

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ในชื่อ “บริษัท เอเซียค้าหุ้น 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 กระทรวงการคลังได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 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 หลังจากที่ได้ 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 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่ และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ ผสมผสานกับความชำนาญด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกัน เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

นับตั้งแต่การควบรวมกิจการ บริษัทได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้ เป็นไปตามปัจจัยต่างๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดทุนไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดใหม่ขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ รวมถึงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ การขยายการประกอบธุรกิจยังเป็นไปตามพันธกิจของบริษัทในการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่างๆ ให้มีความสมดุล ทำให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น

ต่อมาบริษัทเห็นว่าการขยายธุรกิจของบริษัทที่ผ่านมา ไม่สามารถดำเนินการได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากบริษัทอยู่ภายใต้โครงสร้างของการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ และสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ภายใต้สภาพการแข่งขันที่เพิ่มทวีมากขึ้น รวมทั้งยังมีการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และประการสำคัญเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการประกอบธุรกิจ และจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัท (Principal Business) ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ขออนุมัติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 20 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 เพื่อดำเนินการปรับโครงสร้างกิจการ จากบริษัทหลักทรัพย์ เป็นบริษัทโฮลดิ้ง โดยที่บริษัทยังคงสถานะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และโอนธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อดำเนินธุรกิจดังกล่าวแทนบริษัท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ดำเนินการดังกล่าวได้ ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็นบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมองค์กร

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

- กระจายฐานการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ให้มีความสมดุลและยั่งยืน
- เป็นศูนย์กลางของความเป็นเลิศด้านความรู้ และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ๆ ทางการเงิน เพื่อกระจายไปสู่บริษัทในเครือ ลูกค้า และประชาชน
- สร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารจัดการองค์ความรู้ และข้อมูลขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- สร้างวัฒนธรรมองค์กรด้วยการใช้คุณค่าองค์กรในการเชื่อมโยงเป้าหมายของบริษัทกับบุคลากรในองค์กร
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

ค่านิยมองค์กร

“GRACE”

G

R

A

C

E

Good

Responsive

Accountability

Creativity

Enthusiasm

Governance

มีธรรมาภิบาล

มุ่งมั่นตอบสนอง

ร่วมรับผิดชอบ

สร้างสรรค์

กระตือรือร้น

วิสัยทัศน์ และพันธกิจที่ได้กำหนดขึ้นข้างต้น สอดรับกับการปรับโครงสร้างองค์กร และการวางแผนกลยุทธ์องค์กรของบริษัท เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมายและทิศทางของบริษัทไว้เป็นแนวทางที่ชัดเจนว่าบริษัทต้องการเดินไปในทิศทางใด เพื่อสื่อสารต่อยอดแข็ง และเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้ง วางแผนการดำเนินงาน และการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้ไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่มีร่วมกันของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ภายใต้ภาวะการแข่งขันที่มีเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

บริษัทได้ตระหนักถึงผลของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และได้ดำเนินการตามพันธกิจที่วางไว้ทั้ง 5 ประการ ซึ่งพันธกิจที่สำคัญประการหนึ่ง คือการกระจายฐานการลงทุนจากธุรกิจต่าง ๆ ให้มีความสมดุลและยั่งยืน ด้วยการลงทุนในธุรกิจที่มีความหลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ทั้งนี้ บริษัทได้ถือหุ้นในบริษัทย่อย โดยมีสัดส่วนการลงทุน ร้อยละ 99.99 เพื่อให้บริษัทย่อยได้นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินที่หลากหลายแก่ลูกค้า อาทิ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการจัดการกองทุน ธุรกิจทางด้านการบริหารสินทรัพย์ลูกค้า การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หนี้กู้ยืมพันธบัตร การออกเสนอขายตราสารหนี้ และการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ ซึ่งธุรกิจเหล่านี้ได้สร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมองหาธุรกิจและผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ อยู่เสมอเพื่อกระจายการลงทุน และสร้างเสริมผลตอบแทนให้กับบริษัทภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2557 ถึง ปี 2559 สรุปได้ดังนี้

- 2557 ▶ บริษัทได้รับรางวัล IAA Awards for Analysis 2013 จากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จำนวน 4 รางวัล คือ
1. นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง และรับเหมา สายนักลงทุนรายบุคคล
 2. น.ส.อุษณีย์ ลิ่วรัตน์ ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม ธุรกิจการเงิน สายนักลงทุนรายบุคคล
 3. นายประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์หุ้นพังก์ สายนักลงทุนรายบุคคล
 4. รางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์ทางเทคนิค
- ▶ บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอีก 1 บริษัท ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท คือ บริษัท เอเชีย พลัส (2014) จำกัด โดยบริษัทเข้าลงทุนถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดยมีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาทชำระเต็มมูลค่า และต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทย่อยเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส (2014) จำกัด เมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2557
- ▶ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทหยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นการชั่วคราวตามที่บริษัทได้ยื่นหนังสือขออนุญาตไป เนื่องจากลูกค้าภายใต้การประกอบธุรกิจดังกล่าวได้ปิดบัญชีและไม่มีความประสงค์อยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทแล้ว
- ▶ บริษัท ได้รับรางวัล SET Awards ประจำปี 2557 จำนวน 2 รางวัล ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ และวารสารการเงินธนาคารได้จัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2557 ดังนี้
1. รางวัลผู้บริหารสูงสุดยอดเยี่ยม : ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 2. รางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านผลการดำเนินงานดีเด่น : ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดระหว่าง 2,000 – 10,000 ล้านบาท
- 2558 ▶ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทจากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับบริษัทย่อยเปลี่ยนชื่อบริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส (2014) จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558
- ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 21 ของบริษัท เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทอีกครั้งเป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
- ▶ บริษัทได้ดำเนินการโอนธุรกิจทุกประเภท ยกเว้น บัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจกิจการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่ดูแลธุรกิจดังกล่าว ให้กับบริษัทย่อย และได้จดทะเบียนยกเลิกสาขาทั้ง 17 แห่ง เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 และในวันที่ 15 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทเลิกประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและรับคืนใบอนุญาตแบบ ส-1 และกระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทเลิกประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และรับคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก ส่งผลให้บริษัทเปลี่ยนสถานะจากบริษัทหลักทรัพย์ เป็นบริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก และบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อ จาก บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 สำหรับบริษัทย่อยของบริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก และได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 500 ล้านบาท เป็น 4,500 ล้านบาท โดยที่บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 99.99

พร้อมทั้ง บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มสาขา 17 แห่ง ได้แก่ สาขาพลับพลาไชย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน ลาดพร้าว สยาม ขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรธานี เชียงราย ลำปาง พัทธยา นครสวรรค์

- ▶ นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการ และการเป็นกรรมการมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ทั้งของบริษัท และบริษัทย่อย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2558 เนื่องจากเกษียณอายุงาน
- 2559 ▶ คณะกรรมการบริษัทมีมติเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด จากจำนวนเงิน 97,707,011.61 บาท หรือ 9,999,998 หุ้น เป็น 197,706,991.61 บาท หรือ 19,999,996 หุ้น โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 ทั้งนี้ บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด อยู่ที่ร้อยละ 99.99
- ▶ บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงเว็บไซต์ของบริษัทอย่างเป็นทางการจากเว็บไซต์เดิม www.asiaplus.co.th เป็น www.asiaplusgroup.co.th ทั้งนี้ เว็บไซต์ www.asiaplus.co.th นั้น จะเป็นเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทแทน

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ เป็นหลัก โดยมีนโยบายในการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นกลุ่มธุรกิจหลักๆ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายและให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทจะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนกับบริษัทย่อย เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัท และบริษัทย่อยให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ในปี 2559 แบ่งการดำเนินงานออกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

การประกอบธุรกิจของบริษัท

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (Holding Company) และไม่มี การประกอบธุรกิจอื่นใด ดังนั้น การประกอบธุรกิจจึงแบ่งตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

- 1) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 โดยมีทุนจดทะเบียน 4,500 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บล.เอเชีย พลัส ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และได้เริ่มดำเนินธุรกิจดังกล่าวข้างต้น เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 หลังจากที่ได้รับโอนกิจการทุกประเภท ยกเว้นบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจการร่วมลงทุนจากบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เรียบร้อยแล้ว

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. การจัดการกองทุนรวม
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจข้อ 1, 2, 3 และ 5

ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้ดังนี้

1. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจข้อ 1 และ 2

นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน

บล.เอเชีย พลัส มีสำนักงานทั้งสิ้น 18 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 17 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 5 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาลับพลายไผ่ เอ็มโพเรียม จามจุรีวงเวียน สยาม และลาดพร้าว และสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค อีก 12 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุดรธานี เชียงราย พัทลุง ลำปาง และนครสวรรค์

2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551 โดยมีทุนจดทะเบียน 15 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ อาทิ การซื้อขายกิจการรวมกิจการ ควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน

3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ. แอสเซท พลัส”) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนตุลาคม 2547 โดยมีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

1. การจัดการกองทุนรวม
2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
3. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1.3.2 ขนาดของบริษัท ตามเกณฑ์ Holding Company

จากกรณีบริษัท ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัท มีขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และขนาดของบริษัทอื่นตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการขออนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังนี้

1. ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 86.82^{*} ของขนาดบริษัท
 2. ขนาดบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 86.82^{*} ของขนาดบริษัท
 3. ขนาดบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 13.18^{*} ของขนาดบริษัท
- ^{*} คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559

ทั้งนี้ขนาดของบริษัทตามข้อ 1. - 3. ข้างต้นสอดคล้องตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

- ไม่มี -

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

รายได้	ดำเนินการ โดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 ค่านายหน้า								
- จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		-	-	450.82	20.73	1,397.62	52.31
	บริษัทย่อย 3	99.99%	1,259.72	50.83	711.05	32.70	-	-
- จากการซื้อขายอนุพันธ์	บริษัท		-	-	13.09	0.60	47.45	1.78
	บริษัทย่อย 3	99.99%	41.80	1.69	27.15	1.25	-	-
- อื่น ๆ	บริษัท		-	-	11.62	0.53	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	23.75	0.96	16.57	0.76	32.65	1.22
รวม			1,325.27	53.48	1,230.30	56.58	1,477.72	55.31
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		-	-	56.88	2.62	246.41	9.22
	บริษัทย่อย 1	99.99%	206.78	8.34	186.89	8.60	185.18	6.93
	บริษัทย่อย 2	99.99%	101.84	4.11	130.98	6.02	132.57	4.96
	บริษัทย่อย 3	99.99%	187.15	7.55	127.24	5.85	-	-
รวม			495.77	20.00	501.99	23.09	564.16	21.11
3 กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		67.28	2.71	111.64	5.13	256.72	9.61
	บริษัทย่อย 3	99.99%	228.98	9.24				
รวม			296.26	11.95	111.64	5.13	256.72	9.61
4 กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขาย ตราสารอนุพันธ์	บริษัท		6.36	0.25	(29.22)	(1.34)	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	59.16	2.39	39.21	1.80	44.90	1.68
รวม			65.52	2.64	9.99	0.46	44.90	1.68
5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		63.72	2.57	97.46	4.48	178.62	6.69
	บริษัทย่อย 1	99.99%	2.64	0.11	2.41	0.11	3.73	0.14
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.65	0.03	1.26	0.06	1.94	0.07
	บริษัทย่อย 3	99.99%	95.54	3.85	49.62	2.28	0.06	0.00
รวม			162.55	6.56	150.75	6.93	184.35	6.90
6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		-	-	53.35	2.46	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	124.64	5.03	102.67	4.72	135.12	5.06
รวม			124.64	5.03	156.02	7.18	135.12	5.06
7 รายได้อื่น	บริษัท		2.69	0.11	8.12	0.37	8.51	0.32
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.05	0.00	1.79	0.08	0.17	0.01
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.03	0.00	0.64	0.03	0.17	0.01
	บริษัทย่อย 3	99.99%	5.74	0.23	3.09	0.14	-	-
รวม			8.51	0.34	13.64	0.63	8.85	0.33
รวมรายได้			2,478.52	100.00	2,174.33	100.00	2,671.82	100.00

