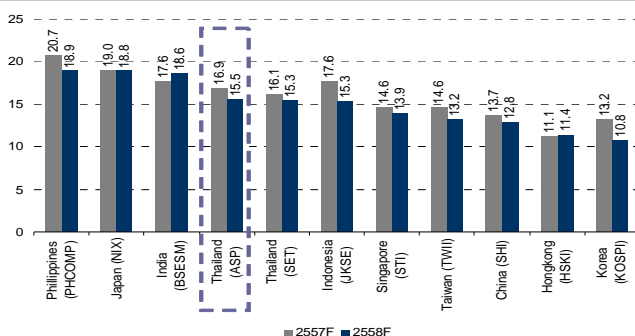
EPS Growth ของยุโรปและสหรัฐฯปี 2557F และ 2558F



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ทั้งนี้ หากใช้กำไรตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้น (Market EPS) ของปี 2558 พบว่าดัชนีหุ้นไทย ณ วันที่ 23 มกราคม 2558 ที่ 1,598.33 จุด จะมีค่าพีอีที่คาดการณ์ (Expected P/E) อยู่ที่ 15.4 เท่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย พบว่าจัดอยู่ในระดับค่าเฉลี่ย แต่ด้วยแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยมีความโดดเด่นเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในประเทศที่กำลังพัฒนาอื่น จึงน่าจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยดึงดูดกระแสเงินทุนไว้ได้บางส่วน

P/E ปี 2557F – 2558F ของตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชีย



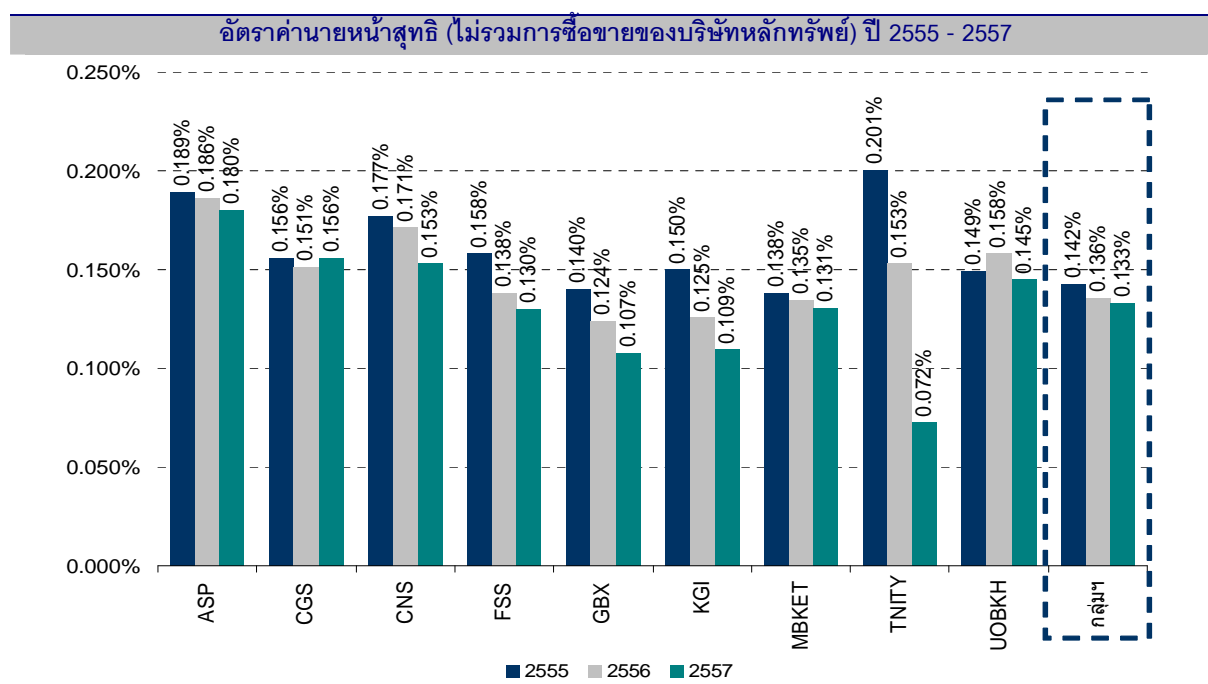
ประมาณการ SET Index ที่ค่า PER ต่างๆ

Index Sensitivity				
(เท่า)	มี.ค. 58E	มี.ย. 58E	ก.ย. 58E	ธ.ค. 58E
12x	1,110	1,154	1,199	1,244
13x	1,202	1,251	1,299	1,347
14x	1,295	1,347	1,399	1,451
14.5x	1,341	1,395	1,449	1,503
15x	1,387	1,443	1,499	1,555
15.5x	1,433	1,491	1,549	1,607
16x	1,480	1,539	1,599	1,658
16.5x	1,526	1,587	1,649	1,710
17x	1,572	1,635	1,699	1,762
18x	1,665	1,732	1,799	1,866

ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

จากการเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการของบริษัทหลักทรัพย์รายใหม่ 3 ราย ในช่วงต้นปี 2557 ได้แก่ (1) บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี (2) บจ.หลักทรัพย์ แอฟเฟิล เวลท์ และ (3) บจ.หลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ และในเดือนตุลาคม 2557 อีก 1 ราย คือ บมจ.หลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ส่งผลให้ภาพรวมการแข่งขันในอุตสาหกรรมมีความรุนแรงมากขึ้น โดยพิจารณาข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย 9 แห่ง พบว่าอัตราค่านายหน้าเฉลี่ย ในช่วงปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 0.133 ลดลงจากปี 2556 ที่ร้อยละ 0.136 ประกอบกับมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2557 ที่ลดลงจาก 4.39 หมื่นล้านบาท ในปี 2556 เป็นราว 4.15 หมื่นล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 5.6 เป็นผลให้ รายได้ค่านายหน้าของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโดยรวมในปี 2557 หดตัวลงร้อยละ 17.8 จากปี 2556



