

## ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

### 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

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

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีหุ้นที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 หลังจากที่ ABN AMRO ASIA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้าลงทุนถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 35.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ในปี 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) โดยการแลกหุ้นนี้ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2547 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่ และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศผนวกเข้ากับความรู้ด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกันเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

นับตั้งแต่การควบรวมกิจการ บริษัทได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้เป็นไปตามปัจจัยต่าง ๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดทุนไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดใหม่ขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ รวมถึงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ ผ่านมา นอกจากนี้ การขยายการประกอบธุรกิจยังเป็นไปตามพันธกิจของบริษัทในการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่าง ๆ 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 และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อดำเนินธุรกิจดังกล่าวแทนบริษัท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ดำเนินการดังกล่าวได้ ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

## 1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ คุณค่าองค์กร และกลยุทธ์องค์กร

### บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

#### วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

#### พันธกิจ

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

### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

(บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก)

#### วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

#### พันธกิจ

- ขยายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าอย่างครบวงจร
- พัฒนาความรู้และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงินให้แก่ลูกค้าและพนักงาน
- ขยายเครือข่ายการกระจายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- กระจายฐานรายได้จากธุรกิจต่าง ๆ ให้มีความสมดุล
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

### คุณค่าองค์กร (Our Values)

#### “GRACE”



มีธรรมาภิบาล

Good Governance

เราเชื่อและสนับสนุนการกระทำและเจตนาที่สุจริต ชี้อตรง ด้วยการบริหารงานอย่างมีธรรมาภิบาล และโปร่งใส เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์ในระยะยาว ความไว้วางใจ และความน่าเชื่อถือกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



มุ่งมั่นตอบสนอง

Responsive

เราร่วมมือร่วมใจทำงานเป็นทีม เพื่อความสำเร็จขององค์กร ด้วยการมุ่งมั่นตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



ร่วมรับผิดชอบ

Accountability

เรารับผิดชอบต่อส่วนรวมในฐานะทีมเดียวกัน และเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจของ เอเชีย พลัส



สร้างสรรค์

Creativity

เราพัฒนาความสามารถทางธุรกิจของเรา โดยประยุกต์ และต่อยอดองค์ความรู้ต่าง ๆ สำหรับกลุ่มธุรกิจ เอเชีย พลัส



กระตือรือร้น

Enthusiasm

เรามุ่งมั่นและทำงานเชิงรุก เรามีแรงจูงใจ และมุ่งมั่นในการผลักดันตัวเอง และทีมให้บรรลุตามเป้าหมาย

## กลยุทธ์องค์กร

บริษัทกำหนดกลยุทธ์หลักในการขับเคลื่อนองค์กรในระยะ 5 ปี เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมาย และทิศทางขององค์กรสำหรับช่วงปี 2559 - 2563 ไว้เพื่อใช้เป็นแนวทางให้ทุกหน่วยงานในองค์กรดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้ ดังนี้

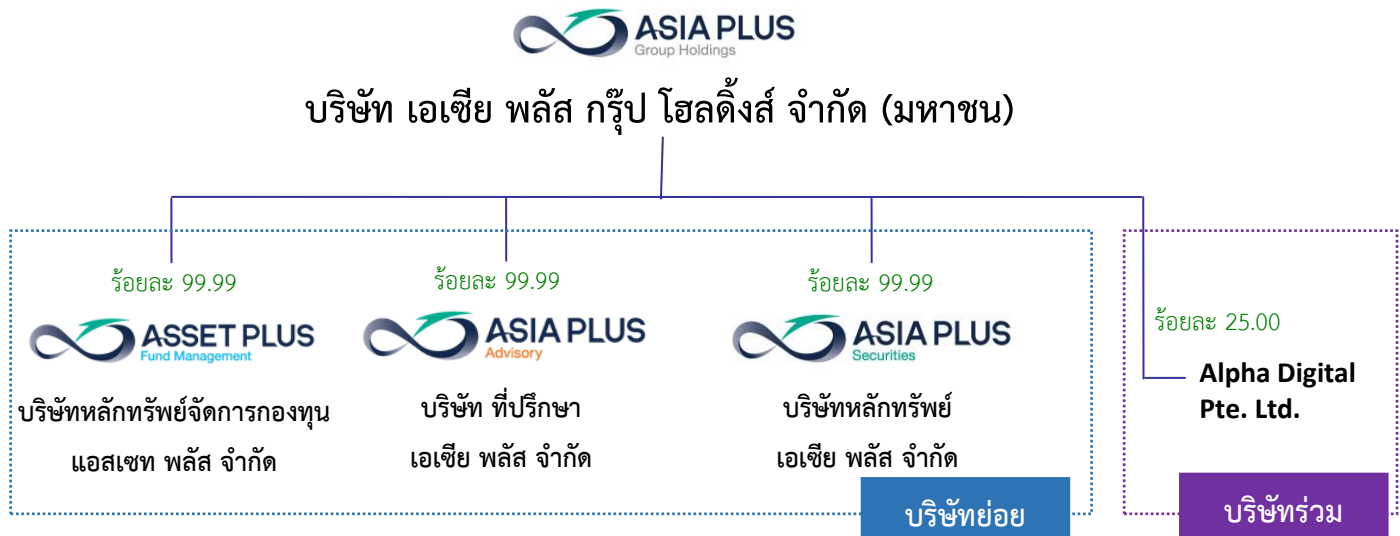
Knowledge & Value	Technology & Digital Platform	Brand & Reputation	People & Culture
การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมการพัฒนา ศักยภาพของพนักงาน ทั้งในด้านทักษะความรู้ ในการทำงานและทักษะ ในการปฏิสัมพันธ์กับผู้อื่น อีกทั้ง การส่งเสริมให้ พนักงานติดตามข่าวสาร เพื่อให้ทันการเปลี่ยนแปลง อย่างรวดเร็ว	การนำเอาเทคโนโลยี และ ดิจิทัลแพลตฟอร์มมาใช้ ในการนำเสนอบริการที่ ทันสมัย และการปรับปรุง ประสิทธิภาพในการทำงาน ให้ดีขึ้น	การสร้างแบรนด์ให้เป็น ที่รับรู้และยอมรับของลูกค้า กลุ่มเป้าหมายของบริษัท	การสร้างวัฒนธรรมองค์กร ด้วยการปลูกฝังคุณค่าองค์กร ของบริษัท “GRACE” การ พัฒนาคุณภาพของบุคลากร ให้สามารถทำความเข้าใจและ ตอบโจทย์ความต้องการของ ลูกค้าได้อย่างมีอาชีพ