หมายเหตุ :

บริษัท หมายถึง บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 3 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

2.1 ธุรกิจของบริษัท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จากบริษัทหลักทรัพย์มาเป็น บริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายจัดสรรสัดส่วนการลงทุนทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต โดยมีการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี โดยกิจการที่บริษัทจะพิจารณาการลงทุนนั้น จะต้องเป็นกิจการที่มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ แผนการขยายกิจการมีความเป็นไปได้สูง อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง และมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม ผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนและการตรวจสอบในเชิงลึก โดยมุ่งเน้นผลตอบแทนการลงทุนจากการเพิ่มมูลค่าของกิจการในระยะกลางถึงระยะยาว ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว

ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และมีบริษัทย่อย อีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ.แอสเซท พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการจัดการกองทุน และบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัทแบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2.2 ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคล และสถาบัน 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 Android ที่ใช้สำหรับการค้นหาบทวิจัย ข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ และข้อมูลในแง่มุมต่าง ๆ ที่สำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน ด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว สะดวกและทันสมัย ได้อีกทางหนึ่ง โดยนักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้ 2 ประเภท คือ

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด

แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 20 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป

บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์เป็นหลักประกัน การชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำ ร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทกำหนด โดยการส่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ

- ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
- ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ SET Trade JVIX eFin Trade โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรมให้ความรู้ผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultants : IC) ให้มีความรู้ความเข้าใจในระบบ eFin Trade และผลิตภัณฑ์ของบริษัทตลอดทั้งปี โดยมีเจ้าหน้าที่ของสายงานผลิตภัณฑ์ต่างๆ สลับหมุนเวียนมาให้ความรู้ เช่น ฝ่าย Wealth, ฝ่ายตลาดทุน, ฝ่ายบริการหลักทรัพย์ต่างประเทศ, เป็นต้น อีกทั้งมีการจัดให้บริษัทจดทะเบียนพบนักลงทุนและผู้แนะนำการลงทุน และจัด CEO FORUM ให้กับลูกค้าสถาบัน เพื่อให้ลูกค้าและเจ้าหน้าที่ของบริษัทรับทราบมุมมองในการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนทั้งปัจจุบันและอนาคต โดยในปี 2559 ได้เชิญผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนมาบรรยายที่บริษัทรวม 29 บริษัท เช่น BDMS, TNP, DTAC, MTLs, ADVANC, GFPT, KCE, BEAUTY, WORK, CPF, EPG, TFG, FSMART, AJD, AOT เป็นต้น

ในปี 2559 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 717,199.65 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.13 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) จัดเป็นอันดับที่ 13 เปรียบเทียบกับปี 2558 และปี 2557 ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 12 หรือคิดเป็นร้อยละ 3.25 และอันดับที่ 10 หรือคิดเป็นร้อยละ 3.82 ตามลำดับ

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมามีดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2559	2558	2557
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	11,468,572.70	9,774,699.13	10,172,620.18
บริษัท (ล้านบาท)	717,199.65	636,330.30	776,544.95
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	3.13%	3.25	3.82
อันดับที่	13	12	10
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	7.03%	5.16	7.43
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	86.51%	86.43	86.23
- ลูกค้าต่างประเทศ	6.46%	8.41	6.34
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
- บัญชีเงินสด	89.48	90.95	84.38
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	10.52	9.05	15.62

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2559	2558	2557
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	45.52	46.61	48.18
- ผ่านระบบอินเทอร์เนต	54.48	53.39	51.82

หมายเหตุ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2559 จำนวน 1,325 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2558 และปี 2557 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,230 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 57 และ 1,478 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 55 ตามลำดับ

2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยสามารถรับคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้าและส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อตนเอง โดยทำการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) หรือ Thailand Futures Exchange (TFEX)

ในปี 2559 ตลาด TFEX มีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 69,576,164 สัญญา ซึ่งเท่ากับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 285,189 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 42.77 และมีจำนวนสัญญาคงค้างทั้งสิ้น 1,919,913 สัญญา เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 103.92 โดยสินค้าที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดคือ Single Stock Futures เฉลี่ย 138,634 สัญญาต่อวัน และ SET50 Index Futures เฉลี่ย 131,938 สัญญาต่อวัน ส่วน Gold Futures นั้นมีการซื้อขายเฉลี่ย 11,155 สัญญาต่อวัน

ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้จัดอบรมให้ความรู้กับผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultants : IC) ให้มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีการจัดโปรโมชั่นภายใน ให้รางวัลผู้แนะนำการลงทุนที่มีปริมาณการซื้อขาย Futures สูงสุด รวมถึงจัดสัมมนาให้ความรู้กับนักลงทุนในเรื่องการซื้อขาย Futures เพื่อให้นักลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการทำกำไรและป้องกันความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นการซื้อขาย Single stock Futures ผ่านธุรกรรม Block Trade ซึ่งทำให้ลูกค้าของสามารถลงทุนใน Single stock Futures ได้โดยไม่ต้องกังวลปัญหาสภาพคล่อง โดยบริษัทจะรับเป็นคู่สัญญาให้ลูกค้าที่ต้องการลงทุน

ในปี 2560 บริษัทได้จัดเตรียมทั้งระบบงานและการให้ความรู้กับผู้แนะนำการลงทุน เพื่อรองรับการซื้อขายสัญญา Gold Futures ที่จะส่งมอบเป็น Physical (Gold-D) ซึ่งตลาด TFEX มีแผนที่จะเปิดให้ซื้อขายในช่วงต้นปี 2560 นี้ ในส่วนของการทำการตลาดนั้น บริษัทมีแผนที่จะจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาด TFEX แก่ผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทเอง และร่วมออกบูธร่วมกับ TFEX เพื่อขยายฐานผู้ลงทุน จัดสัมมนาส่งเสริมความรู้การวิเคราะห์ทางเทคนิค และจัดสัมมนาเชิงปฏิบัติการ (Workshop) ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี ทั้งที่ทำการของบริษัท และที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ

3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือก ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรองเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดี ธุรกิจดังกล่าวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ มี 2 บริษัท ดำเนินการ ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) จัดตั้งขึ้นในปี 2551 และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล. เอเชีย พลัส”) จัดตั้งขึ้นในปี 2557 เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างองค์กร ปัจจุบันบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ถือหุ้นในทั้ง 2 บริษัทอยู่ 99.99% โดยทั้งที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และ บล. เอเชีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งทำให้ทั้งสองบริษัทสามารถประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) ได้ ทั้งนี้ งานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่ บล. เอเชีย พลัส จะให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เป็นหลัก นอกจากนี้ บล. เอเชีย พลัส ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่างๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตั๋วแลกเงิน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น

การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

ดำเนินการโดยที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และ บล. เอเชีย พลัส การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO)
- นำหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนโดยการเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ต่อนักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) โดยคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ เช่น ตราสารประเภททุน (หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ) ตราสารประเภทหนี้ (หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ) และตราสารประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน (หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ) เป็นต้น

การควบรวมกิจการและการซื้อขายกิจการ (Mergers and Acquisitions)

- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่นที่น่าสนใจและเป็นประโยชน์ต่อกิจการ
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าครอบงำกิจการแบบซื้อกิจการ (takeover) และการควบรวมกิจการ (Mergers)
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) และให้บริการเป็นตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Agent) ในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการตามระเบียบประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเลือกพันธมิตรร่วมทุนที่เหมาะสม (joint venture) รวมถึงการให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์และเป็นที่ปรึกษาในการต่อรองเจรจาร่วมทุน และการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อการลงทุนและหรือเพื่อการร่วมทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)

- ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามที่ประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด เช่น รายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น
- ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด เช่น การให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) การให้ความเห็นต่อการขอยกเว้นไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Whitewash) เป็นต้น

การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ

- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสม และจัดทำแผนปรับโครงสร้างและแผนฟื้นฟูกิจการ
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกับบริษัทจดทะเบียนในการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ เพื่อดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน

ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในงานแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization)
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ และ/หรือมูลค่าหุ้น (Business / Share Valuation)
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการวิเคราะห์และประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study)
- ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อให้ภาพของกลุ่มเกิดความชัดเจนมากขึ้นในเชิงการบริหารจัดการ และเพื่อความชัดเจนในมุมมองของนักลงทุน

การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดย บล.เอเชีย พลัส ซึ่ง มีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทหนี้ และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงินหรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่น ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2559

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับต่ำสุดที่ 1,220.96 จุด เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2559 มาที่ระดับสูงสุดที่ 1,558.32 จุดเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2559 และปิดที่ระดับ 1,542.94 จุด ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2559 โดยรวมการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับเมื่อช่วงต้นปี 2559 โดยตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเช่นกัน ช่วงครึ่งปีแรกมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางสำคัญของโลก และยังคงมีเงินทุนต่างชาติไหลกลับ

ตลาดหุ้นเกิดใหม่โดยเฉพาะแถบอาเซียน ซึ่งตลาดหุ้นของไทยก็ปรับตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีแรกตามทิศทางการตลาดหุ้นเกิดใหม่ดังกล่าว นอกจากนี้ยังมีการเดินทางโครงการลงทุนของรัฐบาลที่เป็นรูปธรรมมากขึ้น ในในช่วงปลายปีมีการประกาศตัวเลขชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญซึ่งแสดงถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ เช่น ตัวเลขการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น ทั้งนี้บางช่วงในปี 2559 ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างประเทศ เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด ปัญหาทางการเมืองของประเทศแถบยุโรป ซึ่งส่งผลให้มีการไหลออกของเงินลงทุน เป็นต้น

ในปี 2559 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 23 บริษัท ลดลงจาก 33 บริษัทในปี 2558 โดยแบ่งเป็น 10 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 13 บริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้นประมาณ 32,613 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการลดลงร้อยละ 18.3 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 39,901 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2559 ไม่มีบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส รับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายของบริษัทที่เข้าจดทะเบียน แต่มีบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งยื่นแบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้น และร่างหนังสือชี้ชวนแล้ว อยู่ในระหว่างการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. และมีที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบคุมและซื้อขายกิจการ โดยในปี 2559 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาในการซื้อกิจการของผู้อุปทานใหญ่และทำ Tender Offer ของบริษัท พรินซิเพิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ("PRINC")

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อาทิ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การประเมินมูลค่ากิจการ และการปรับโครงสร้างหนี้ โดยในปี 2559 ตัวอย่างงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เช่น เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับบริษัท เคปเปล ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) ในการให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ และประเมินมูลค่าตราสินค้านำสำหรับธุรกิจเบเกอรี่ของต่างประเทศให้กับบริษัทแห่งหนึ่งของญี่ปุ่น สำหรับการประเมินมูลค่ากิจการมีทั้งที่เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ยังมีงานปรับโครงสร้างหนี้ให้กับกลุ่มบริษัทธุรกิจสิ่งทอขนาดใหญ่

ในปี 2559 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 286.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.29% จากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 276.95 ล้านบาท