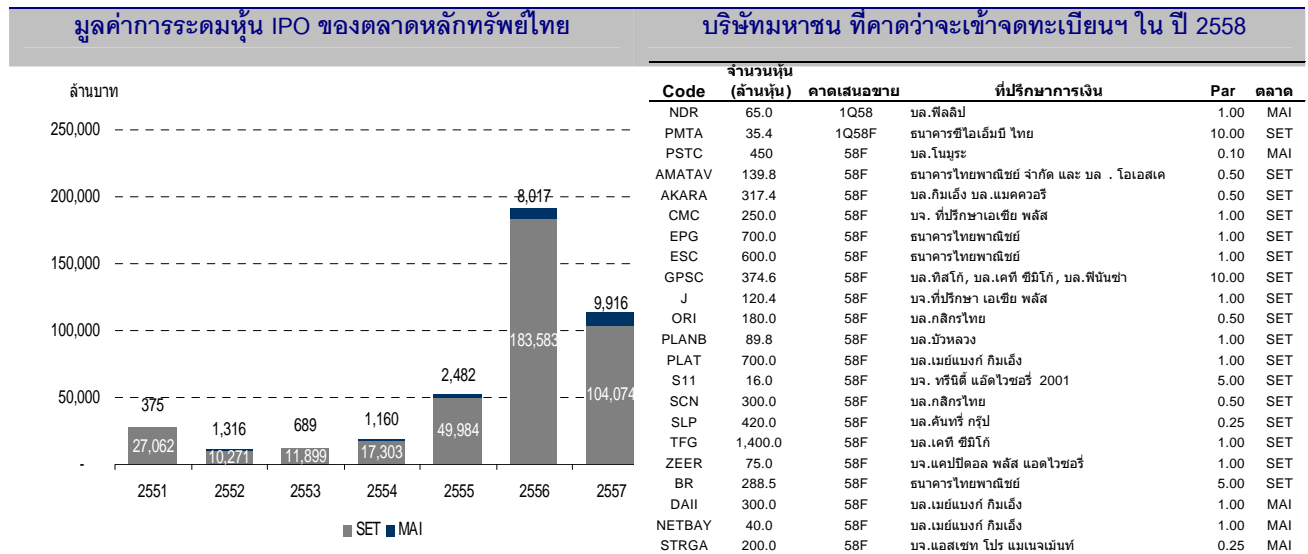
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ส่วนในปี 2558 แม้คาดว่าแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยมีโอกาสฟื้นตัวจากปี 2557 ตามภาวะเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ที่คาดว่าจะมีการเติบโตดังกล่าวข้างต้น แต่ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังต้องเผชิญแรงกดดันทางการเมืองอีกเป็นระยะ ๆ รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของประเทศอังกฤษ และสหรัฐอเมริกา ซึ่งอาจกดดันให้เงินทุนจากต่างชาติไหลออกได้เช่นกัน ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จึงยังคงคาดว่ามูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2558 น่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2557

นอกจากนี้ ยังพบว่าในช่วงต้นปี 2558 ได้มีผู้ประกอบการรายใหม่ 3 ราย ยื่นเอกสารเพื่อขอใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กับทางสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งประกอบด้วย ผู้ประกอบการชาวไทย 2 ราย และผู้ประกอบการชาวต่างชาติ 1 ราย และขณะนี้ ทางสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีการรับเรื่องการขอใบอนุญาตดังกล่าวไว้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และหากมีการอนุมัติ ผู้ประกอบการรายใหม่จะสามารถเริ่มดำเนินการได้ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2558 และจะส่งผลให้การแข่งขันของอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ในปี 2558 มีความรุนแรงต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า กดดันทั้งอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ย และส่วนแบ่งตลาดของผู้ประกอบการรายเดิม

ภาพรวมธุรกิจวานิชธนกิจในปี 2557 และแนวโน้มปี 2558

ธุรกิจวานิชธนกิจในปี 2557 ชะลอตัวลงจากปี 2556 ที่นับเป็นปีทองของธุรกิจวานิชธนกิจ โดยแม้จะมีหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2557 เป็นจำนวนถึง 46 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 17 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) 20 บริษัท และกองทุนรวม 9 แห่ง มากกว่าปี 2556 ที่มีหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 38 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 13 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) 15 บริษัท กองทุนรวม 7 แห่ง และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานอีก 3 แห่ง แต่หากพิจารณาในด้านมูลค่าการระดมทุนแล้ว (ตลาด SET และ MAI) พบว่าในปี 2557 อยู่ที่ระดับ 1.14 แสนล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ถึงร้อยละ 40.5



ที่มา : www.set.or.th รวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

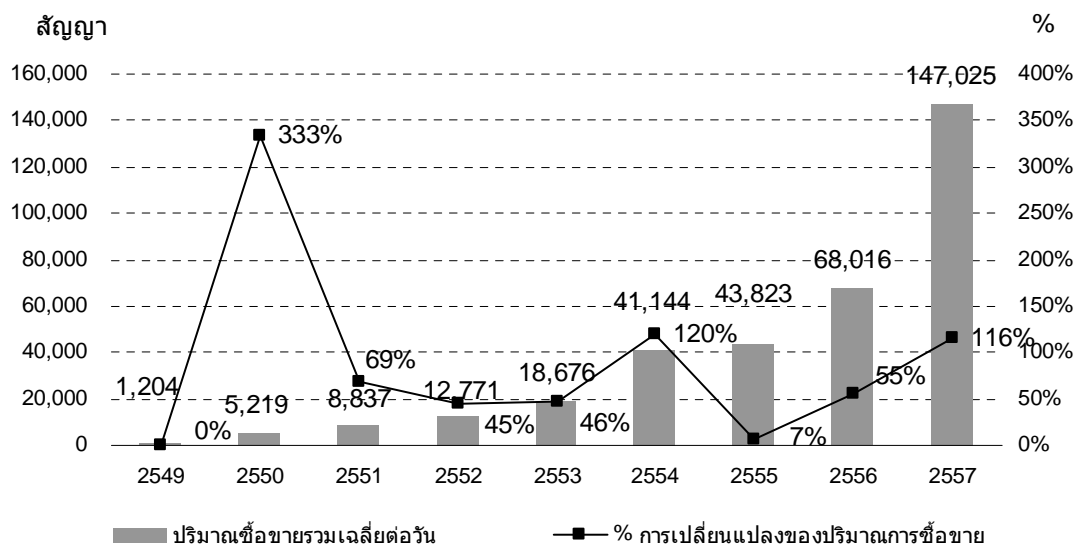
แนวโน้มในปี 2558 คาดว่าจะมีบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPOs) รวบรวม 22 บริษัท ซึ่งน้อยกว่าในปี 2557 และยังพบว่าบริษัทที่น่าจะมีมูลค่าการเสนอขายหุ้น IPOs มากกว่า 1 พันล้านบาท มีเพียงราว 4 - 5 บริษัทเท่านั้น จึงคาดว่ามูลค่าตลาดของหุ้น IPOs ในปี 2558 น่าจะลดน้อยลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ของธุรกิจวานิชธนกิจในปี 2558 ให้มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2557

ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2557 และแนวโน้มปี 2558

ปี 2557 ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) มีการเติบโตโดดเด่นอย่างต่อเนื่องจากปี 2556 กล่าวคือในปี 2557 ปริมาณการซื้อขายมีจำนวนรวม 36,021,150 สัญญา (คิดเป็นเฉลี่ย 147,025 สัญญาต่อวัน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 116.35 จากจำนวน 67,749 สัญญาต่อวันในปี 2556 โดยเป็นผลจากปริมาณการซื้อขายที่เติบโตต่อเนื่องของ stock futures และการเติบโตของ SET50 Futures ที่ปรับขนาดสัญญาให้เล็กลงกลายเป็น Mini SET50 futures ทั้งนี้หากพิจารณาตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะพบว่า Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 80,100.25 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 54 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ เพิ่มขึ้นจากปี 2556 กว่าร้อยละ 133 รองลงมา เป็น SET50 Futures (มีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 40 ของปริมาณการซื้อขายรวม) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 58,790 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 153 ตามมาด้วย Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยที่ 6,292.67 สัญญาต่อวัน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.28 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์) ลดลงจากปี 2556 ถึงร้อยละ 30 และ USD Futures (คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 1.44 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 1,265 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 29.5