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2560 ถึง ปี 2562 สรุปได้ดังนี้

- 2560 ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 23 ที่ประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2560 อนุมัติการเลือกตั้งกรรมการใหม่ 1 คน คือ นายพิทยนต์ อัครนิกร โดยดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมชื่อ นายพิทยนต์ อัครนิกร เป็นกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพิ่มอีก 1 คน
- 2561 ▶ บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญของ Cyber VC Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 1,143,950 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.92 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด โดย Cyber VC Pte. Ltd.ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนซึ่งมีการลงทุนในบริษัท Start up จากประเทศอิสราเอล ที่ประกอบธุรกิจด้านการสร้างความปลอดภัยและ ปกป้องระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ (Cyber Security)
- 2562 ▶ บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญของ Alpha Digital Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 750,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด โดย Alpha Digital Pte. Ltd. ประกอบ ธุรกิจด้านการลงทุนในกิจการการให้สินเชื่อผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์

### 1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



#### 1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ เป็นหลัก โดยมีนโยบายในการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ๆ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบาย และให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทจะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนกับบริษัทย่อย เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัทและบริษัทย่อยให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

#### 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 โดย บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บล.เอเชีย พลัส ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) แล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และได้เริ่มดำเนินธุรกิจดังกล่าวข้างต้น เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตทุกประเภท ยกเว้นบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจการร่วมลงทุนจากบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เรียบร้อยแล้ว

บล.เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้ดังนี้

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

ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจในข้อ 1, 2, 4 และ 5

บล.เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จาก คณะกรรมการ 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. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออก และเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาในการเข้าทำรายการประเภทต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียน และเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 บริษัทได้ผ่านการตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และได้ประกาศซื้อบริษัทไว้ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

บล.เอเชีย พลัส มีสำนักงานทั้งสิ้น 17 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 16 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 4 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาพลพลาไชย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน และลาดพร้าว และสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค อีก 12 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรดิตถ์ เชียงราย พัทลุง ลำปาง และนครสวรรค์

## 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”)

จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551 โดยมีทุนจดทะเบียน 15 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ การควบรวมกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

## 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

ปัจจุบัน บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจข้อ 1, 2 และ 4

### 1.3.2 ขนาดของบริษัท ตามเกณฑ์ Holding Company

จากกรณีที่บริษัท ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัท มีขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และขนาดของบริษัทอื่นตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังนี้

1. ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.78\* ของขนาดบริษัท
2. ขนาดบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.78\* ของขนาดบริษัท
3. ขนาดบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 15.22\* ของขนาดบริษัท

\* คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

ทั้งนี้ขนาดของบริษัทตามข้อ 1 – 3 ข้างต้นสอดคล้องตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น

### 1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

- ไม่มี -

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

รายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ค่านายหน้า - จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	583.53	30.48	823.24	36.25	977.09	38.25
- จากการซื้อขายอนุพันธ์	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	48.70	2.54	48.86	2.15	39.93	1.56
- อื่น ๆ	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	-	-	-	-	-	-
รวม			632.23	33.02	872.10	38.40	1,017.02	39.81
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 1	99.99%	376.63	19.67	457.69	20.15	312.36	12.23
	บริษัทย่อย 2	99.99%	101.24	5.29	103.06	4.54	143.81	5.63
	บริษัทย่อย 3	99.99%	271.57	14.18	277.49	12.22	260.37	10.19
รวม			749.44	39.14	838.24	36.91	716.54	28.05
3. กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		86.70	4.53	-	-	140.42	5.50
	บริษัทย่อย 3	99.99%	33.68	1.76	-	-	287.43	11.25
รวม			120.38	6.29	-	-	427.85	16.75
4. กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขาย ตราสารอนุพันธ์	บริษัท		39.75	2.08	7.55	0.33	31.84	1.25
	บริษัทย่อย 3	99.99%	97.78	5.11	197.48	8.70	11.15	0.43
รวม			137.53	7.19	205.03	9.03	42.99	1.68
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		76.61	4.00	82.91	3.65	92.19	3.61
	บริษัทย่อย 1	99.99%	1.49	0.08	1.56	0.07	3.40	0.13
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.73	0.04	0.55	0.02	0.77	0.03
	บริษัทย่อย 3	99.99%	106.32	5.55	134.68	5.93	101.38	3.97
รวม			185.15	9.67	219.70	9.67	197.74	7.74
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	84.45	4.41	120.35	5.30	143.44	5.62
รวม			84.45	4.41	120.35	5.30	143.44	5.62
7. รายได้อื่น	บริษัท		1.07	0.06	3.33	0.15	0.54	0.02
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.28	0.01	0.25	0.01	0.23	0.01
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.28	0.01	0.29	0.01	1.25	0.05
	บริษัทย่อย 3	99.99%	3.86	0.20	11.75	0.52	6.96	0.27
รวม			5.49	0.28	15.62	0.69	8.98	0.35
รวมรายได้			1,914.67	100.00	2,271.04	100.00	2,554.56	100.00