5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์นำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ครบวงจรให้แก่นักลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในประเทศหรือการกระจายความเสี่ยงออกไปยังต่างประเทศ ในตราสารที่มีความผันผวนต่ำหรือตราสารที่มีความผันผวนสูง ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนที่มีเป้าหมายและจุดประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน ช่วยให้มีการปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วได้อย่างเหมาะสม ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ฝ่ายบริหารสินทรัพย์นำเสนอ ประกอบด้วย 1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ 17 แห่งทั่วประเทศ 2) การลงทุนหุ้นภายในประเทศและต่างประเทศ 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแวกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทไทยที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ 4) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Notes) และ 5) กองทุนส่วนบุคคล ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 สินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นเป็น 79,997 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 29.27% จากสิ้นปี 2558

ปี 2559 เป็นอีกหนึ่งปีที่การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ มีความท้าทายอย่างมาก การลงทุนในแต่ละไตรมาสมีปัจจัยที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกิดจากการดำเนินนโยบายทางการเงินและการคลังของกลุ่มประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่เป็นลำดับต้นๆของโลกไม่ว่าจะเป็นสหรัฐอเมริกา ยุโรป ญี่ปุ่นหรือจีน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงด้านการเมืองในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ที่ทำให้เกิดความผันผวนอย่างมากทั้งในตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ สินค้าโภคภัณฑ์ และค่าเงินในสกุลหลักของโลก ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ได้ให้ความรู้แก่นักลงทุนเรื่องการกระจายความเสี่ยงการลงทุนมาโดยตลอด ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าวสามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวได้เป็นอย่างดี อีกทั้งได้ให้ข้อมูลแก่ลูกค้าในช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูงเพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถนำมาใช้ประกอบการตัดสินใจการลงทุนได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ ผลិតภัณฑ์อนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหุ้นต่างประเทศเริ่มได้รับความนิยมจากนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีผลตอบแทนที่จูงใจและสามารถจำกัดความเสี่ยงจากการลงทุนได้ โดยการนำเสนอจะมีการให้ข้อมูลพื้นฐานของหุ้นอ้างอิงประกอบคำแนะนำรวมถึงให้นักลงทุนทำความเข้าใจความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ให้ชัดเจนก่อนการลงทุน ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

6) ธุรกิจอนุพันธ์

“ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” ได้จัดตั้ง และเริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 ในนามของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) (ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ) ซึ่งให้บริการธุรกิจอนุพันธ์ครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 ซึ่งบริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ทั้งนี้ การแข่งขันในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาทั้งในด้านจำนวนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขาย โดยทั้งปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 185 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวน 155 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 30 รุ่น

บริษัทได้มีการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง และการดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้เพิ่มบริการให้ข้อมูลการลงทุน DW ทาง LINE Application โดยมีข้อมูลการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่ ตารางราคา (Price Map) ข้อมูลการเปรียบเทียบ DW ทั้งหมดที่ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น เพื่อให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนได้ตรงกับความต้องการ ซึ่งเป็นผู้ออก DW รายแรกที่เริ่มให้บริการข้อมูลนี้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุน และผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งที่จัดขึ้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท และสำนักงานสาขาของบริษัทที่ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร และภูมิภาคอื่นๆ

ปี 2560 บริษัทมีแผนที่จะทำการตลาด และประชาสัมพันธ์ให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนเพิ่มมากขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางรายได้ให้กับบริษัท โดยบริษัทจะพัฒนาการให้บริการด้านการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องทั้งในรูปของการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) การพัฒนาเว็บไซต์ และรวมถึงการจัดกิจกรรมสัมมนาต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้แนะนำการลงทุนได้มีความรู้ความเข้าใจในเชิงลึกเพิ่มเติม

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทเริ่มดำเนินการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN) ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทนและชำระคืนเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคานั้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับ ตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร/ขาดทุนจากการลงทุน

ในช่วงต้นปี 2558 ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 4 ดังนี้

- ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์
- ASP#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้าง รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ซึ่งยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

- ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASP#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity Linked Note แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASP#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity Linked Note แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
- ASP#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity Linked Note แบบมีการคุ้มครองเงินต้น

ในปี 2559 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีรูปแบบของหุ้นกู้ 4 ประเภท เหมือนกับของปี 2558 แต่นักลงทุนสามารถเลือกแบบ Physical หรือ Cash Settlement ก็ได้ และสามารถเลือกที่จะลงทุนแบบมีการคุ้มครองเงินต้น เพื่อจำกัดความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสภาพตลาดขณะนั้น ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนมากขึ้น

และในปี 2560 บริษัทมีแผนที่จะขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทอื่นๆ มากขึ้นเพื่อตอบโจทย์ทุกรูปแบบจากนักลงทุน

กองทุนรวมอีทีเอฟ

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

- กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK
- กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker หรือ ENY
- กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker หรือ EFOOD
- กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker หรือ ECOMM
- กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker หรือ EICT

โดยที่ EBANK EFOOD ECOMM และ EICT เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟกองแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟอีก 1 กอง อ้างอิงดัชนี SET50 Index โดยรายละเอียดของกองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (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	ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ (SET Commerce Sector Index)	27-31 พ.ค. 2556	151 ล้านบาท
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 : กองทุนอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีขนาดของกองทุนเริ่มแรก (Initial AUM) รวมทั้งหมด 1,867 ล้านบาท

กองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่าย ตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือ เป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบันใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของบุคลากรและระบบงานอันมีประสิทธิภาพ ประกอบกับผลตอบรับจากผู้ลงทุนต่อ ETF ที่เพิ่มขึ้นด้วยดีเสมอมา

7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคล และนิติบุคคล ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 24 ตลาด ใน 19 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิก โดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขาย ทั้งแบบผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด และแบบส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเองผ่านระบบทางอินเทอร์เน็ต

บริษัทมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท

โดยในปี 2559 ที่ผ่านมานั้น บริษัทได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนในตลาดต่างประเทศให้หลากหลายมากขึ้น ได้แก่ Structured Notes ต่างประเทศ ประเภทหุ้นกู้อนุพันธ์ (Equity Linked Notes) และ Fixed Coupon Notes เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจลงทุนต่างประเทศให้มากยิ่งขึ้น

8) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมาการลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

โดยลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายชอร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ อาทิ การทำ Arbitrage และ Pair Trade อีกด้านหนึ่งลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ในอนาคตอันใกล้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้จะช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุล เพื่อเสริมรายได้ให้กับบริษัท

ในปี 2559 บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าและการให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ไปยังลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจัดการกองทุนรวม และบริษัทประกัน เป็นต้น ซึ่งหลักทรัพย์ที่บริษัทยืมและให้ยืม ประกอบด้วย หุ้นในดัชนี SET100 ซึ่งในปัจจุบัน ก็ได้เพิ่มหน่วยลงทุน ETF และหุ้นในตะกร้า ETF เช่น หุ้นขนาดเล็กที่อยู่ใน ETF อ้างอิงกลุ่มพลังงาน (ENY) กลุ่มธนาคาร (EBANK) กลุ่มอาหาร (EFOOD) กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (EICT) และกลุ่มพาณิชย์ (ECOMM) ให้กับลูกค้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market maker) ส่วนลูกค้าบุคคลยังคงยืมหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET100 เท่านั้น ได้

2.2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

การประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ. แอสเซท พลัส”) ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
3. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
4. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ. แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และ กองทุนส่วนบุคคล

บลจ. แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2559 จำนวนทั้งสิ้น 43,479 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 5,976 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.93 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2558 จำนวน 37,503 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ. แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2559 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

กองทุนรวม มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 35,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 5,452 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.01 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2558 จำนวน 30,269 ล้านบาท

กองทุนส่วนบุคคล มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 7,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 523 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.23 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2558 จำนวน 7,234 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2559 บลจ. แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 42.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.26 ล้านบาท จากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 28.19 มีรายได้รวมทั้งสิ้น 210.62 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 206.79 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 3.71 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 0.12 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 158.19 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 35.08 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 123.11 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2559 บลจ. แอสเซท พลัส ได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 8 กองทุน ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับนักลงทุนที่มีอายุต่ำกว่า 18 ปี จำนวน 8 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก 6,118 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารที่มาจากช่องทางการขายผ่าน Selling Agent ยังคงเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 กล่าวคือ จากเดิมร้อยละ 73.46 เป็นร้อยละ 78.10 กลายเป็นช่องทางการขายหลักของบริษัท ปีที่ 3 ติดต่อกัน

นอกจากนี้ กองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีอายุต่ำกว่า 18 ปีมีจำนวนเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมาอีก 8 กองทุน รวมทั้งหมดเป็น 25 กองทุน ณ สิ้นปี 2559 เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้บริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2559 ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทในปัจจุบัน

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2560 บริษัทยังคงมุ่งตอบใจของนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของนักลงทุนและสอดคล้องกับสภาวะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้วให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐานและสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่นๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าพัฒนาตราสารหนี้ที่สร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบใจแก่นักลงทุนที่ยังคงต้องการกองทุนตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการลงทุนท่ามกลางสภาวะตลาดหุ้นผันผวนสูง ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติมผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น

2.2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ รวมกิจการ ควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจพาณิชย์ หน้า 11

2.3 การตลาดและการแข่งขัน

2.3.1 นโยบายการตลาด

กลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ยังคงมุ่งมั่น และมุ่งมั่นที่จะประกอบธุรกิจเพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์ขององค์กรในการเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลายและมีศักยภาพที่โดดเด่น พร้อมทั้งเป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจรภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์ เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ และให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว มีคุณภาพ และครบวงจรแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยผ่านแผนงานการตลาดดังนี้

- พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมทั้งให้ความรู้กับพนักงาน ลูกค้า และผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาศักยภาพของพนักงานให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย รวมทั้งให้ลูกค้าและผู้ลงทุนได้เข้าใจถึงการกระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ โดยเริ่มปรับเปลี่ยนรูปแบบการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้ทันสมัยและเหมาะกับกลุ่มลูกค้า พัฒนาเครื่องมือที่จะช่วยให้ลูกค้าและที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor) สามารถเข้าถึงข้อมูลและติดตามผลตอบแทนจากการลงทุนของลูกค้าได้สะดวกและรวดเร็วมากขึ้น และใช้เป็นเครื่องมือช่วยที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisor) ในการให้คำแนะนำทางเลือกในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพแบบมืออาชีพ
- นำเทคโนโลยี และ Digital Platform มาใช้ในการนำเสนอบริการที่ทันสมัยและสร้างประโยชน์ให้กับลูกค้า โดยพัฒนาระบบที่ช่วยให้คำแนะนำการลงทุนให้กับลูกค้าแบบเฉพาะบุคคล (Personalized Recommendation) และปรับโฉมแอปพลิเคชัน (ASP Smart) เพื่อสร้างประสบการณ์ใหม่ๆ ให้กับลูกค้า และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงจาก ASP Smart
- สร้างแบรนด์ให้เป็นที่รับรู้และยอมรับของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายของบริษัท โดยปรับปรุงและพัฒนาเว็บไซต์ของบริษัทและบริษัทในเครือ เพิ่มช่องทางในการสื่อสารผ่านสื่อสังคมออนไลน์ เพื่อตอบใจความต้องการของลูกค้าในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้ง่ายและสะดวกขึ้น และขยายฐานลูกค้าที่เป็นกลุ่มคนรุ่นใหม่โดยการจัดทำโครงการ กิจกรรมส่งเสริมการตลาด และงาน อีเวนต์ต่างๆ อย่างต่อเนื่อง
- นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ และพัฒนานวัตกรรมด้านสารสนเทศใหม่ ๆ เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบทวิเคราะห์ และข้อมูลหลักทรัพย์ได้รวดเร็ว ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว