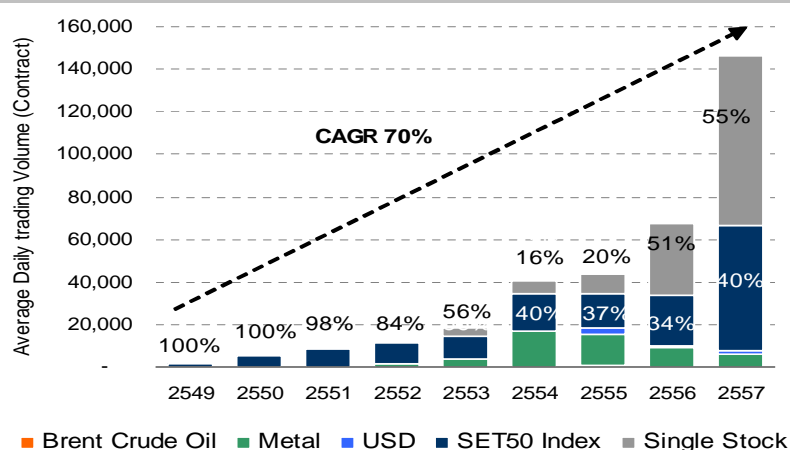
นอกจากนี้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ยังสามารถสร้างสถิติการซื้อขายสูงสุดนับตั้งแต่เปิดทำการ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549 โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2557 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 914,644 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 169.7 จากจำนวน 339,138 สัญญาในปีก่อนหน้า ขณะที่จำนวนบัญชีซื้อขายของผู้ลงทุนรวมทั้งสิ้นมีจำนวน 100,650 บัญชี เพิ่มขึ้น 12,957 บัญชี หรือคิดเป็นร้อยละ 15 จากสิ้นปี 2556 โดยพบว่าสัดส่วนการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่วนใหญ่ยังคงมาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึงร้อยละ 55 รองลงมาคือผู้ลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 36 และที่เหลืออีกร้อยละ 9 เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ (ปี 2557 เป็นปีแรกที่ทางตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปิดเผยสัดส่วนของการซื้อขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต ซึ่งพบว่ามีส่วนเป็นร้อยละ 43 ของปริมาณการซื้อขายรวม)

ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2549-2557



ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภท ในปี 2549-2557

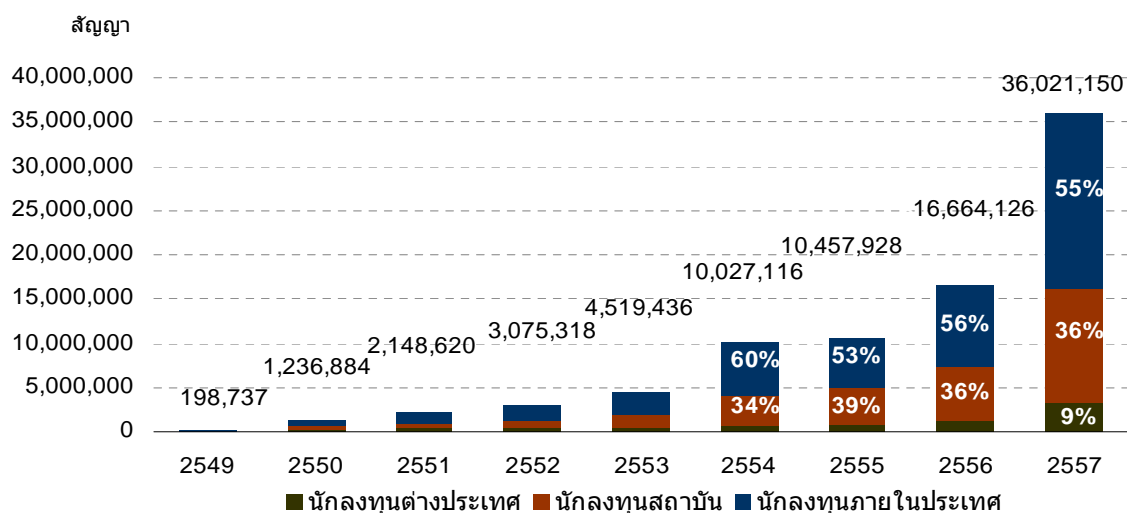


ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

เป็นที่สังเกตว่าในปี 2557 ปริมาณการซื้อขายของ SET50 Index Futures ได้ลดบทบาทลงจากที่เคยมีสัดส่วนสูงสุดกลายเป็นตกลงมาอยู่ลำดับ 2 ถือเป็นการตกอันดับปีที่ 2 ติดต่อกัน ขณะที่ Stock Futures สามารถครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดเป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน ซึ่งเป็นผลมาจากดัชนีและราคาหุ้นของตลาดหลักทรัพย์มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยตลอดทั้งปี 2557 SET Index ให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 15.32 ทำให้นักลงทุนมีความต้องการซื้อขาย Stock Futures และ SET50 Futures เพื่อเก็งกำไรและใช้เพื่อขยายผลตอบแทนตามอัตราทด (Leverage) ให้สูงมากขึ้น นอกจากนี้ผลจากการที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Stock Futures ด้วยการปรับเพิ่มจำนวนสัญญาที่สามารถถือครองได้สูงสุด (Position Limit) ให้เพิ่มขึ้นหากหุ้นอ้างอิงมีมูลค่าตลาด (Market Capital) ขนาดเล็ก และปรับลดจำนวนสัญญาขั้นต่ำที่สามารถซื้อขายแบบรายใหญ่ (Block Trade) ในกรณีของหุ้นอ้างอิงมีมูลค่าตลาด (Market Capital) ขนาดใหญ่ก็เป็นที่ทำให้การลงทุนใน Stock Futures ได้รับความนิยมมากขึ้น

จากการที่ SET Index มีการปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2557 พบว่านักลงทุนรายย่อยในประเทศได้ใช้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อสร้างผลของกำไรตามอัตราทด (Leverage) ของผลิตภัณฑ์ที่มีการปรับเพิ่มมากขึ้น และเมื่อพิจารณาปริมาณการซื้อขายรวมของนักลงทุนรายย่อยในปี 2557 พบว่าเพิ่มขึ้นจากปี 2556 รวบรวมร้อยละ 113 หรือคิดเป็นจำนวนสัญญาคือ 19.9 ล้านสัญญา เปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขาย 9.3 ล้านสัญญา ซึ่งทำให้สัดส่วนของนักลงทุนรายย่อยในประเทศยังคงอยู่ในอัตราร้อยละ 55 มากที่สุดเมื่อเทียบกับนักลงทุนประเภทอื่นๆ