หมายเหตุ

บริษัท หมายถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 3 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

2.1 ธุรกิจของบริษัท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรู๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทหลักทรัพย์ มาเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายจัดสรรสัดส่วนการลงทุนทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต โดยมีการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี โดยกิจการที่บริษัทจะพิจารณาการลงทุนนั้น จะต้องเป็นกิจการที่มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ แผนการขยายกิจการมีความเป็นไปได้สูง อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม และผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนและการตรวจสอบในเชิงลึก 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”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งถือได้ว่าบริษัทมีโครงสร้างธุรกิจที่ดี มีการเชื่อมโยงระหว่างบริษัทในกลุ่มที่ช่วยสนับสนุนคุณภาพการให้บริการ ทำให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้กับลูกค้าได้หลากหลายและครบวงจร พร้อมทั้งมีความสามารถในการขยายการดำเนินงานไปยังธุรกิจอื่นได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัท แบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2.2 ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

• ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้า หรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 17 สาขา

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ได้ 2 ประเภท คือ

- 1. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ บัญชีเงินสด (Cash Account) และบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account)
- 2. บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)

การส่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทาง คือ

- 1. ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
- 2. ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2562	2561	2560
ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	11,220,825.43	12,395,247.45	10,949,603.32
บริษัท (ล้านบาท)	383,525.03	567,196.15	589,331.52
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	1.71%	2.29%	2.69%



มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2562	2561	2560
<b>แยกตามประเภทลูกค้า (%)</b>			
- ลูกค้าสถาบัน	5.95%	6.44%	7.24%
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	91.90%	91.36%	89.33%
- ลูกค้าต่างประเทศ	2.15%	2.20%	3.43%
<b>แยกตามประเภทบัญชี (%)</b>			
- บัญชีเงินสด	76.11%	72.24%	83.58%
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	23.89%	27.76%	16.42%
<b>แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)</b>			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	37.91%	39.75%	40.88%
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	62.09%	60.25%	59.12%

หมายเหตุ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 642 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 48 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรายได้ของปี 2561 และปี 2560 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 897 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 52 และ 1,036 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53 ตามลำดับ

บริษัทมีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนทั้งทางด้านการปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค โดยเมื่อเดือน มีนาคม 2562 ฝ่ายวิจัยของบริษัทได้รับรางวัลจากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA) ถึง 4 รางวัล ซึ่งเป็นสิ่งที่ยืนยันถึงคุณภาพงานวิจัยของบริษัท ได้แก่

1. รางวัล ทีมวิเคราะห์หุ้นปัจจัยพื้นฐาน ที่ Cover หุ้นสูงสุด
2. รางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน สายนักลงทุนรายบุคคล
3. รางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม กลุ่มธุรกิจการเงิน สายนักลงทุนรายบุคคล
4. รางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม กลุ่มบริการ สายนักลงทุนรายบุคคล

นอกเหนือจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทยังมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลากหลายประเภท ทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตราสารหนี้ทั้งในและนอกประเทศ ตราสารหนี้ตลาดรอง กองทุนรวม ตราสารอนุพันธ์ รวมถึง Alternative Investment อื่น ๆ ด้วยเช่นกัน

## 2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 โดยสามารถเป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 10 ประเภท คือ SET50 Futures, SET50 Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Gold-D, Gold Online, Rubber Futures, Interest Rate Futures, Sector Index Futures และ USD Futures โดยนักลงทุนสามารถใช้สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาออปชั่นในการป้องกันความเสี่ยง และใช้ในการเก็งกำไร

นักลงทุนที่ต้องการลงทุนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะต้องวางเงินหลักประกันขั้นต่ำตามที่ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) และชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FI Club) กำหนด ซึ่งหากทิศทางของสินค้าอ้างอิงไม่เป็นไปตามที่นักลงทุนคาดการณ์ อาจจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเพื่อให้ครอบคลุมความเสี่ยง ดังนั้น การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงเหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงเท่านั้น

บริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงพัฒนาเครื่องมือ และบทวิจัยเพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### 3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือกตัวแลกเงินทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ซึ่งธุรกิจดังกล่าวนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

### 4) ธุรกิจวณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญ ๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวณิชธนกิจ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ทั้งนี้ งานที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) จะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่ บล.เอเชีย พลัส จะให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เป็นหลัก นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่าง ๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น