ลักษณะลูกค้า

ลูกค้าของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ได้แก่ บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ที่เป็นคนไทยและต่างประเทศ ทั้งที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยและต่างประเทศ ที่มีความประสงค์จะระดมทุน หรือประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารทางการเงิน อื่น ๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปของกำไรจากส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินปันผล และดอกเบี้ย

2.3.2 ภาวะการแข่งขัน

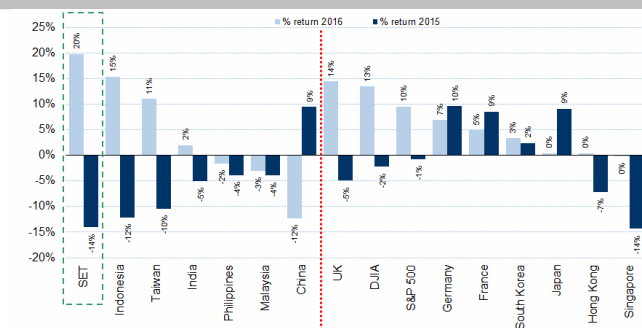
ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2559

ปี 2559 แม้จะมีข่าวเศร้า แต่ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังสามารถให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 19.79 เทียบกับปี 2558 ที่ให้ผลตอบแทนติดลบร้อยละ 14.00 และสามารถให้ผลตอบแทนชนะตลาดหุ้นหลายแห่งของโลก ทั้งในอาเซียนและเอเชียตะวันออก รวมถึง ตลาดหลักทรัพย์ประเทศพัฒนาแล้ว ทั้งยุโรปและสหรัฐฯ เป็นต้น

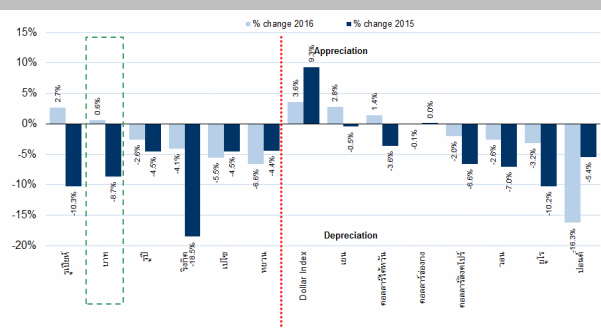
ทั้งนี้หากพิจารณาการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดปี 2559 พบว่ามีความผันผวนสูง กล่าวคือ ทำจุดต่ำสุดของปีที่ 1220.96 จุด ในวันที่ 11 มกราคม 2559 ก็ตาม ก่อนที่จะค่อยๆ พุ่งตัวขึ้น และทำจุดสูงสุดของปีที่ 1558.32 จุด เมื่อ 15 สิงหาคม 2559 แต่เมื่อเข้าสู่เดือนกันยายน 2559 ตลาดหลักทรัพย์ไทยเผชิญกับแรงขายของนักลงทุนต่างชาติจากความกังวลที่คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) จะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปี ส่งผลให้กระแสเงินทุน (Fund Flow) ไหลออกจากภูมิภาค พร้อมกดดันค่าเงินเอเชียให้อ่อนค่า และในช่วงเดือนตุลาคม 2559 ต้องเผชิญกับข่าวร้ายในประเทศ ซึ่งได้กดดันดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับลดลงจาก 1,504.34 จุด เมื่อ 7 ตุลาคม 2559 ลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1343.13 จุด เมื่อ 12 ตุลาคม 2559 โดยดัชนีปรับลดลงไปกว่า 100 จุด ในระยะเวลาเพียง 3 วันทำการ ทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) หายไปกว่า 9.55 แสนล้านบาท ขณะที่มูลค่าการซื้อขายใน 1 วันสูงสุดเป็นประวัติการณ์กว่า 1.30 แสนล้านบาท เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2559 แต่อย่างไรก็ตาม บรรยากาศการลงทุนกลับฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว และเข้าสู่ภาวะปกติภายใน 1 สัปดาห์ หลังจากนั้น

กระทั่งต้นเดือนพฤศจิกายน 2559 เกิดความผันผวนขึ้นอีกครั้งทั้งในตลาดเงินและตลาดทุนจากผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ ชนะการเลือกตั้งเหนือนางฮิลลารี คลินตัน อย่างพลิกความคาดหมาย อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วโดยมีปัจจัยแรงจูงใจจากนโยบายเศรษฐกิจของนายทรัมป์ ที่ช่วยหนุนทั้งภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนผ่านการลดภาษีบุคคลธรรมดา และภาษีนิติบุคคล ซึ่งจะช่วยหนุนให้อัตราเงินเฟ้อขยับขึ้นในลักษณะเร่งตัว สร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้น ขณะที่การประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) เมื่อวันที่ 13 - 14 ธันวาคม 2559 ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 0.50 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ FOMC ยังส่งสัญญาณการปรับขึ้นต่อเนื่องอย่างน้อย 3 ครั้งในปี 2560 ซึ่งเป็นการดึงเงินทุนออกจากภูมิภาคเอเชีย แต่อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในวันทำการสุดท้าย 30 ธันวาคม 2559 ปิดที่ 1,542.94 จุด

เปรียบเทียบผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ปี 2558 และ 2559

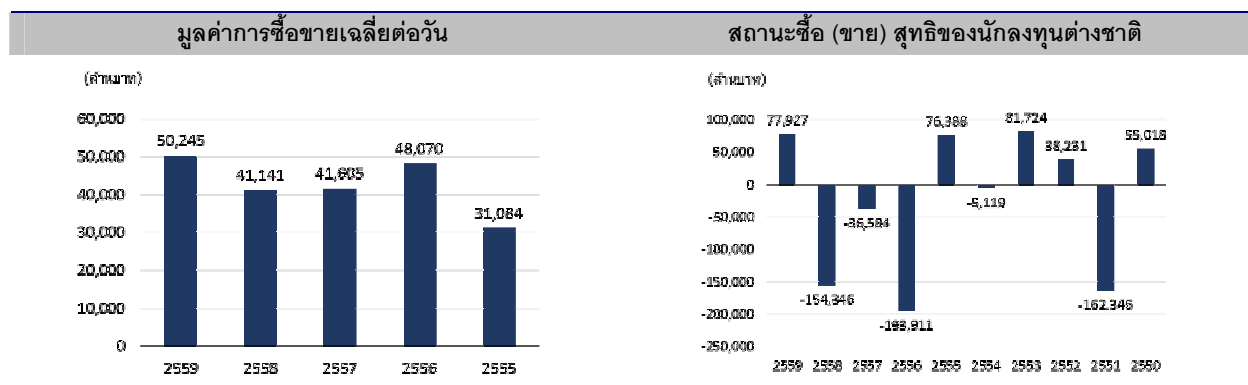


อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินโลก ปี 2558 และ 2559



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

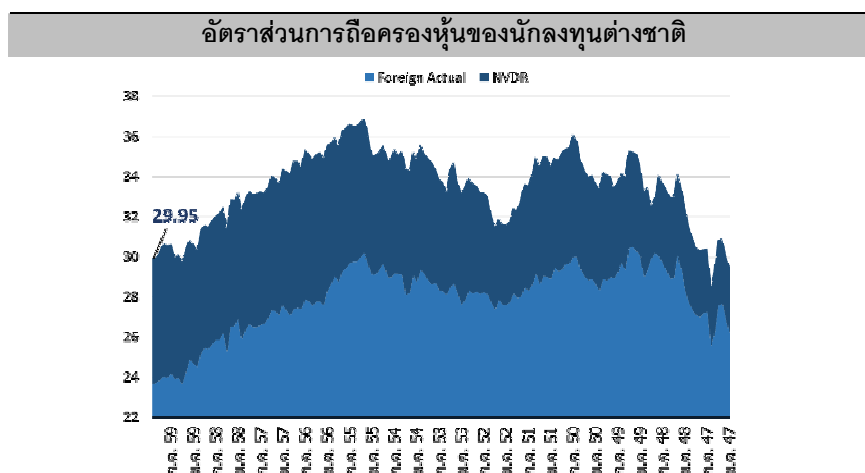
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2560

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2560 คาดว่ายังคงได้รับอิทธิพลจากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะความเสี่ยงที่ประเทศสมาชิกสหภาพยุโรป (EU) จะถอนตัวออกจาก EU เริ่มจาก Brexit และ Italexit จะตามมา ทำให้ธนาคารกลางหลายแห่งของโลกยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินตลอดปี 2560 รวมทั้งไทยที่คาดว่าจะคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.5 จนถึงกลางปี 2560 ยกเว้นสหรัฐฯ ที่มีสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อเนื่องและกำลังเข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น

นอกจากนี้มาตรการกีดกันทางการค้าภายใต้ประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ โดยการขึ้นภาษีนำเข้ากับประเทศที่ได้เปรียบทางการค้ากับสหรัฐฯ (หรือเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ) โดยเฉพาะ จีน และประเทศในแถบเอเชีย อีกทั้งอาจยกเลิกสนธิสัญญาการค้าที่สหรัฐฯ ได้ประโยชน์น้อย/เสียเปรียบ เช่น FTA, TPP ทำให้ประเทศคู่ค้าหลักในภูมิภาคเอเชียต้องปรับตัวและอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในบางภาคส่วน จึงทำให้ยังมีความจำเป็นต้องมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศ

ขณะที่กระแสเงินทุนจากต่างชาติ เริ่มเห็นการไหลกลับเข้ามาอีกครั้งในช่วงปลายปี 2559 และต้นปี 2560 (มกราคม 2560) หลังจากมีการปรับลดพอร์ตการลงทุนไปแล้วระยะหนึ่ง ทำให้สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ (รวม NVDR) ลดลงอย่างต่อเนื่อง และทำจุดต่ำสุดในรอบ 12 ปี 6 เดือน เหลือเพียงร้อยละ 29.95 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 จากจุดสูงสุดในปี 2555 ที่ร้อยละ 36.87 และอีกประการหนึ่งน่าจะเป็นเพราะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ตอบรับนโยบายเศรษฐกิจของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ดังกล่าวข้างต้นไปแล้ว สะท้อนจากดัชนีตลาดหุ้นดาวโจนส์ สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 7.80 ภายหลังจากการเลือกตั้งประธานาธิบดี จนถึงสิ้นปี 2559 จึงอาจเห็นการปรับฐานระยะสั้น เพื่อรอการดำเนินนโยบายของนายทรัมป์ หลังจากการเข้าบริหารประเทศจะมีผลทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสผันผวนสูงขึ้น



ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

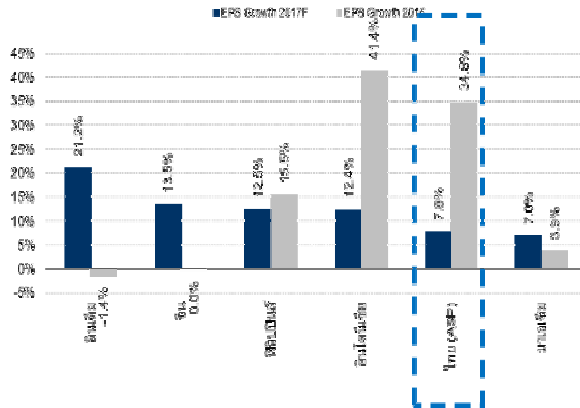
ขณะที่ปัจจัยทางด้านพื้นฐานของตลาดหลักทรัพย์ไทย ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้ประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ในปี 2560 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบปี 2560 เฉลี่ยที่ระดับ 55 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ที่ 35 บาทต่อดอลลาร์ จะอยู่ที่ 99.78 บาทต่อหุ้น เติบโตจากปี 2559 ร้อยละ 7.84 ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2560 พบว่าเกิดจาก 5 อุตสาหกรรมหลัก คือ