ส่วนแบ่งตลาดตามประเภทนักลงทุน แบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย

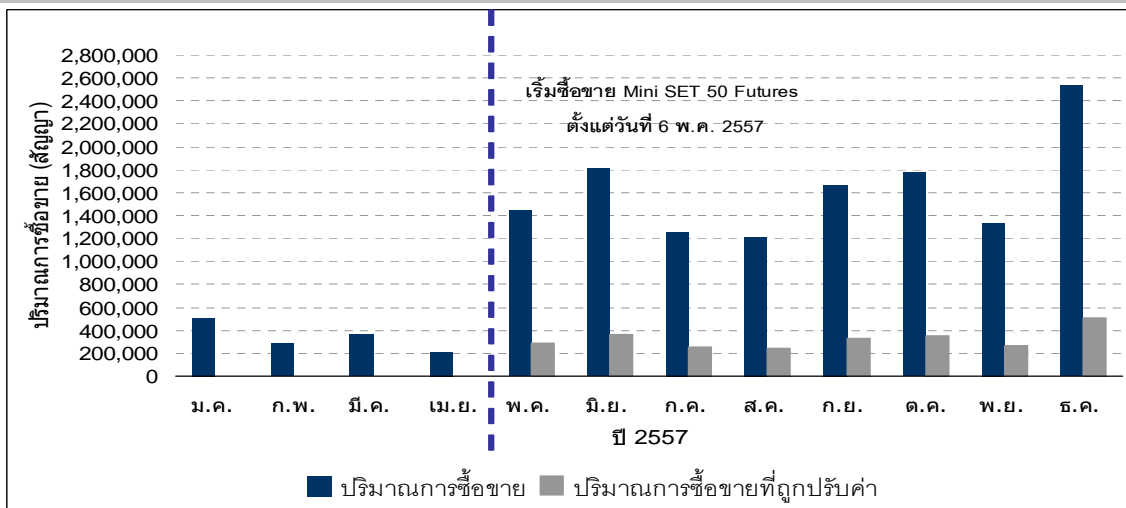


ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ทั้งนี้แม้ว่าในปี 2557 ผลิตภัณฑ์หลักอย่าง SET50 Futures จะไม่ได้มีสัดส่วนของปริมาณการซื้อขายสูงสุดเช่นที่ผ่านมา แต่ในภาวะการเคลื่อนไหวของดัชนี SET50 Index มีแนวโน้มเป็นขาขึ้นที่ชัดเจน ทำให้การซื้อขาย SET50 Futures ยังคงมีปริมาณที่สูงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 ติดต่อกัน โดยเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 32 ต่อปี โดยในปี 2557 SET50 Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 58,790 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 153 จากปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 23,217 สัญญาต่อวัน

ปริมาณการซื้อขายของ SET50 Futures ที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงผิดปกติถึงร้อยละ 153 เมื่อเทียบกับปี 2556 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับขนาดสัญญาของ SET50 Futures ให้เล็กลงกลายเป็น Mini SET50 futures ตั้งแต่ 6 พฤษภาคม 2557 ทำให้ผู้ลงทุนสามารถใช้งานได้ง่ายและคล่องตัวมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ เป็นการปรับลดขนาดเงินประกันและค่าธรรมเนียมลงเหลือร้อยละ 20 จากเดิม มีผลทำให้ปริมาณการซื้อขายขยายตัวเป็น 5 เท่าตัวจากเดิมโดยอัตโนมัติ โดยตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เริ่มใช้ Mini SET50 Futures ทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2557

ปริมาณการซื้อขาย SET50 Futures รายเดือนในปี 2557



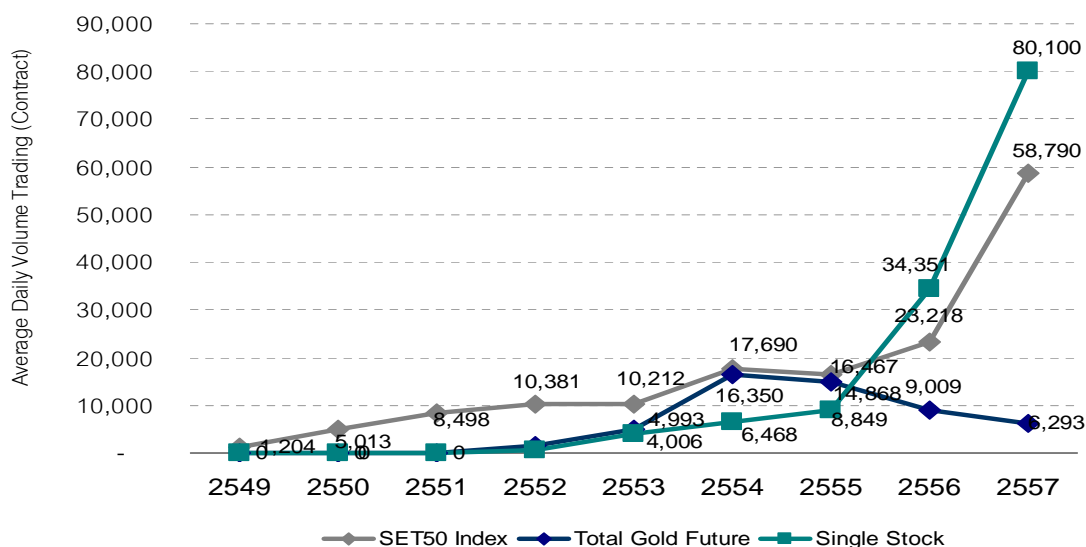
ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

หากทำการปรับปริมาณการซื้อขาย Mini SET50 Futures ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม จนถึงเดือนธันวาคม 2557 ด้วยการหาร 5 ก่อนจะนำไปรวมกับปริมาณการซื้อขายของเดือนมกราคม ถึงเดือนเมษายน 2557 เพื่อที่จะได้นำไปเปรียบเทียบกับปริมาณการซื้อขายของปี 2556 ให้ได้ค่าที่ถูกต้องมากขึ้น ซึ่งภายหลังจากการปรับแก้แล้ว พบว่าปริมาณการซื้อขายในปี 2557 จะมีค่าเป็น 3,975,318.8 สัญญา ปรับลดลงร้อยละ 30 จากปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขาย 5,688,404 สัญญา

ในส่วนของการซื้อขาย Gold Futures พบว่ายังคงมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่อง กล่าวคือ ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในปี 2557 มีเพียง 6,292 สัญญาต่อวัน ลดลงร้อยละ 30 จากปี 2556 ที่เฉลี่ย 9,014 สัญญาต่อวัน โดยเป็นการลดลง 4 ปีติดต่อกัน หรือ เฉลี่ยลดลงร้อยละ 21 ต่อปี แต่ด้านผลิตภัณฑ์อื่นๆ เช่น USD Futures มีปริมาณการซื้อขายปรับเพิ่มขึ้น โดยปี 2557 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 1,265 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 976 สัญญาต่อวัน