#### 4.1) การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การควบรวมกิจการ และการซื้อขายกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

ในปี 2562 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ด. และเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ แล้ว จำนวน 3 บริษัท และที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ อีกหลายบริษัท

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมและซื้อขายกิจการ การออกและเสนอขายหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิและด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยในปี 2562 งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทจดทะเบียนของที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้แก่ การประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทจดทะเบียน และ/หรือ บริษัทย่อย การประเมินมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อการซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และการให้ความเห็นในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย เช่น ความเห็นเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) และความเห็นต่อการทำรายการรวมกิจการระหว่างธนาคาร ทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ อาทิ การประเมินมูลค่ากิจการในธุรกรรมการซื้อขายหรือขายกิจการ การปรับโครงสร้างธุรกิจ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ และการปรับโครงสร้างหนี้

#### 4.2) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

- หลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านจัดจำหน่ายหุ้นสามัญ ทั้งหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทต่อประชาชนในครั้งแรก (Initial Public Offering / IPO) และการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนในครั้งต่อ ๆ ไป (Public Offering / PO) รวมไปถึงการ

เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement / PP) โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter)

- หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านจัดจำหน่ายตราสารหนี้ เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้นผ่านตัวเงินที่มีอายุตั้งแต่ 1 วัน ถึง 270 วัน และระยะยาวผ่านหุ้นกู้ที่มีอายุตั้งแต่ 270 วัน ถึง 10 ปี ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนสามารถเลือกลงทุน ได้ดังนี้

ก. **ตลาดแรก** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นกู้และตั๋วแลกเงิน โดยผู้ออกตราสารหนี้จะได้รับเงินทุนจากลูกค้าโดยตรง และลูกค้าจะได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากผู้ออกตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ ในปี 2562 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ระยะยาว 44 รุ่น เป็นจำนวน 17,670 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ร้อยละ 32) คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 14.46 สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในบรรดาบริษัทหลักทรัพย์ จากการจัดอันดับของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โดยหุ้นกู้ที่จัดจำหน่ายนั้น มีทั้งหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือและหุ้นกู้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยครอบคลุมทั้งผู้ออกหุ้นกู้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และผู้ออกหุ้นกู้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นทางเลือกให้กับลูกค้าผู้สนใจเลือกลงทุน รวมไปถึงการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะพิเศษ เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond)

ข. **ตลาดรอง** เมื่อลูกค้าเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่แล้ว แต่อาจจะขายตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ก็สามารถทำได้ผ่านการขายตราสารหนี้ในตลาดรองให้กับลูกค้าท่านอื่นในราคาที่ตกลงกัน โดยไม่จำเป็นต้องจัดจำหน่ายโดยบริษัทเท่านั้น ทั้งนี้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าทั้งในส่วนที่อยากจะซื้อหรือขายสำหรับในปี 2563 บริษัทจะพยายามเพิ่มความหลากหลายของหุ้นกู้ที่จะออก ทั้งในรูปของผู้ออกหุ้นกู้ กลุ่มอุตสาหกรรม และชนิดของหุ้นกู้ที่จะออก รวมไปถึงขยายธุรกรรมตลาดรองเพื่อให้ลูกค้าสามารถนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้กลับมาลงทุนในหุ้นกู้ตลาดแรกต่อไป

ธุรกิจจัดจำหน่ายตราสารหนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

ในปี 2562 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์กิจ ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 320.23 ล้านบาท ลดลง 22.42 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 6.54 จากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 342.65 ล้านบาท

## 5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์หรือบริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) ดำเนินงานมาเป็นเวลากว่า 14 ปี นับแต่ปี 2549 ตลอดระยะเวลาดังกล่าว บริษัทได้ให้บริการบริหารความมั่งคั่งทางเงินในรูปแบบ Open-Architecture Platform แก่ High Net Worth ที่เป็นนักลงทุนบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลขนาดใหญ่ โดยทีมงานที่มากประสบการณ์ และมีคุณสมบัติได้รับการขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. ในการบริหารความมั่งคั่ง บริษัทมุ่งเน้นถึงการบริหารพอร์ตลงทุนแบบยั่งยืน ตระหนัก และควบคุมความเสี่ยง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามที่นักลงทุนคาดหวังอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ แม้ในภาวะที่มีความผันผวนทางด้านการลงทุนก็สามารถให้คำแนะนำปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมและทันต่อสถานะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

ด้วยบริษัทเป็นผู้นำตลาดในด้านความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ลงทุน ดังนั้น ในการบริหารพอร์ตให้นักลงทุน บริษัทจึงสามารถคัดเลือกและบริหารพอร์ตลงทุนได้อย่างหลากหลายโมเดล ตามความเหมาะสมของภาวะการลงทุน และความเหมาะสมของผู้ลงทุนแต่ละท่าน

ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย ได้แก่

- 5.1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ชั้นนำ 18 แห่ง สามารถเปิดบัญชีลงทุนได้ทั้งแบบ Selling Agent Account เพื่อลงทุนตรงในแต่ละบลจ. และแบบ Omnibus Account เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่นักลงทุนในการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นการเปิดบัญชีเดียวแต่สามารถลงทุนได้ทั้ง 18 บลจ.
- 5.2) ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ นอกจากการลงทุนภายในประเทศแล้ว นักลงทุนยังสามารถกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ 24 ประเทศ หรือ 27 ตลาดทั่วโลก
- 5.3) กองทุนรวมของบลจ.ที่จัดตั้งในต่างประเทศ (Offshore Mutual Fund) ผ่านพันธมิตรที่เป็นธนาคารหรือบลจ.ชั้นนำระดับโลก
- 5.4) ตราสารหนี้ภาคเอกชน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทในประเทศไทยที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ
- 5.5) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกึ่งอนุพันธ์ (Structured Notes) มีทั้งที่อ้างอิงกับหุ้นภายในประเทศและหุ้นต่างประเทศ
- 5.6) กองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) นักลงทุนสามารถกำหนดสินทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยงที่สามารถรับได้ และผลตอบแทนที่คาดหวังได้เอง ซึ่งจะถูกบริหารโดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- 5.7) กองทุน Hedge Fund ชั้นนำของโลก

นอกเหนือจากการบริหารพอร์ตลงทุน หรือบริหารความมั่งคั่งให้กลุ่มลูกค้าแล้ว บริษัทยังได้เน้นให้ความรู้ และสร้างประสบการณ์ให้ลูกค้าได้ศึกษาดูงานในประเทศที่น่าสนใจ เพื่อเป็นประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุน อาทิเช่น

- เดือนมีนาคม ได้นำกลุ่มลูกค้า High Net Worth ไปดูงานที่เกาะฟูกิว และโฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็นประเทศที่เตรียมพร้อมจะอัปเดตเข้าเป็นหนึ่งใน Emerging Market ในไม่กี่ปีข้างหน้า พร้อมกันนี้ยังจัดให้ลูกค้าได้ฟังบรรยายสรุป และแบ่งปันประสบการณ์โดยบริษัทหลักทรัพย์ นักธุรกิจ และกองทุนชั้นนำของเวียดนาม
- เดือนสิงหาคม ได้พากลุ่มนักลงทุนรุ่นใหม่ที่อยู่ภายใต้โครงการ Future Generation Wealth Program ไปดูงานที่โฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม แวะเยี่ยมชมโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุด รวมถึงฟังบรรยายสรุป และแบ่งปันประสบการณ์โดยบริษัทหลักทรัพย์ นักธุรกิจ และกองทุนชั้นนำของเวียดนาม
- เดือนกันยายน จัดโปรแกรมให้ลูกค้ากลุ่ม Ultra-High Net Worth ไปดูงานและศึกษาดูงานที่เมืองเทลอาวีฟ ประเทศอิสราเอล ซึ่งเป็นประเทศที่มีเทคโนโลยีโดดเด่น และเป็นแหล่งผลิตสตาร์ทอัพอันดับต้น ๆ จนได้รับการยกย่องให้เป็นประเทศที่มีศักยภาพการเติบโตด้านนวัตกรรมอันดับ 1 ในปี 2562 โดย World Competitiveness Ranking – IMD Business School

ในปี 2562 ที่ผ่านมา ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ “Wealth Management” ได้เน้นการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มนิติบุคคลขนาดใหญ่มากขึ้น เพื่อเป็นการกระจายฐานลูกค้าให้มีความสมดุลระหว่างลูกค้าบุคคล นอกเหนือจากนั้นแล้ว ยังเน้นให้ความรู้แก่ลูกค้าในการกระจายความเสี่ยงการลงทุนไปยังตลาดอื่น ๆ ทั่วโลก ผ่านการลงทุนตรงต่างประเทศในรูปแบบการลงทุนที่แตกต่างกันออกไป ไม่ว่าจะเป็นหุ้นกึ่งอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ Fixed Coupon Notes หรือ Equity-Linked Notes

## 6) ธุรกิจอนุพันธ์

ธุรกิจอนุพันธ์ให้บริการครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกทั้งธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

### 6.1) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

ตั้งแต่ต้นปี 2553 บริษัทได้เริ่มออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจดทะเบียนเพื่อเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย และมีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น เติบโตขึ้นอย่างมากตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

ในปี 2562 จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ ออกให้นักลงทุนซื้อขายทั้งสิ้น 2,101 รุ่น โดยครอบคลุมหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 102 หลักทรัพย์ และดัชนีหลักทรัพย์ 2 ดัชนี คือ SET Index และ SET50 Index

ส่วนบริษัทเองได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น จำนวน 208 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 171 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย จำนวน 37 รุ่น ครอบคลุมทั้งหลักทรัพย์อ้างอิง จำนวน 69 หลักทรัพย์ และดัชนี SET50 Index

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงทั้งดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) และอ้างอิงหลักทรัพย์รายตัว (Stock DW) เพื่อให้ระบบทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งเพื่อรองรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกและเสนอขายเพิ่มมากขึ้นในสถานะที่ตลาดมีความผันผวนสูง นอกจากนี้ ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่องโดยมีการจัดสัมมนาทั้งที่ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และที่สำนักงานของบริษัททั้งในกรุงเทพฯ ฯ และที่ต่างจังหวัด ซึ่งในปีนี้ บริษัทได้จัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนที่จังหวัดขอนแก่น อำเภอหาดใหญ่ และจังหวัดเชียงใหม่ เป็นต้น

ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง ทั้งในรูปแบบการจัดสัมมนา ซึ่งมีทั้งการจัดสัมมนาใหญ่ที่ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และทั้งที่สำนักงานของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นในกรุงเทพฯ ฯ หรือที่ต่างจังหวัด ซึ่งในปีนี้นี้บริษัทได้จัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนที่จังหวัดขอนแก่น อำเภอหาดใหญ่ และจังหวัดเชียงใหม่ อีกทั้งบริษัทยังคงพัฒนาเว็บไซต์ [www.warrant08.com](http://www.warrant08.com) เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบถ้วนอย่างต่อเนื่อง นักลงทุนสามารถหาความรู้เบื้องต้นข้อมูลการซื้อขาย รวมถึง DW Price Map ซึ่งจะช่วยให้ นักลงทุนวางแผนการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในปี 2563 บริษัทจะยังคงเน้นแนวทางการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แบบเดิม คือ ยึดผลประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยจะพัฒนาปรับปรุงระบบ Market Maker ให้มีความเร็ว และเสถียรมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีแผนงานที่จะพัฒนาระบบป้องกันความเสี่ยงเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

#### 6.2) หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN)

บริษัทเริ่มเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง ลักษณะที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนหรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร / ขาดทุนจากการลงทุน

ในช่วงต้นปี 2558 ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทได้ออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหนี้กู้ยืมพันธบัตรระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง 4 ประเภท ดังนี้

- ASP#1 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์
- ASP#2 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด
- ASP#3 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด
- ASP#4 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในการออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหนี้กู้ยืมพันธบัตรระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ โดยยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

- ASPS#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น

ในปี 2562 บริษัทได้ยื่นแบบคำขอออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น ครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ทั้งสิ้น 6 ประเภท ดังนี้

- ASPS#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#5 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Fixed Coupon Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#6 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Fixed Coupon Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น

อย่างไรก็ดี การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ยังคงจำกัดในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายใหญ่ ตามนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด. ซึ่งในปี 2563 นี้ ทางบริษัทมีแผนงานที่จะเพิ่มเติมรูปแบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอีก 45 ประเภท ซึ่งทำให้กลุ่มทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น และให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์แก่กลุ่มลูกค้าดังกล่าวทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดให้มากขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยขยายฐานผู้ลงทุนรายใหม่ได้มากขึ้น

### 6.3) กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF)

ในช่วงปี 2555 - 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) จำนวน 6 กอง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

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

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

กองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่าย ตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือ เป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบัน ใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

แม้ว่าการซื้อขาย ETF ในประเทศไทยจะยังไม่เป็นที่นิยมมากนัก แต่บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการพัฒนาสินค้าทางการเงินที่หลากหลาย ครบถ้วน จะช่วยตอบโจทย์การลงทุนของผู้ลงทุนในประเทศไทยได้ในระยะยาว

## 7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคลและนิติบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 24 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิกโดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายทั้งแบบผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและแบบส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเองผ่านระบบทางอินเทอร์เน็ต

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินในต่างประเทศ โดยครอบคลุมถึงตราสารทุน ตราสารหนี้ พันธบัตร กองทุนรวม และหุ้นกู้แบบมีโครงสร้าง (Structured Notes) ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Structured Notes ต่างประเทศ ประเภท Equity-Linked Notes และ Fixed Coupon Notes นั้น ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

โดยในปี 2563 นั้น ทางบริษัทยังมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ Structured Notes อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ ภายใต้อัตราความเสี่ยงที่ไม่สูงมากเกินไป อีกทั้งทางบริษัทก็ยังคงมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เช่น ตราสารทุน และ พันธบัตรต่างประเทศ อย่างต่อเนื่องเช่นกัน ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าของทางบริษัทได้มีทางเลือกในการลงทุนในผลิตภัณฑ์ต่างประเทศที่หลากหลาย เพื่อผลตอบแทนที่ดีที่สุดของลูกค้า

## 8) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา เป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน นักลงทุนสามารถใช้ในการเพิ่มผลตอบแทนและบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่ ลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายชอร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ เช่น การทำ Arbitrage และ Pair Trade ส่วนอีกด้านหนึ่ง ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ตลาดหลักทรัพย์ ฯ ยังได้ผ่อนคลายให้มีการขายชอร์ต (Short Sell) ได้เพิ่มเติม จากเดิมคือหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 เท่านั้น มาเป็นหุ้นที่มีมูลค่าการตลาด (Market Capitalization) เกินกว่า 5,000 ล้านบาท 4 ไตรมาสติดต่อกัน หุนซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิง หรือเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงของ SSF, DW หรือ ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ นับว่าเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่ส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

โดยในปัจจุบันบริษัทแบ่งธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ออกเป็น 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนทั่วไป และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน และในอนาคตอันใกล้ บริษัทมุ่งมั่นจะให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้ เสริมรายได้ให้กับบริษัท และช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุลมากขึ้น