- กลุ่มพลังงาน คาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโตในอัตราร้อยละ 9 จากปี 2559 กำหนดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบปี 2560 เฉลี่ยที่ระดับ 55 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในปี 2559 เพียง 41.44 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล
- กลุ่มธนาคารพาณิชย์ คาดกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 7 จากปี 2559 คาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (Loan Growth) ปี 2560 จะอยู่ที่ร้อยละ 5.88 และส่วนต่างของอัตราสินเชื่อ Net Interest Margin :NIM (อยู่ที่ร้อยละ 3.09 ซึ่งเป็นสมมติฐานที่ค่อนข้างอนุรักษ์นิยม ส่วนรายการตั้งสำรองหนี้สูญใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา
- กลุ่มวัสดุก่อสร้าง โดยฐานกำไรหลักอยู่ที่ บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย) SCC (ซึ่งคาดว่าปี 2560 จะทรงตัวจากปี 2559 แต่การเติบโตที่เห็นได้ชัดจะเกิดจาก บมจ.ทีพีโอ โพลีน) TPIPL (ซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้าจะสร้างกำไรเข้ามาเต็มที่ ภาพรวมคาดการณ์กำไรสุทธิกลุ่มเติบโตร้อยละ 5 จากปี 2559
- กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเมินกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 10 จากปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการโอนฯ ยอดขายที่รอรับรู้รายได้จากการโอน) Backlog (ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2559 มีอยู่ที่ 2.40 แสนล้านบาท) รวมโครงการจากกิจการร่วมค้า – Joint Venture (และยอดขายใหม่ในโครงการแนวราบ
- กลุ่มค้าปลีก คาดหมายกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 22 จากปี 2559 โดยที่ บมจ.เบอร์ลี่ ยุคเกอร์) BJC (มีการเติบโตอย่างโดดเด่นจากการควบรวมกิจการ และการปรับโครงสร้างสินค้า นอกจากนี้ยังเป็นผลจากการนับซ้ำกำไรหลัง บมจ.เบอร์ลี่ ยุคเกอร์) BJC (ทางการเงินรวมกับ บมจ.บีทีเอส ซูเปอร์เซ็นเตอร์) BIGC(

ทั้งนี้ ยกเว้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ ยังคงได้รับแรงกดดันจากต้นทุนค่าใบอนุญาต การลงทุนโครงข่าย และการแข่งขันที่รุนแรง ทำให้คาดหมายว่ากำไรสุทธิปี 2560 จะหดตัวในอัตราร้อยละ 11 จากปี 2559

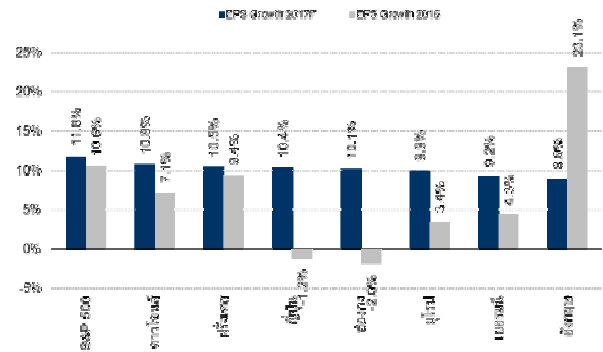
หากเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเติบโตที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค ส่วนหนึ่งน่าจะเกิดจากอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย หรือ GDP Growth ในปี 2560 ที่แม้ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้ประมาณการ GDP Growth ปี 2560 ไว้ที่ร้อยละ 3.50 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่ประมาณการไว้ที่ร้อยละ 3.20 แต่ก็ยังเป็นการเติบโตในระดับที่ต่ำสุดเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค (อ้างอิงจากรายงานประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ฉบับเดือนตุลาคม 2559) ทั้งนี้ ปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยยังคงมาจากการลงทุนภาครัฐเป็นหลัก โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ และแผนการให้สิทธิพิเศษด้านภาษีเพื่อดึงดูดให้ภาคเอกชนเข้ามาลงทุน โดยในปี 2560 คาดว่าจะเกิดการลงทุนระหว่างรัฐและเอกชนรวมกันราว 1.2 แสนล้านบาท และจะทยอยเพิ่มขึ้นในปีถัดๆ ไป ขณะที่การบริโภคครัวเรือนน่าจะทรงตัว โดยคาดว่าจะรัฐยังไม่มีมาตรการกระตุ้นใหม่ นอกเหนือจากที่ได้ทำไปในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา นอกจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำอีกร้อยละ 3.30 เป็น 305 - 310 บาท จากเดิม 300 บาท ใน 69 จังหวัดทั่วประเทศไทย มีผลบังคับใช้ เดือนมกราคม 2560 พร้อมทั้งปรับโครงสร้างภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และเพิ่มวงเงินหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อน ซึ่งมีผลทำให้ภาระค่าใช้จ่ายภาษีจ่ายลดลงในปี 2560 (ยื่นแบบภาษีปี 2561) โดยรวมจึงทำให้เศรษฐกิจไทยเติบโตในลักษณะที่ค่อยเป็นค่อยไป

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

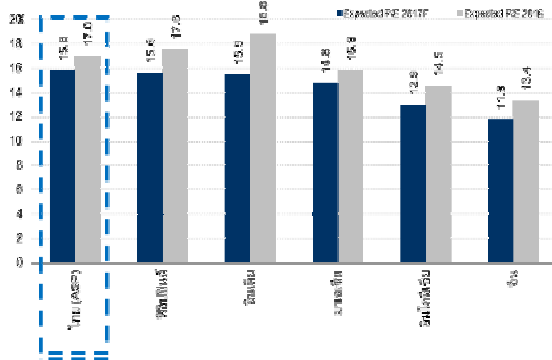
EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

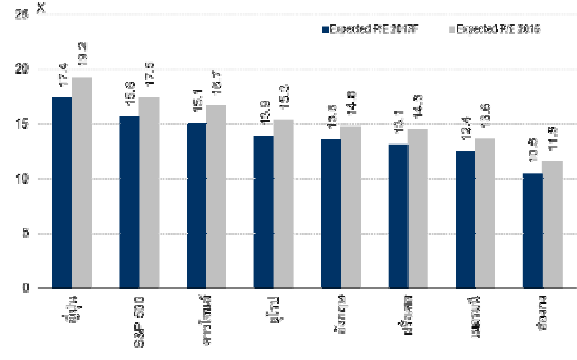
ทั้งนี้ หากใช้กำไรตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้น (Market EPS) ของปี 2560 พบว่าดัชนีหุ้นไทย ณ วันที่ 4 มกราคม 2560 ที่ 1,563.58 จุด มีค่าพีอีที่คาดการณ์ (Expected P/E) อยู่ที่ 15.6 เท่า โดยเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย ถือว่าสูงกว่าตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาค ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นในรอบที่จำกัด โดยเบื้องต้น คาดตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2560 มีดัชนีเป้าหมายอยู่ที่ 1,600 จุด (อ้างอิงอัตราส่วนราคาต่อกำไร (PER) ที่ 16 เท่า)

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ประมาณการ SET Index ที่ค่า PER ต่างๆ

PER (เท่า)	มี.ค. 60E	มิ.ย. 60E	ก.ย. 60E	ธ.ค. 60E
15.0x	1,415	1,442	1,469	1,497
15.50x	1,462	1,490	1,518	1,547
16.00x	1,509	1,538	1,567	1,596
16.50x	1,556	1,586	1,616	1,646
17.0x	1,603	1,634	1,665	1,696
17.5x	1,650	1,682	1,714	1,746

ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2559 แม้ไม่มีผู้ประกอบกรายใหม่เข้ามาแข่งขันทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่มีการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นที่สำคัญ คือ กลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ประกอบไปด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ดำเนินการภายใต้ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) และธุรกิจตลาดทุน ดำเนินการภายใต้บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) (ซึ่งถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ 2 แห่ง คือ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร ร้อยละ 99.97 และ บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด ร้อยละ 99.9) ได้ลงนามในสัญญาขายหุ้นใน บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด ทั้งหมด ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า ซีเคียวริตี้ส์ เอเชีย ไฟแนนซ์ เซอร์วิส จำกัด (Yuanta Securities Asia Financial Services Limited : YSFA) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท หยวนต้า ไฟแนนเชียล โฮลดิ้ง จำกัด (Yuanta Financial Holdings Co., Ltd. : YFH เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ใหญ่เป็นอันดับหนึ่งของประเทศไต้หวัน) พร้อมทั้งได้เปลี่ยนชื่อจาก บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2559 ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด เคยประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มาแล้วเมื่อช่วงหลังวิกฤติเศรษฐกิจปี 2541 แต่ด้วยการควบรวมกิจการของบริษัทแม่ในสิงคโปร์และในมาเลเซีย ทำให้ต้องปิดกิจการลงในปี 2554 อย่างไรก็ตาม การกลับมาใหม่ของกลุ่มหยวนต้าที่มีความพร้อมทั้งประสบการณ์และฐานเงินทุนยังคงกดดันให้ธุรกิจหลักทรัพย์ไทยยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงต่อเนื่อง พิจารณาจากอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 0.1177 ลดลงจากปี 2558 ที่ร้อยละ 0.1295 ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 4.47 หมื่นล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.19 จาก 4.02 หมื่นล้านบาท ในปี 2558 จึงไม่สามารถชดเชยค่าธรรมเนียมที่ลดลงดังกล่าวได้

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2560 คาดว่าภาวะการแข่งขันยังคงมีอยู่ไม่แตกต่างจากปี 2559 การรักษาส่วนแบ่งตลาดเป็นเรื่องที่ยากมาก บริษัทหลักทรัพย์แต่ละรายต้องหาจุดเด่นเพื่อให้อยู่รอดในอุตสาหกรรม ไม่ว่าจะเป็นการใช้กลยุทธ์ต้นทุนต่ำของนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทางอินเทอร์เน็ต (มีผู้แนะนำการลงทุนให้บริการน้อย) ที่ไม่เน้นการทำบทวิจัย แต่จะพึ่งพาจากบริษัทแม่ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายเดิม หรือกลยุทธ์การให้บริการครบวงจรของนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ระดับบน (Premium Broker) ไม่เน้นด้านการแข่งขันตัดราคา แต่ยังคงให้บริการข้อมูลและงานวิจัยที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในยุคปัจจุบันที่คุ้นเคยกับชีวิตดิจิทัล (Digital Life) สังคมออนไลน์ (Social Network) มีความสำคัญ นักลงทุนเข้าถึงข้อมูลและบทวิเคราะห์ได้ง่าย ทำให้นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ ต้องเร่งพัฒนาบุคลากร งานวิจัย และเพิ่มช่องทางการเผยแพร่ข่าวสาร บทวิเคราะห์วิจัยไปยังสื่อออนไลน์ดังกล่าวมากขึ้น เช่น Facebook Live เป็นต้น ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2560 คาดว่าน่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2559 บริเวณ 40,000 ถึง 50,000 ล้านบาทต่อวัน เพราะถือว่าเป็นระดับที่ค่อนข้างเสถียรในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ภาพรวมธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

ธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2559 สะท้อนตัวลงจากปี 2558 ซึ่งมีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 41 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 20 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) 13 บริษัท กองทุนรวม 6 แห่ง และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 2 แห่ง โดยปี 2559 มีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย จำนวน 27 หลักทรัพย์ แบ่งเป็นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 10 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) 13 บริษัท และกองทุนรวม 4 แห่ง และหากพิจารณาในด้านมูลค่าการระดมทุนแล้ว (ตลาด SET และ MAI) พบว่าในปี 2559 อยู่ที่ระดับ 5.28 หมื่นล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ที่อยู่ที่ระดับ 1.30 แสนล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.38