กล่าวโดยสรุป แนวโน้มของ SET Index ที่เป็นขาขึ้นต่อเนื่องในปี 2556 บวกกับความนิยมใน Stock Futures ที่มีมากขึ้นหลังการปรับลดจำนวนสัญญาขั้นต่ำที่สามารถซื้อขายแบบรายใหญ่ (Block Trade) และการปรับลดขนาดสัญญาของ SET50 Futures ให้กลายเป็น Mini SET50 Futures เป็นผลทำให้ภาพรวมของการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2557 ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 147,025 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้น 55.2% จากจำนวน 68,016 สัญญาต่อวันในปี 2556 รักษาอัตราการเติบโตต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 ติดต่อกันได้ โดยเติบโตเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 70 ต่อปี

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2549 - 2557



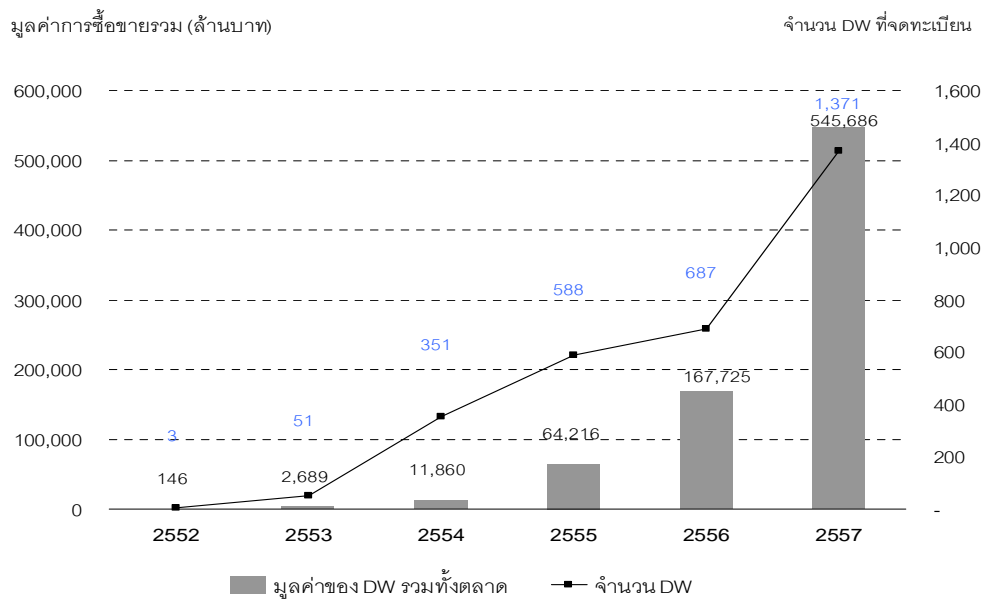
ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2558 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2557 ทั้งในด้านมูลค่าและสัญญาซื้อขาย อันเป็นผลจากการมุ่งพัฒนาสินค้าและบริการที่มีอยู่ในปัจจุบันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) และการมุ่งเน้นความร่วมมือกับบริษัทสมาชิกในการทำให้สินค้าที่มีอยู่ในปัจจุบันให้มีสภาพคล่องในการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะ SET50 Options และ Stock futures พร้อมทั้งมีการสนับสนุนการพัฒนาระบบเพื่อเป็นเครื่องมือช่วยในการตัดสินใจซื้อขายให้กับผู้ลงทุนที่มีความสะดวกในการใช้งาน และช่วยให้ตัดสินใจได้ทันต่อสภาพตลาด รวมไปถึงการเพิ่มจำนวนผู้ดูแลสภาพคล่อง นอกจากนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) จะมีแผนในการเดินทางเพิ่มคุณภาพและขยายฐานผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ผ่านกิจกรรมอบรมสัมมนาโครงการให้ความรู้ เช่น การใช้ Social media , กิจกรรม Simulation, กิจกรรม Trading competition และกิจกรรมทางการตลาด เป็นต้น

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2557 และแนวโน้มปี 2558

นับตั้งแต่กลางปี 2552 ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เริ่มมีผลิตภัณฑ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) และมีผลิตภัณฑ์ตัวแรกออกสู่ตลาดเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 พบว่าใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเพิ่มมากขึ้นตามลำดับ โดยเฉพาะในปี 2557 นับว่าเป็นปีที่ได้รับความนิยมสูงสุดสะท้อนจากจำนวนผลิตภัณฑ์และมูลค่าผลิตภัณฑ์ ที่เติบโตแบบก้าวกระโดดจากปี 2556 ดังจะเห็นได้จากอัตราการเติบโตของปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกสู่ตลาด ดังรายละเอียดปรากฏในภาพด้านล่าง โดยตลอดปี 2557 มีปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ออกสู่ตลาดเพิ่มจากเมื่อปี 2556 แบบก้าวกระโดดถึงร้อยละ 100 โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวมถึง 545,685 ล้านบาท เติบโตจากปี 2556 สูงถึงร้อยละ 225

ปริมาณและมูลค่าของ DW ที่ออกสู่ตลาดในแต่ละไตรมาส



ที่มา : รวบรวมโดย และ ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ในปี 2558 คาดว่าภาพรวมของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) น่าจะมีแนวโน้มหดตัวลงจากปี 2557 สอดคล้องตามภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ซึ่งอยู่ภายใต้สถานการณ์ที่ยังมีความเสี่ยงจากภายนอก เช่น การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจในสหภาพยุโรปและญี่ปุ่น วิกฤติค่าเงินรูเบิลของรัสเซีย ฯลฯ จึงเชื่อว่าจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีแนวโน้มทรงตัวจากปี 2557 อยู่ที่ 13 บริษัท (บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ ยังเป็น 1 ใน 13 บริษัท) อย่างไรก็ตาม ภายใต้ความผันผวนของตลาด บริษัทหลักทรัพย์ยังคงสามารถที่จะออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นลักษณะการซื้อสิทธิในการขาย (Put Option) ได้ ซึ่งผลิตภัณฑ์นี้น่าจะมีส่วนสำคัญที่ทำให้ปริมาณการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ในปี 2558 ไม่ได้ปรับลดลงไปจากปี 2557 มากนัก

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีลักษณะ และที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงรูปแบบต่างๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาวะการณ์ต่างๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน

ในปี 2557 เป็นปีที่มีความสำคัญประการหนึ่ง คือ เป็นปีที่มีการริเริ่มจากทั้งภาครัฐ และภาคเอกชน ในการจัดตั้ง “โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)” ขึ้น เพื่อกระตุ้นให้องค์กรธุรกิจตระหนักและวางแนวทางป้องกันความเสี่ยงจากการฉ้อราษฎร์บังหลวง (Corruption Risk) ซึ่งบริษัทก็ได้แสดงเจตนารมณ์เข้าร่วมกับโครงการ และได้รับใบรับรองเป็นสมาชิกโครงการนี้เรียบร้อยแล้ว

ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัทได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2557 เป็นหลายด้าน ดังนี้

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัทได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายในการดำเนินงานของบริษัทเอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งบริษัทได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจมีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องมาจากการเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (Asian Economic Community : AEC) อันเป็นการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ทำให้การลงทุนข้ามประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถกระทำได้ง่ายและสะดวกมากขึ้น อีกทั้งการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ภายในประเทศเองก็มีระดับการแข่งขันที่สูงอยู่แล้ว เห็นได้จากอัตราค่านายหน้ามีแนวโน้มลดต่ำลง เนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเข้ามา

บริษัทจึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการปรับโครงสร้างกิจการด้วยการจัดตั้งเป็นบริษัทโฮลดิ้งขึ้น ประการหนึ่ง ก็เพื่อเป็นการกระจายฐานรายได้ และสร้างความมั่นคงให้กับบริษัทในระยะยาวโดยไม่ให้ฐานรายได้ขึ้นอยู่กับรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์เป็นหลัก ประการที่สอง การปรับโครงสร้างกิจการยังเป็นการเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจบางประเภท ซึ่งปัจจุบันอยู่ภายใต้บริษัทหลักทรัพย์ เมื่อแยกไปอยู่ที่บริษัทโฮลดิ้ง การปฏิบัติไม่จำเป็นต้องเป็นไปตามกฎระเบียบของบริษัทหลักทรัพย์ เช่น การลงทุน บางช่วงเวลาหากมีสถานะการลงทุนมาก อาจส่งผลกระทบต่อการดำรงอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิของบริษัท เป็นต้น ประการสุดท้าย คือ เพื่อจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกัน การปรับโครงสร้างที่จะดำเนินการในครั้งนี้ จะแยกความเสี่ยงในส่วนที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเป็นตัวแทนออกไปอยู่ที่บริษัทโฮลดิ้ง อีกทั้งหากบริษัทลูกบริษัทใดบริษัทหนึ่งมีปัญหา จะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทที่เหลือ

ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตาม/ฝ่าฝืน กฎเกณฑ์หรือประมวลเลนแล้ว อาจทำให้บริษัทถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับ

ของทางการ นโยบาย และระเบียบของบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ ได้แก่

ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว สอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัทได้มีการจัดทำการศึกษาประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีทำงานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ บริษัทได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้งานดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสถานะตลาดและการแข่งขัน

ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ในแง่ของวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บริษัทได้กำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้บริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละ

หลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ ยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 1,415.72 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,112.79 ล้านบาท โดยในปี 2557 บริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 2.33 ล้านบาท และได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.08 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดค่าเผื่อนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2556 จำนวน 35.74 ล้านบาท ทำให้ยอดค่าเผื่อนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็น 37.99 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้จัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับชั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงเพียงระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสด ไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อ/ขาย ได้เมื่อถึงเวลาครบกำหนดชำระที่ 3 วันทำการถัดไป (T+3) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการก็มีความเข้มงวด โดยบังคับให้ต้องมีหลักประกัน 20% ก่อนทำการซื้อขาย แต่บริษัทยังมีความเสี่ยงอยู่บ้าง ในการนี้ บริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า หลังจากนั้น บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัทเรื่องการขอให้เพิ่มหลักประกัน

ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 513.52 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้ อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัทลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็นราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุน และฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์ หรือตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้เหมาะสม และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ ให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้นและระยะยาว แยกตามหลายประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดขึ้น เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุม การมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาดของหน่วยธุรกิจต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการทั้ง 2 คณะกำหนดไว้

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2557 บริษัทมีเงินลงทุนตามราคาตลาดในหุ้นสามัญทั้งใน และนอกประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่นที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ เป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 1,073.24 ล้านบาท แบ่งเป็น ในต่างประเทศ 568.51 ล้านบาท ในประเทศ 504.73 ล้านบาท และการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 27.27 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญตามภาวะตลาด อย่างไรก็ตามในปี 2557 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ไทยมีค่าความผันผวนรายวันคิดเป็นร้อยละ 12.80 ต่อปี ในขณะที่ปี 2556 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีค่าความผันผวนรายวันร้อยละ 20.63 ต่อปี

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้นดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีหน่วยธุรกิจย่อยที่ทำธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออก และกองทุนอิตีเอฟ สถานะคงค้างของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ บันทึกในบัญชีธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) ธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการทำ arbitrage การดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอการลงทุนแบบปกติ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ ซึ่งปัจจุบันยังมีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญ ดัชนีราคา SET50 Index และดัชนีราคารายหมวดธุรกิจ (Sector Index) เท่านั้น

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในปี 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 513.52 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนแปลงของฐานะทางการเงินของผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้การลงทุนในตราสารหนี้ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนเช่นกัน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะพิจารณา การทำหรือไม่ทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนสินค้าโภคภัณฑ์บ้างเพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนสินค้าโภคภัณฑ์ในปี 2557 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจวานิชธนกิจที่บริษัทเข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใดๆ นั้น บริษัทมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจาย หรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้ประกันไว้ ทำให้บริษัทต้องรับหุ้นในส่วนดังกล่าวเข้าไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียด ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการประกันการจำหน่าย และนำเสนอต่อคณะอนุกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณา นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่บริษัทสามารถทำธุรกรรมประกันการจำหน่ายได้ไว้เป็นลำดับขั้น โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าวจะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการของบริษัทเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทสามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกต. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 2,890.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ ร้อยละ 102.54

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

- บริษัทที่มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดิน	
1.1 โฉนดเลขที่ 1707, 1708 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตยานนาวา กรุงเทพฯ เนื้อที่ 6 ไร่ 3 งาน 49 ตารางวา (ถือกรรมสิทธิ์ร่วม) เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่	45.51
1.2 โฉนดเลขที่ 44537, 44724, 65432 รวม 3 โฉนด เนื้อที่ 463 ตารางวา ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ เป็นที่ตั้งของสำนักงานสาขาเชียงใหม่	6.78
2. อาคารสำนักงาน	78.54
3. ยานพาหนะ	12.75
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	59.39
5. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	35.52

- บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. เครื่องใช้สำนักงาน	0.58
2. เครื่องคอมพิวเตอร์	1.38
3. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	3.45
4. ยานพาหนะ	3.22

- 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องคอมพิวเตอร์	0.48
2. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	0.03
3. ยานพาหนะ	3.12

- สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่บางส่วนและที่ตั้งของสำนักงานสาขา จำนวน 17 สำนักงานสาขา รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงานและ ที่จอดรถ			
(1) เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
1.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	10	18.61	ไม่เกิน 3 ปี
- สำนักงานสาขา 10 แห่ง	1	12.16	ไม่เกิน 3 ปี
1.2 กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	4	53.55	ไม่เกิน 3 ปี
1.3 กองทุนรวมสารคดีทีวี			
(2) เช่าจากนิติบุคคลอื่น	6	20.66	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- บจก.อาเซียคลั่งสินค้า	1	1.75	2 ปี
ค. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	5	11.04	2 – 4 ปี

หมายเหตุ สัญญาเช่าสำนักงานสาขาทุกแห่งต่อสัญญาทุก 3 ปี ยกเว้นของสำนักงานสาขาพัทยา ซึ่งเช่าจากจากนิติบุคคลอื่น ต่อสัญญาทุก 2 ปี

- บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/ สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทีวี	4	15.98	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับนิติ บุคคลอื่น	1	0.6	ไม่เกิน 1 ปี

- 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/ สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีดีทาวเวอร์	1	4.19	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	2	1.00	2-3 ปี

(2) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทและบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 22.44 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ (บริษัท) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัท) และซอฟต์แวร์ (บริษัทและบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัท		
1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่ - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - การค้าหลักทรัพย์ - การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ - การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน - กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	ลก-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551
2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่ - การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ส1-0004-01	29 กรกฎาคม 2552
3. ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า (สินค้า เกษตรล่วงหน้า)	ธน 002/2555	23 กุมภาพันธ์ 2555
บริษัทย่อย		
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่ - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน	ลกค-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551
2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการ เงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0001/2549	16 กุมภาพันธ์ 2549
● บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด		
1. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน		25 มิถุนายน 2556

(3) เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

1. นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายกำหนดจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้ บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างของ ลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ดำรงสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง (ตามข้อกำหนด ในขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 6)

ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

1. บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมของวงเงินที่อนุมัติให้เปิดบัญชี และความสามารถในการชำระหนี้
2. เจ้าหน้าที่การตลาดจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่างๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้ลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเปิดบัญชี พร้อมทั้งแนบหลักฐานแสดงฐานะการเงินและเอกสารประกอบตามที่บริษัทกำหนด
3. การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด
4. ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเพื่อเป็นหลักประกันในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่จะส่งคำสั่งซื้อขายได้
5. บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืมหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT
6. บริษัทมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
7. บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถวางเป็นประกันเพิ่มเติม ซึ่งประกอบด้วยเงินสด, หลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะเป็นหลักทรัพย์ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ โดยบริษัทจะดำเนินการจัดแจ้งจำนำผ่านระบบของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีปริมาตรตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

8. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนหนึ่งของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
9. เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินฝากคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัทเป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
10. บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำหน่ายเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
11. บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

2. นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทจะรับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ค้างรับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามข้อกำหนดของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับลูกหนี้ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและทำให้เชื่อได้ว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามงวดขึ้นไป

3. นโยบายการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

1. เงินสด
2. หลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ การคำนวณมูลค่าหลักประกันจะใช้ราคาตลาด ณ ปัจจุบัน (Current Market Price) ซึ่งเป็นราคาที่สามารถสะท้อนถึงมูลค่าตลาดในปัจจุบัน
3. ตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนที่บริษัทกำหนด

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตั๋วสัญญาใช้เงิน บริษัทจะดำเนินการจัดแจ้งจำหน่ายผ่านระบบของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีปริมาตรตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

4. นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

• การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

1. ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
2. ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า

3. ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้นซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
4. ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีสั่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่การตลาดต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรซื้อได้อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อใช้ในการติดตามลูกค้าให้นำหุ้นมาส่งมอบภายในกำหนด
5. เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตามทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
6. ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อ จนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
7. ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
8. บริษัทมีกระบวนการพิจารณาบทลงโทษของลูกค้าย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

● **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีคุณสมบัติเพียงพอในการชำระหนี้ และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์ วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์
2. บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทอนอย่างสม่ำเสมอ
3. การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลา

ที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาด มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

- **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่ามาร์จินเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ ณ ระหว่างเวลาทำการใด ๆ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง หรือก่อนสิ้นวัน ขึ้นอยู่กับว่าจะระยะเวลาใดสั้นกว่า ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ

- **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ตดังนี้

1. ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำการยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์
$$\text{อัตราหลักประกันขั้นต่ำ} = 150\% \text{ ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม}$$
การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์
$$\text{อัตราหลักประกันขั้นต่ำ} = 100\% \text{ ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม}$$
2. ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

5. นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ด้วยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
 - (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 - (2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
- ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้
 - (1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 - (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

บริษัทจะตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีการตั้งเพิ่มสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 2,326,764 บาท

(4) เงินลงทุน

1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท จะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้ การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัท โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

2) ประเภทของเงินลงทุน และนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นดังนี้

2.1 การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ เป็นการลงทุนใน

- (ก) ตราสารทุน ซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย และหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- (ข) ตราสารหนี้ แบ่งเป็น ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี (Hold to maturity: HTM) และตราสารหนี้แบบเพื่อขาย (Available for Sale: AFS)
- (ค) ตราสารอนุพันธ์

(ง) หน่วยลงทุน

2.2 การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

- (ก) หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ
- (ข) หุ้นสามัญที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Non-Listed companies)
- (ค) ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี (Hold to maturity: HTM)
- (ง) หน่วยลงทุน / ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ
- (จ) การลงทุนระยะยาวอื่น ๆ

ทั้งนี้ เงินลงทุนไม่ได้รวมถึงเงินที่ใช้ในการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Margin)

บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอนโดยการลงทุนจะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทนและสภาพคล่องเป็นสำคัญ

● นโยบายการลงทุนตราสารทุน (หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)

บริษัทมีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินปันผล โดยบริษัทมีนโยบายที่จะเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้ และกำไรอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัทกำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อ ราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และ ร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

● นโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument

บริษัทมีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของรายได้ดอกเบี้ย/กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจหรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของบริษัทเอกชน (อาทิ หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน เป็นต้น) ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และได้รับ Credit Rating ในระดับ Investment Grade จาก TRIS หรือ S&P หรือ Moody's หรือ Fitch หรือสถาบัน จัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ หากหลักทรัพย์ใดไม่ได้รับการจัดอันดับ Credit Rating จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการการลงทุนก่อนการลงทุนทุกครั้ง

● นโยบายการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้การป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยงสำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัทกำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานะอนุพันธ์ใดฐานะหนึ่ง ที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานะอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าวเมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอนุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 10

- **นโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ**

บริษัทมีนโยบายกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น โดยเป็นการกระจายการลงทุนในตราสารต่าง ๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ได้แก่ ตราสารทุน, ตราสารหนี้, Hybrid Products, Structured Note, นอกเหนือไปจากการลงทุนในหน่วยลงทุนที่จัดตั้งตามโครงการ FIF (Foreign Investment Fund) หรือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน

- **นโยบายการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์**

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

3) **นโยบายเกี่ยวกับการกระจุกตัวของเงินลงทุน**

บริษัทได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

4) **การบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน**

การบริหารเงินคงเหลือแต่ละวัน ส่วนการเงินของบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบ โดยบริษัทจะนำไปหาผลประโยชน์ในระยะสั้นไม่เกินหนึ่งปี ทั้งนี้ จะพิจารณาถึงความเสี่ยง ผลตอบแทน และสภาพคล่องเป็นหลัก กรณีฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์แบบเผื่อเรียกหนึ่งถึงสองสัปดาห์จะผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุน 2 ท่าน กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุน และตราสารหนี้ระยะสั้นประเภท พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง หรือตั๋วแลกเงิน ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและให้ผลตอบแทนดี โดยการลงทุนประเภทนี้จะต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุน โดยบริษัทจะบันทึกเป็นเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขาย

5) **นโยบายการตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)**

บริษัทกำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อ ราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และ ร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

6) **การขออนุมัติลงทุน**

การเข้าลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจเข้าลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน ขึ้นอยู่กับวงเงินการลงทุนแต่ละประเภท และลักษณะของหลักทรัพย์ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดอำนาจไว้

7) **การติดตามและประเมินผล**

การลงทุนระยะสั้น ได้แก่ การลงทุนในตราสารทุน, ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน จะทำเป็นประจำทุกเดือน สำหรับการลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนระยะยาวจะกระทำเป็นรายไตรมาส และสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าลงทุนน้อยกว่า 15 ล้านบาท จะกระทำเป็นรายปี

8) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทพิจารณาตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินประเภทเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่าที่คำนวณจากราคาตามบัญชีสุทธิตามงบการเงินที่ตรวจสอบล่าสุดของบริษัทดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาทุน สำหรับสินทรัพย์ถาวร บริษัทได้พิจารณาตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยทำการวัดมูลค่าจากการใช้หน่วยสินทรัพย์ถาวรจากการประมาณการกระแสเงินสดรับและจ่ายที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต เป็นเวลา 5 ปี และทรัพย์สินรอการขายบริษัทพิจารณาเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมจากผู้ประเมินราคาอิสระต่ำกว่าราคาที่เป็นที่บัญชีไว้

(5) นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัทจะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 5 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

- (1) บริษัทมีคดีค้างอยู่ในศาลจังหวัดชลบุรี ตั้งแต่ปี 2537 โดยบริษัทและพนักงาน 2 ราย ถูกฟ้องในข้อหาร่วมกันแพร่ข่าวเกี่ยวกับข้อเท็จจริงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (คดีอาญา) ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัทจำเลยที่ 1 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 ให้ปรับบริษัทจำเลยที่ 1 จำนวน 1.5 ล้านบาท
- (2) โจทก์ในคดีตาม (1) ได้ฟ้องบริษัทเป็นคดีแพ่ง ในข้อหาละเมิดเรียกร้องค่าเสียหายเป็นเงินจำนวน 37.64 ล้านบาท ศาลได้มีคำสั่งให้จำหน่ายคดีไว้ชั่วคราว และเมื่อคดีอาญามาตาม (1) ถึงที่สุดแล้ว โจทก์ต้องยื่นคำแถลงต่อศาลเพื่อให้ดำเนินกระบวนการพิจารณาสืบพยานต่อไป
- (3) ในปี 2545 บริษัทได้รับความเสียหายเนื่องจากการทุจริตโดยเจ้าหน้าที่การตลาด และได้ฟ้องดำเนินคดีทั้งคดีอาญาและคดีแพ่งต่อเจ้าหน้าที่การตลาดดังกล่าว คดีอาญาเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2557 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ให้ลงโทษจำคุกจำเลย และศาลออกหมายจับจำเลยเนื่องจากจำเลยหลบหนีไม่มาฟังคำพิพากษา สำหรับคดีแพ่ง ศาลได้มีคำพิพากษาให้จำเลยชำระหนี้ให้บริษัทตามฟ้องปรากฏว่าจำเลยไม่มีทรัพย์สินมีราคาพอที่จะบังคับคดีได้ บริษัทจึงได้ฟ้องจำเลยเป็นคดีล้มละลาย และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ไม่สามารถรวบรวมทรัพย์สินของลูกหนี้และจะรายงานศาลขอให้ปิดคดีต่อไป
- (4) ในเดือนกันยายน 2548 และสิงหาคม 2549 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง รวม 2 คดี ในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท และเรียกทรัพย์สินจำนวน 4.4 ล้านบาท ตามลำดับ
 - ก. คดีแรกศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2555 โจทก์ฎีกา คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา
 - ข. คดีที่สองศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทชำระเงินให้โจทก์ตามฟ้องเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2551 ศาลอุทธรณ์พิพากษากลับให้ยกฟ้องโจทก์ คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา
- (5) ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาและเรียกค่าเสียหายจำนวน 1.98 ล้านบาท ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2553 ศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2555 ต่อมาเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2557 ศาลฎีกาไม่อนุญาตให้โจทก์ฎีกายกคำร้องและไม่รับฎีกาโจทก์ คดีจึงถึงที่สุด

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001722
ที่ตั้ง	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 ชั้น 3 ชั้น 9 และชั้น 11 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666, 0 2285 1888, 0 2680 1111
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	2,521,945,020 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	2,105,656,044 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105547011826
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2672 1000
โทรสาร	0 2286 4472-3
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจจัดการการลงทุน
Home Page	www.assetfund.co.th
ทุนจดทะเบียน	100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105551042137
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 11 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2680 4000
โทรสาร	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105557088431
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 0 2229 2800 โทรสาร 0 2359 1261

TSD Call Center : 0 2229 2888 E-mail : TSDCallCenter@set.or.th

Website: www.tsd.co.th

ผู้สอบบัญชี

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3972 และ/หรือ นางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4521 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด เลขที่ 193/136-137 อาคารเลอรัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 0 2264 0777 โทรสาร 0 2264 0789-90

E-mail : ernstyoung.thailand@th.ey.com

Website : www.ey.com

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
<u>บริษัทย่อย</u>					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอรื ชั้น 17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4472-3 www.assetfund.co.th	จัดการ การลงทุน	สามัญ	10,000,000	9,999,998	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอรื ชั้น 11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 www.asiaplus.co.th	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอรื ชั้น 3 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2285 1666 โทรสาร 0 2285 1901 www.asiaplus.co.th	ธุรกิจหลัก ทรัพย์	สามัญ	50,000,000	49,999,997	99.99%
<u>กิจการทั่วไป</u>					
บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด เลขที่ 1 อาคารคิวเฮอร์ส ลุมพินี ชั้น 10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2677 7270-5 โทรสาร 0 2677 7279	ให้บริการ ที่ปรึกษา ด้านการ ลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%