ส่วนแนวโน้มในปี 2560 คาดว่าจะมีบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPOs) เกินกว่า 30 บริษัท ซึ่งมากกว่าในปี 2559 จึงคาดว่ามูลค่าการระดมทุนของหุ้น IPOs ในปี 2560 น่าจะมากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งน่าจะส่งผลบวกต่อการรับรู้รายได้ของธุรกิจพาณิชย์ในปี 2560 ให้มีแนวโน้มดีขึ้นจากปี 2559

บริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2560

บริษัท	จำนวนหุ้น (ล้านบาท)	คาดเสนอขาย	ตลาด
สยามอีสต์ โซลูชั่น (SE)	60.00	1Q60	MAI
บี. กริม เพาเวอร์ (BGRIM)	810.00	ก.พ.60	SET
โกลบอลกรีนเคมิคอล (GGC)	411.11	เม.ย.60	SET
ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ (TIIPP)	2,500.00	1Q60	SET
ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ (WHAUP)	229.50	1Q60	SET
บูทิค คอร์ปอเรชั่น (BOUTIQ)	167.00	2560F	MAI
อิงเกรส อินดัสเตรียล (ไทยแลนด์) (INGRS)	578.44	2560F	SET
ซินเนอร์เจติก ออโต้ เพอร์ฟอร์แมนซ์ (ASAP)	105.00	2560F	SET
มัดแมน (MM)	210.98	2560F	MAI
บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริง (ETE)	140.00	2560F	MAI
เมกาเคมี (ประเทศไทย) (MGT)	100.00	2560F	MAI
เดนทัล คอร์ปอเรชั่น (D)	50.00	2560F	MAI
โรงพยาบาลราชพฤกษ์ (RPH)	163.78	2560F	SET
ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป (THG)	85.00	2560F	SET

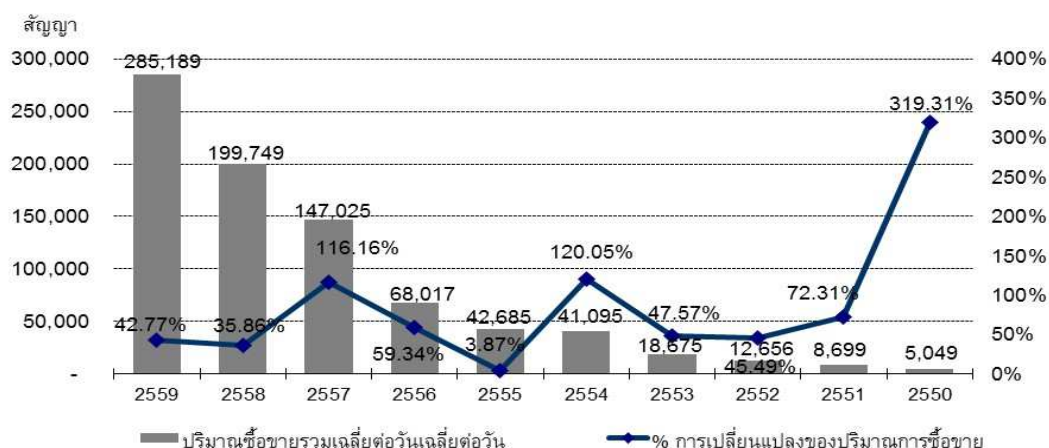
ข้อมูล ณ 4 ม.ค. 2560

ที่มา : www.sec.or.th

ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

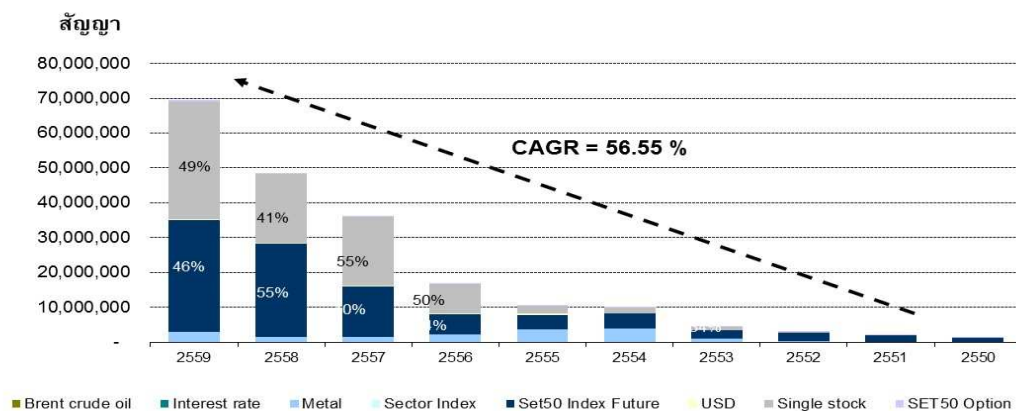
ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2559 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 กล่าวคือ ในปี 2559 ปริมาณการซื้อขายมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 69,576,164 สัญญา คิดเป็นค่าเฉลี่ย 285,189 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.77 จากจำนวน 199,749 สัญญาต่อวันในปี 2558 ทั้งนี้หากพิจารณาตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพบว่า Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 138,634 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 48.61 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ รองลงมาเป็น SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 131,938 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 46.26 ของปริมาณการซื้อขายรวม ตามมาด้วย Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 11,901 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 4.17 ของปริมาณการซื้อขายรวม USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 838 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.29 ของปริมาณการซื้อขายรวม และสุดท้าย Brent Crude Oil Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 119 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.04 ของปริมาณการซื้อขายรวม

ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2550 - 2559



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

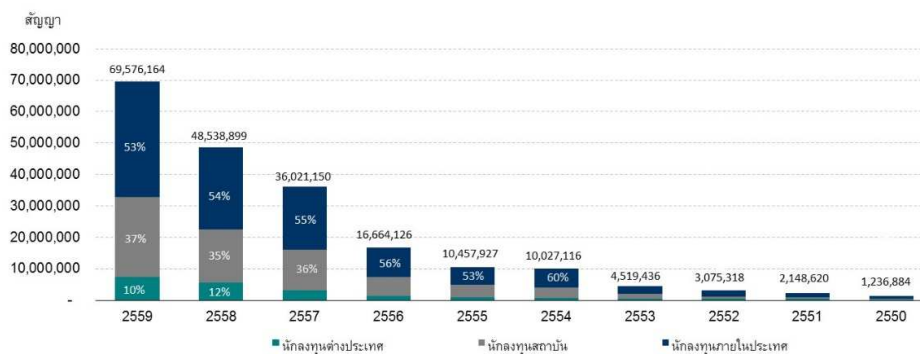
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภทในปี 2550 - 2559



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

เป็นที่สังเกตว่าตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ยังคงทำสถิติซื้อขายสูงสุดนับตั้งแต่เปิดทำการ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549 โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 1,919,913 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 103.92 จากจำนวน 941,492 สัญญาในปีก่อนหน้า โดยหากพิจารณาประเภทของนักลงทุนที่ ซื้อขายของตลาด สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พบว่าส่วนใหญ่มาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึงร้อยละ 53 รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 37 และนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 10

ส่วนแบ่งตลาดตามประเภทนักลงทุน แบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย



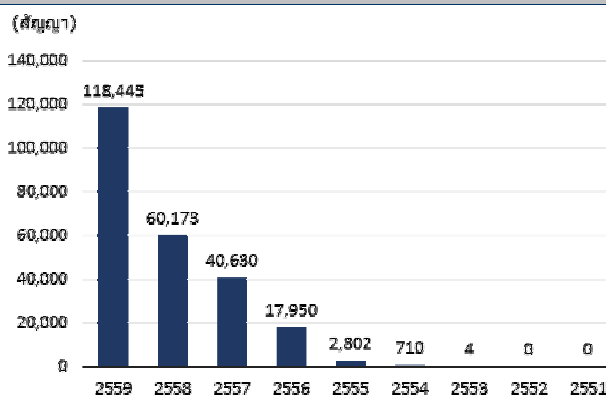
ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

หากพิจารณาองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2559 พบว่าปริมาณการซื้อขายของ SET50 Index Futures ได้ลดบทบาทจากที่เคยมีส่วนสูงสุดในปี 2558 และตกลงมาอยู่ลำดับ 2 ขณะที่ Single Stock Futures ได้ขยับขึ้นมาครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดดังกล่าวข้างต้น ทั้งนี้ส่วนหนึ่งน่าจะเป็นผลมาจากดัชนีและราคาหุ้นของตลาดหลักทรัพย์มีการเคลื่อนไหวในทิศทางขาขึ้นอย่างชัดเจนในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2559 แม้จะมีความผันผวนในช่วง 4 เดือนสุดท้ายของปี 2559 ทำให้นักลงทุนมีความต้องการซื้อขายใน Stock Futures เพื่อเก็งกำไรและใช้เพื่อบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหุ้นสูงมากขึ้น

ขณะที่ความนิยมในการซื้อขายแบบรายใหญ่ (Block Trade) ใน Stock Futures เพิ่มขึ้น โดยในปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92 ของปริมาณการซื้อขายใน Stock Futures ทั้งหมด (เทียบกับปี 2558 ที่มีสัดส่วนการซื้อขายใน Block Trade คิดเป็นร้อยละ 79) อีกทั้งจากจำนวนหุ้นอ้างอิงที่เพิ่มมากขึ้นครอบคลุม 69 หลักทรัพย์ในปี 2559 (จาก 60 หลักทรัพย์ในปี 2558) ทำให้นักลงทุนมีทางเลือกมากขึ้นสำหรับบริหารพอร์ตลงทุนให้ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

โดยมียอดการเปิดสัญญา Single Stock Futures เฉลี่ย 118,445 สัญญาต่อวัน เพิ่มจากปีก่อนที่ 60,173 สัญญาต่อวัน คิดเป็นการเติบโต ร้อยละ 96.8 ทั้งนี้ น่าจะเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนในตลาดเริ่มมีความเข้าใจการทำธุรกรรมประเภทนี้มากขึ้น

ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ของ Block Trader ปี 2551-2559



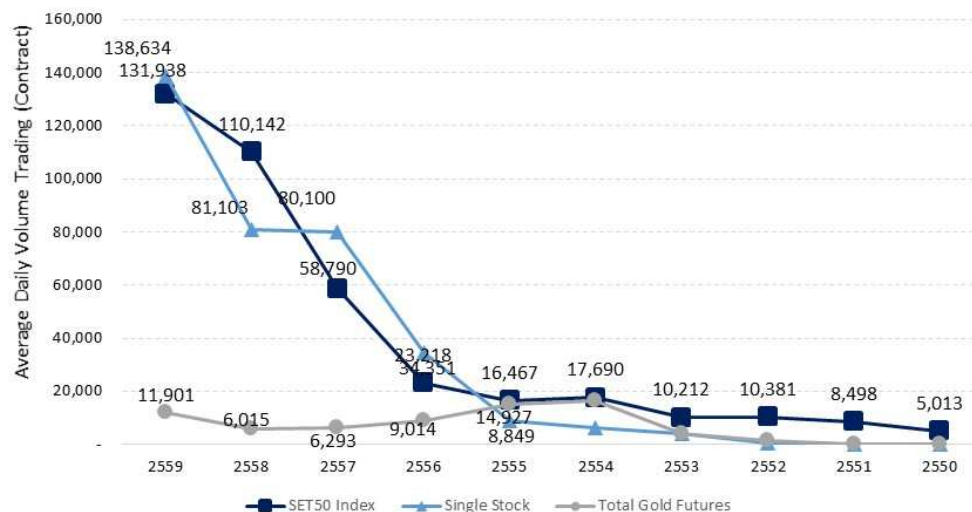
ที่มา : SETSMART และรวบรวมโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ขณะที่ SET50 Index Futures ในปี 2559 แม้ปริมาณการซื้อขายจะไม่ได้มีส่วนสูงสุดในอดีต แต่หากพิจารณาจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน พบว่ายังมีทิศทางเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 ติดต่อกัน โดยในปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 131,938 สัญญาต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากปี 2558 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยที่ 110,142 สัญญาต่อวัน

ส่วนการซื้อขายใน Gold Futures กลับมามีทิศทางเติบโตเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2559 อยู่ที่ 11,901 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 98 จากปี 2557 ที่ 6,015 สัญญา จากทิศทางราคาทองคำที่มีแนวโน้มที่ชัดเจน กล่าวคือ เป็นแนวโน้มขาขึ้นในช่วง 7 เดือนแรก ก่อนที่ช่วง 5 เดือนสุดท้ายจะเปลี่ยนเป็นแนวโน้มขาลงที่ชัดเจน ซึ่งเอื้อประโยชน์ต่อการเก็งกำไรในตลาด Futures ที่สามารถทำกำไรได้ทั้งขาขึ้นและขาลง ขณะที่ผลิตภัณฑ์อื่นๆ คือ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายปรับตัวลดลง โดยปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 838 สัญญา ลดลงร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 1,118 สัญญา และ เช่นเดียวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Brent Crude Oil Futures มีปริมาณการซื้อขายที่ชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน และในเดือนสิงหาคม 2559 ได้มีการยกเลิกสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวลง เนื่องจากสินค้าอ้างอิง ICE Brent Index ได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการคำนวณและเผยแพร่จากรายวันเป็นรายเดือนส่งผลให้ไม่มีข้อมูลสำหรับคำนวณ Final Settlement Price

โดยสรุปแล้วปริมาณการซื้อขายรวมของ USD Futures จะมีการปรับลดลง และ Brent Crude Oil Futures ได้ถูกยกเลิกไป แต่ถือว่ามีส่วนที่ค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ที่ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง กล่าวคือ ปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 285,189 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.77 จากจำนวน 199,749 สัญญาต่อวันในปี 2558 โดยรักษาอัตราเติบโตต่อเนื่องเป็นปีที่ 10 ติดต่อกันได้ โดยเติบโตเฉลี่ยสูงร้อยละ 56.55 ต่อปี

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2550 – 2559



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2560 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2559 เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ยังคงมีแนวโน้มผันผวน หนุนให้เกิดโอกาสในการแสวงหาการทำกำไรในช่วงตลาดแกว่งตัวจากตราสารอนุพันธ์ประเภท SET50 Index Futures นอกจากนี้จากการมุ่งเน้นพัฒนาสินค้าและบริการที่มีอยู่ในปัจจุบันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เช่น การเพิ่มหุ้นอ้างอิง Single Stock Futures ซึ่งจะช่วยเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนในการบริหารพอร์ตอย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนนักลงทุนที่เริ่มมีความเข้าใจต่อผลิตภัณฑ์ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามากขึ้น

ส่วนแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของธุรกรรม Block Trade ในปี 2560 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2559 เนื่องมาจากการมุ่งพัฒนาสินค้าและบริการที่มีอยู่ในปัจจุบันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในรูปแบบธุรกรรม Block Trade รวมถึงการเพิ่มทางเลือกของหลักทรัพย์อ้างอิง ใน Single Stock Futures อีก 26 หลักทรัพย์ รวมเป็น 95 หลักทรัพย์อ้างอิง ในช่วงต้นปี 2560 ซึ่งปัจจัยนี้น่าจะช่วยเพิ่มความหลากหลายในการให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี 2560

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2559 และแนวโน้มปี 2560

นับตั้งแต่กลางปี 2552 ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เริ่มมีผลิตภัณฑ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) โดยมี DW ตัวแรกออกสู่ตลาดเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 นั้น ในปี 2559 พบว่าการซื้อขาย DW ได้รับความนิยมสูงสุด สะท้อนจากปริมาณ DW ที่ออกและมูลค่าซื้อขายรวม โดยมีจำนวน DW คงค้างสิ้นปีทั้งสิ้น 1,163 รุ่น เทียบกับ 947 รุ่นเมื่อสิ้นปี 2558 และมูลค่าการซื้อขายสูงถึง 652,844.84 ล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 94.70 จากมูลค่าการซื้อขายรวมที่ 335,302.05 ล้านบาทเมื่อปี 2558

ในปี 2560 คาดว่าภาพรวมของการซื้อขาย DW น่าจะมีแนวโน้มทรงตัวถึงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2559 เนื่องจากจำนวนสินทรัพย์อ้างอิงที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้ออก DW ได้ยังคงเป็นหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 และมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap.) สูงกว่า 10,000 ล้านบาท เหมือนปี 2559 และผู้ออก DW ส่วนใหญ่ได้ออก DW ครอบคลุมหุ้นทุกตัวที่อนุญาตแล้ว จึงทำให้จำนวน DW ที่ออกเสนอขาย น่าจะมีจำนวนไม่ต่างจากปี 2559 นัก

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีลักษณะและที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ความเสี่ยงรูปแบบต่างๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาวะการณ์ต่างๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน

ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัท และบริษัทย่อย ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2559 เป็นหลายด้าน ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัท และบริษัทย่อยได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า มีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของรูปแบบการทำธุรกิจแบบใหม่ๆ โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศ หรือที่รู้จักกันว่า Fintech (Financial technology)

Fintech รูปแบบหนึ่งที่น่าสนใจ คือ Block Chain ซึ่งอาจทำให้ธุรกรรมต่างๆ เช่น การชำระเงิน การฝากหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ในการทำธุรกิจหลักทรัพย์เปลี่ยนไปอย่างสิ้นเชิง นอกจากนี้ Fintech อีกรูปแบบหนึ่ง อันได้แก่ การนำวิธีการ หรือระบบการซื้อขายใหม่ๆ มาให้บริการนักลงทุน โดยที่ระบบการซื้อขายใหม่ๆ เหล่านี้ นักลงทุนสามารถกำหนดกลยุทธ์การลงทุนด้วยตัวเองสะดวกขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อย จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาและติดตาม การพัฒนาหรือการเคลื่อนไหวของเหล่า Fintech อย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนากลยุทธ์ธุรกิจและปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและบริษัทย่อยให้ได้รับผล กระทบจากสภาพธุรกิจที่จะเปลี่ยนไปในที่สุด

นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนขึ้นของผู้แข่งขันในตลาดปัจจุบันยังเป็นอีกปัจจัยที่บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมองเป็นความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ

3.2 ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดฝืน กฎเกณฑ์หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้บริษัทและบริษัทย่อย ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล และติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบาย และระเบียบบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เพื่อถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

ในปี 2559 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงการให้ใบอนุญาตแก่บุคลากรในสายงานการตลาด หรือที่ปัจจุบันเรียกว่า ผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC)

ในการนี้ บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้เห็นความเสี่ยงในประเด็นนี้ และได้เตรียมการให้ IC เข้ารับการอบรมภายในอย่างเข้มข้น เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของทางการในเรื่องดังกล่าว

3.3 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ อาทิ

3.3.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทและบริษัทย่อย อาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้ไม่สามารถให้บริการหรือทำธุรกรรมได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียนหรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจัดทำการประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีซึ่งงานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทและบริษัทย่อย ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงดูดบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงดูดและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกดึงตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดึงตัวผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC) ของบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) บริษัทและบริษัทย่อยได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

3.3.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ

เพื่อให้บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ๆ มาเสนอให้บริการนักลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง บล.เอเชีย พลัส ได้คิดค้น ปรับปรุงผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง และติดต่อกับผู้ขายผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ๆ ในต่างประเทศ เพื่อนำผลิตภัณฑ์การเงินเหล่านั้น มาเสนอกลยุทธ์การลงทุนใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้า

ในการนี้ บล.เอเชีย พลัส มิได้ละเลยความเสี่ยงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ โดยบล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้ง “คณะกรรมการควบคุมการให้บริการทางการเงินและการออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน” หรือเรียกว่า Product Committee โดยมีหน้าที่หลัก คือ ทำการอนุมัติ “ข้อกำหนดผลิตภัณฑ์ (Product Program)” ซึ่งจะระบุถึงลักษณะของบริการหรือผลิตภัณฑ์ Feasibility study ของบริการทางการเงินและผลิตภัณฑ์ทางการเงินนั้น ความเสี่ยงต่างๆ ของบริการทางการเงินและผลิตภัณฑ์ทางการเงินนั้น รวมถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยง อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule : NCR) และระบบงานที่เกี่ยวข้องและการจัดเก็บข้อมูล รวมถึงขั้นตอนการปฏิบัติงาน (Workflow & Procedure)

3.4 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

3.4.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บล.เอเชีย พลัสกำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัสยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ หรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัสได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บล.เอเชีย พลัสมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 1,677.49 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,431.05 ล้านบาท โดยในปี 2559 ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.4 ล้านบาท ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัสมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บล.เอเชีย พลัสได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสมและมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็น และกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัสยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

3.4.2 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงแค่ระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสดไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยง โดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า หลังจากนั้น ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

3.4.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยง

โดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด พิจารณาวางเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพหุของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

3.4.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย (บล. เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศ จำนวน 415.76 ล้านบาท ตัวแลกเงิน 353.06 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนสุทธิที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต 669.12 ล้านบาท ในขณะที่ บล. เอเชีย พลัส มีเงินลงทุนในหุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 83.88 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของ ตราสารหนี้ ไปจนถึงความเสี่ยงจากการชำระหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

3.5 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัท และบล.เอเชีย พลัสได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนและคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัท และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของบล.เอเชีย พลัสใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพ์หรือตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้เหมาะสม และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัย พื้นฐานเป็นสำคัญ ด้านการลงทุนให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้น และระยะยาว แยกตามประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ เป็นต้น อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ให้อย่างครบถ้วน นอกจากนี้ บล. เอเชีย พลัสได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุม การมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาด ของหน่วยธุรกิจต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการการลงทุนและคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์กำหนดไว้

3.5.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2559 บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่น ที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญเป็นเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 936.12 ล้านบาท แบ่งเป็น ต่างประเทศ 458.26 ล้านบาท ในประเทศ 477.86 ล้านบาท

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้นดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้น และระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

ส่วน บล. เอเชีย พลัส มีหน่วยธุรกิจที่ทำธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออกและกองทุนไอทีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) ธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการทำ arbitrage การดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอการลงทุนแบบปกติ บล. เอเชีย พลัสได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ เพื่อกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ

ณ สิ้นสุดปี 2559 บล. เอเชีย พลัสได้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 102.13 ล้านบาท และมีหุ้นสามัญในประเทศเพื่อถัวความเสี่ยง 1,318.56 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญตามภาวะตลาด

3.5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 932.32 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกู้เอกชนในประเทศ 499.65 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนต่างประเทศ 79.61 ล้านบาท ตั๋วแลกเงิน 353.06 ล้านบาท

ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนไปของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุน เช่นกัน

3.5.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

3.5.4 ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ในปี 2559 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

3.6 ความเสี่ยงจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่บริษัทย่อย (บล. เอเชีย พลัส) เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดย บล. เอเชีย พลัสมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่รับประกันไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ในส่วนดังกล่าวเอาไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บล. เอเชีย พลัสจึงจัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการรับประกันการจัดจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่สามารถทำธุรกรรมรับประกันการจำหน่ายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าวจะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการบริษัทเท่านั้น

3.7 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) สามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 บล.เอเชีย พลัสมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 13,649.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ร้อยละ 95.07

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรของบริษัท และบริษัทย่อย

4.1.1 ที่ดิน อาคารสำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ และ ยานพาหนะ

บริษัท และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัท เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดิน	
1.1 โฉนดเลขที่ 1707, 1708 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตยานนาวา กรุงเทพฯ เนื้อที่ 6 ไร่ 3 งาน 49 ตารางวา (ถือกรรมสิทธิ์ร่วม) เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท และ บล. เอเชีย พลัส	45.51
1.2 โฉนดเลขที่ 44537, 44724, 65432 รวม 3 โฉนด เนื้อที่ 463 ตารางวา ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาเชียงใหม่ของ บล. เอเชีย พลัส	6.78
2. อาคารสำนักงาน	60.93
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	28.72
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	53.03
5. ยานพาหนะ	17.93

4.1.2 สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

1) บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และ ที่จอดรถ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวีดาวเวอร์	1	26.37	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	2.67	ไม่เกิน 3 ปี

2) บริษัทย่อย

บล. เอเซีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และ ที่จอดรถ			
1.1 เช่าจากบริษัทใหญ่			
- บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2	9.24	ไม่เกิน 1 ปี
1.2 เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานสาขา 10 แห่ง	10	6.80	ไม่เกิน 2 ปี
- กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	1	3.87	ไม่เกิน 1 ปี
- กองทุนรวมสารคดีทีวี	1	2.07	ไม่เกิน 1 ปี
1.3 เช่าจากนิติบุคคลอื่น	5	9.20	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.50	ไม่เกิน 3 ปี
3. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	5	4.28	ไม่เกิน 2 ปี

ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทีวี	1	7.98	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.06	ไม่เกิน 3 ปี

บลจ. แอสเสท พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวีดาวเวอร์	4	18.50	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับนิติบุคคลอื่น	3	2.03	ไม่เกิน 1 ปี

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัท และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 26.51 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ (บริษัท) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัท และบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทย่อยแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัทย่อย		
1. บล. เอเชีย พลัส		
1.1 ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่		
1.1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	ลก-0004-02	28 มกราคม 2558
1.1.2 การค้าหลักทรัพย์		
1.1.3 การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน		
1.1.4 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์		
1.1.5 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
1.1.6 การจัดการกองทุนส่วนบุคคล		
1.1.7 การจัดการกองทุนรวม		
1.1.8 การจัดการเงินร่วมลงทุน		
ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจข้อ 1.1.1, 1.1.2, 1.1.4 และ 1.1.5)		
1.2 ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่		
1.2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ส1-0004-02	13 กุมภาพันธ์ 2558
1.2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.3 การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.4 การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจข้อ 1.2.1 และ 1.2.2)		

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
2. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส - การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน		25 มิถุนายน 2556
3. บลจ. แอสเซท พลัส 3.1 ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่ - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน	ลค-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551
3.2 ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0001/2549	16 กุมภาพันธ์ 2549

4.3 เงินลงทุนของบริษัท

4.3.1 วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ เป็นต้น ทั้งนี้ การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัทฯ โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแล กิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

4.3.2 ประเภทของเงินลงทุน

บริษัท ได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นดังนี้

1) การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ ได้แก่การลงทุนใน

- ตราสารทุน ซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย และหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ตราสารหนี้ แบ่งเป็น ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี (Hold to maturity: HTM) และตราสารหนี้แบบเผื่อขาย (Available for Sale: AFS)
- ตราสารอนุพันธ์
- หน่วยลงทุน

2) การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

- หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย
- หุ้นสามัญที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Non-Listed companies)
- ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี (Hold to maturity: HTM)
- หน่วยลงทุน / ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ
- การลงทุนระยะยาวอื่น ๆ

4.3.3 นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

1) การลงทุนตราสารทุน

บริษัท มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินปันผล โดยบริษัท มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้และกำไรอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัท กำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อ ราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และ ร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

2) การลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument

บริษัท มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของรายได้ดอกเบี้ย กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของเอกชน อาทิ หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และได้รับ Credit Rating ในระดับ Investment Grade จาก TRIS หรือ S&P หรือ Moody's หรือ Fitch หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยอมรับ หากหลักทรัพย์ใดไม่ได้รับการจัดอันดับ Credit Rating จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการลงทุนก่อนการลงทุนทุกครั้ง

3) การลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในการขายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัท กำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานอนุพันธ์ใดฐานหนึ่งที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญาฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าวเมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตทุนแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอนุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 10

4) การลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ

บริษัท มีนโยบายกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น โดยเป็นการกระจายการลงทุนในตราสารต่างๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ Hybrid Products Structured Note นอกเหนือจากการลงทุนในหน่วยลงทุนที่จัดตั้งตามโครงการ FIF (Foreign Investment Fund) หรือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน

5) การลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

6) การกระຈุกตัวของเงินลงทุน

บริษัท ได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

7) การตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

8) การขออนุมัติลงทุน

การเข้าลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจเข้าลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน ขึ้นอยู่กับวงเงินการลงทุนแต่ละประเภท และลักษณะของหลักทรัพย์ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดอำนาจไว้

9) การติดตามและประเมินผล

การลงทุนระยะสั้น ได้แก่ การลงทุนในตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน จะทำเป็นประจำทุกเดือน สำหรับการลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนระยะยาวจะกระทำเป็นรายไตรมาส และสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าลงทุนน้อยกว่า 15 ล้านบาท จะกระทำเป็นรายปี

4.4 การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

1) การประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทและบริษัทย่อย หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

2) การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ เมื่อเงินลงทุนมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของ เงินลงทุน และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น ในกรณีนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนนั้น

4.5 เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนของบริษัท ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัท จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

4.6 เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ของบริษัทย่อย (“บล.เอเชีย พลัส”)

4.6.1 นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายกำหนดจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างของ ลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ร่างสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ตามข้อกำหนด ในขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 4.6.2 ข้อย่อย 6)

4.6.2 ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- 1) บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมของวงเงินที่อนุมัติให้เปิดบัญชี และความสามารถในการชำระหนี้
- 2) เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่างๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้ลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเปิดบัญชีพร้อมทั้งแนบหลักฐานแสดงฐานะการเงินและเอกสารประกอบตามที่บริษัทกำหนด
- 3) การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด
- 4) ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเพื่อเป็นหลักประกันในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่ลูกค้าจะส่งคำสั่งซื้อขายได้
- 5) บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืมหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT
- 6) บริษัทมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่ม โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาพบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
- 7) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนหนึ่งของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
- 8) เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัท เป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
- 9) บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
- 10) บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

4.6.3 นโยบายการระงับรับรู้รายได้

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ก่อนข้างเนที่บริษัทฯจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- 5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4.6.4 นโยบายการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

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

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนบริษัทมีบริมสิทธิ์ตามข้อกำหนดของสำนักงานก.ล.ต. สำหรับหลักประกันที่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน บริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนผ่านระบบของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีบริมสิทธิ์ตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

4.6.5 นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

1) การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสด

- ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
- ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อบริการรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
- ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้น ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
- ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรเชื่อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับขึ้น เพื่อใช้ในการติดตาม ลูกค้าให้นำหุ้นมาส่งมอบภายในกำหนด
- เมื่อถึงกำหนดชำระราคาซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อ

เช็คนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ

- ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อจนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
- ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
- บริษัทมีกระบวนการพิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

2) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์
- บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ
- การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุยตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาดลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการแจ้งเตือนให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
 - ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาดมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกัน ขั้นต่ำ บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

3) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้

หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้ายจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้ายในทันที

- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ลูกค้ายไม่ดำเนินการดังนี้
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า หลักประกันของลูกค้ายมีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้ายจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ายมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ หลักประกันของลูกค้ายมีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้ายจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้าของวันทำการถัดไปในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ายมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ และต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันทำการเดียวกันในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ายมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น

4) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ตดังนี้

- ลูกค้ายต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำ
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 150% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 100% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
- ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้ายต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิด ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

5) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหาในการจ่ายชำระคืน โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 4 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดี ดังนี้

1. บริษัทมีคดีค้างอยู่ในศาลจังหวัดชลบุรี ตั้งแต่ปี 2537 โดยบริษัทและพนักงาน 2 ราย ถูกฟ้องในข้อหาร่วมกันแพร่ข่าว เกี่ยวกับข้อเท็จจริงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (คดีอาญา) ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัท ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 ให้ปรับบริษัทจำเลยที่ 1 จำนวน 1.5 ล้านบาท
2. โจทก์รวมในคดีความในข้อ 1) ฟ้องบริษัทเป็นคดีแพ่งในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวน 37.64 ล้านบาท ศาลได้มีคำสั่งให้จำหน่ายคดีไว้ชั่วคราว และเมื่อคดีอาญาดำเนินการตาม 1) ถึงที่สุดแล้ว โจทก์ได้ยื่นคำแถลงต่อศาลเพื่อให้ดำเนินกระบวนการพิจารณาสืบพยานต่อไป ต่อมาเมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ศาลมีคำพิพากษาให้คดีเป็นไปตามสัญญาประนี ประนอมยอมความ โดยจำเลยตกลงจะชำระเงินค่าเสียหายให้โจทก์จำนวน 4.5 ล้านบาท ภายในวันที่ 21 กรกฎาคม 2559 คดีจึงยุติลง
3. ในเดือนกันยายน 2548 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้น เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2555 โจทก์ฎีกา คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 1 คดี ซึ่งมีข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

1. ในเดือนสิงหาคม 2558 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง (แรงงาน) จำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาจ้างแรงงาน และเรียกค่าเสียหายจำนวนเงิน 5.12 ล้านบาท ศาลได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัทเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 ขณะนี้คดีอยู่ ในระหว่างกำหนดระยะเวลาโจทก์ยื่นอุทธรณ์

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท และบริษัทย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001722
ที่ตั้ง	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ชั้น 3/1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666, 0 2285 1888, 0 2680 1111
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านการลงทุน
Home Page	www.asiaplusgroup.co.th
ทุนจดทะเบียน	2,521,945,020 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	2,105,656,044 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)

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	ธุรกิจจัดการกองทุน
Home Page	www.assetfund.co.th
ทุนจดทะเบียน	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105551042137
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2680 4000
โทรสาร	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
Home Page	www.asiaplusadvisory.co.th
ทุนจดทะเบียน	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย 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	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0 2009 9000
โทรสาร 0 2009 9991
SET Contact center : 0 2009 9999
E-mail : SETContactCenter@set.or.th
Website : <http://www.set.or.th/tsd>

ผู้สอบบัญชี

นายโสภณ เติมศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ น.ส.รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 และ/หรือ น.ส.พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4521 และ/หรือ น.ส.รสพร เดชอุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5659 และ/หรือ น.ส.สุมนา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5872 แห่ง
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
เลขที่ 193/136-137 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0 2264 0777
โทรสาร 0 2264 0789
E-mail : ernstyoung.thailand@th.ey.com
Website : www.ey.com

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้นมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4472-3 www.assetfund.co.th	จัดการกองทุน	สามัญ	20,000,000	19,999,996	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 www.asiaplusadvisory.co.th	ที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2285 1666 โทรสาร 0 2285 1901 www.asiaplus.co.th	ธุรกิจหลักทรัพย์	สามัญ	450,000,000	449,999,982	99.99%
กิจการทั่วไป					
บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด เลขที่ 1 อาคารคิวเฮาส์ ลุมพินี ชั้น 10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2677 7270-5 โทรสาร 0 2677 7279	ให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%