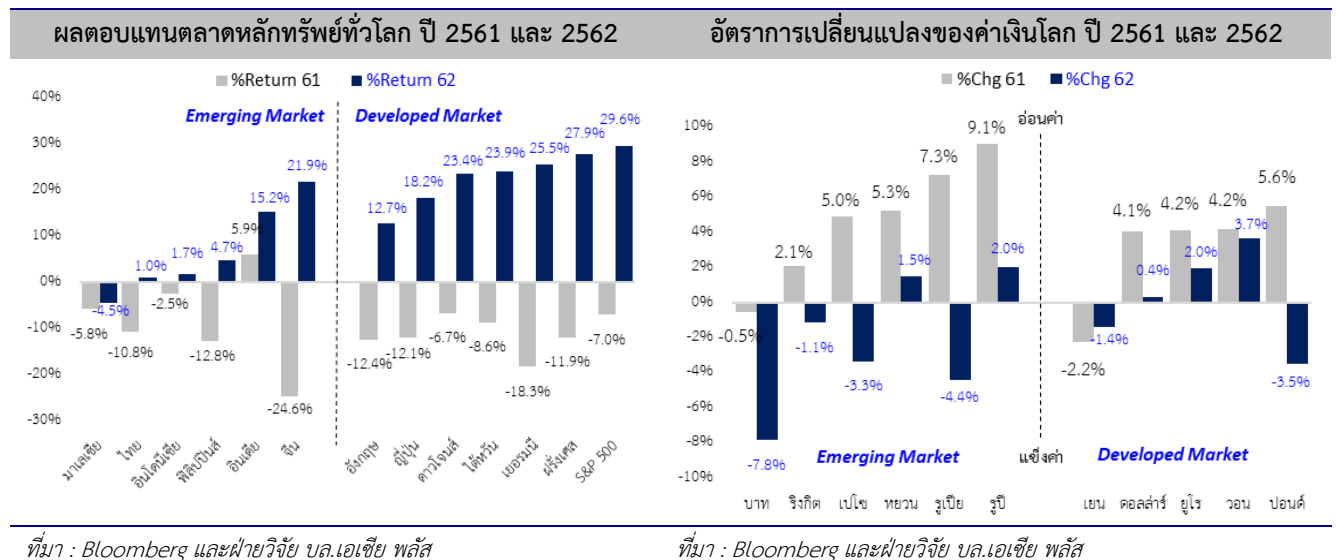
## ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

### ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2562

ปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนที่ลดลงจากสิ้นปี 2561 ร้อยละ 1.0 น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว เช่น ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 และตลาดหลักทรัพย์เยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 เป็นต้น

ทั้งนี้ หากพิจารณาการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดปี 2562 นับว่าเป็นปีที่มีความผันผวนและท้าทายเป็นอย่างมาก ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 โดยมีเหตุการณ์หลักที่ช่วยสนับสนุน คือ การเลือกตั้งอย่างเป็นทางการในวันที่ 24 มีนาคม 2562 ประกอบกับราคาน้ำมันที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะความกังวลอุปทานน้ำมันมีโอกาสลดลงจากการที่สหรัฐคว่ำบาตรอิหร่าน รวมถึงความร่วมมือในการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC เป็นปัจจัยสนับสนุนหุ้นพลังงาน นอกจากนี้ ปัจจัยต่างประเทศ อย่างพัฒนาการเชิงบวกของข้อขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน และการเปลี่ยนวิธีคำนวณดัชนีหุ้นไทยของ MSCI โดยเพิ่มเกณฑ์ NVDR เข้ามาใช้ในการคำนวณดัชนี MSCI Emerging ทำให้มูลค่าซื้อขายตลาดหุ้นไทยในวันที่ 28 พฤษภาคม 2562 ขยับขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 2.04 แสนล้านบาท พร้อมขับเคลื่อนดัชนีปรับตัวขึ้น โดยวันที่ 28 มิถุนายน 2562 ปิดที่ 1,730.34 จุด

อย่างไรก็ตาม แม้ในช่วงแรกตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทรงตัวอยู่ในระดับสูง แต่ในช่วง 6 เดือนหลัง ค่อย ๆ ทอยปรับตัวลดลง โดยลดลงร้อยละ 8.7 จากความขัดแย้งทางการค้าดังกล่าวไม่มีความคืบหน้า อีกทั้งยังทวีความรุนแรงมากขึ้น รวมถึงนักลงทุนต่างชาติได้ขายสุทธิหุ้นไทย ติดต่อกันตั้งแต่เดือน สิงหาคม - ธันวาคม 2562 ส่งผลให้ตลอดทั้งปี 2562 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยไปทั้งสิ้น 45,245 ล้านบาท และเป็นการขายสุทธิติดต่อกันเป็นปีที่ 3 สร้างความผันผวนให้แก่ตลาดหุ้น ผนวกกับประเด็นพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ เพิ่มสิทธิประโยชน์และสวัสดิการให้แก่ลูกจ้างตามมาตรฐานสากล มาตรการกำกับดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย (Loan-to-Value : LTV) รวมถึงกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ต่ำกว่าคาดการณ์ จนนำไปสู่การปรับลดประมาณการกำไร ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยเข้าสู่ภาวะปรับฐานต่อ โดยในวันทำการสุดท้ายวันที่ 30 ธันวาคม 2562 ดัชนีปิดที่ 1,579.84 จุด



### แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2563

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2563 คาดว่าจะเป็นปีที่มีความผันผวนและท้าทายอีกปีหนึ่ง เพราะยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่างประเทศ อาทิ ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน เนื่องจากทั้ง 2 ประเทศยังคงอัตราภาษีนำเข้า รวม 4 รอบ แม้ในระยะสั้นจะผ่อนคลายขึ้นหลังจากที่ทั้ง 2 ประเทศจะเจรจาเพื่อลดความตึงเครียด และให้น้ำหนักทิศทางนโยบายหาเสียงของประธานาธิบดีสหรัฐ ซึ่งจะมีการเลือกตั้งปลายปี ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐและอิหร่าน การประท้วงในฮ่องกงที่ยังไม่ได้ข้อสรุป

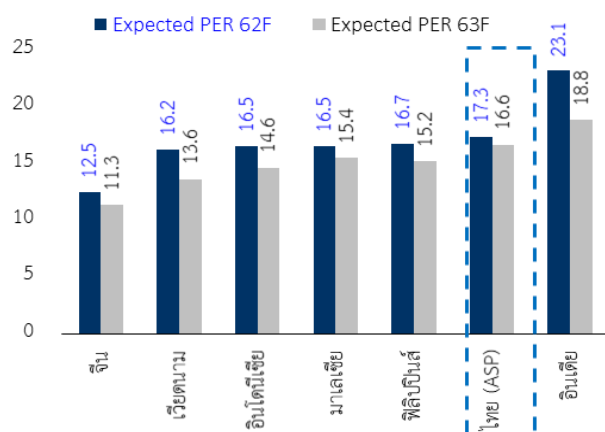
ขณะที่ปัจจัยในประเทศยังมีความเสี่ยงจากสถานการณ์การเมือง การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ยังมีโอกาสขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ โดยจากเดิมที่ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ประเมินเศรษฐกิจไทยในปี



2563 ขยายตัวร้อยละ 2.8 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.7 ในปี 2562 คือ หนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ปัญหาภัยแล้งที่รุนแรงสุดในรอบ 40 ปี กดดันภาคการบริโภค อีกทั้งงบประมาณปี 2563 ที่ล่าช้ากว่าปกติ กดดันการเบิกจ่ายและการลงทุนภาครัฐ รวมถึงยังมีประเด็นการระบาดของไวรัสโคโรนา กดดันการท่องเที่ยวและภาคการส่งออกของไทย ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยอยู่ที่ร้อยละ 1.00 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ Fund Flow จากต่างชาติมีโอกาสดึงเงินไหลเข้าตลาดหุ้นไทย อีกทั้งในปีนี้จะเป็ปีแรกที่ขาดเม็ดเงินจากกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) เข้ามาช่วยหนุน ซึ่งต่างจากในอดีตที่ผ่านมา

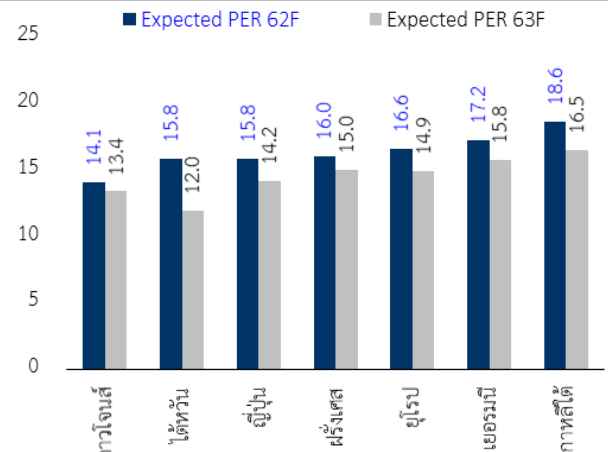
ส่วนปัจจัยทางด้านพื้นฐาน ฝ่ายวิจัยฯ ประเมินกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย อยู่ที่ 1.0 ล้านล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (EPS) ที่ 95.71 บาท เติบโตร้อยละ (EPS Growth) 3.9 โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีกว่าตลาด ส่วนใหญ่มาจากปัจจัยบวกเฉพาะตัวเป็นหลัก เช่น กลุ่มโรงพยาบาล กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม กลุ่มค้าปลีก กลุ่มพลังงาน เป็นต้น หากเปรียบเทียบอัตรากำไรเติบโตระหว่างตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเติบโตที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค และดัชนียังมีอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรคาดการณ์ (Expected PER) ปี 2563 ที่ใกล้เคียงตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค ทำให้แนวโน้มการลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติมีโอกาสเลือกลงทุนในประเทศอื่นในภูมิภาคมากขึ้น

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



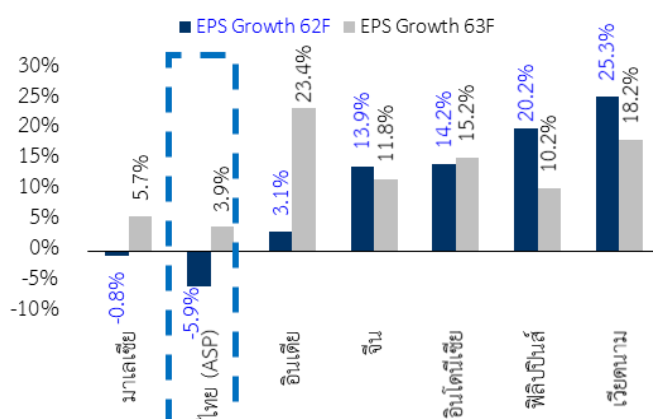
ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



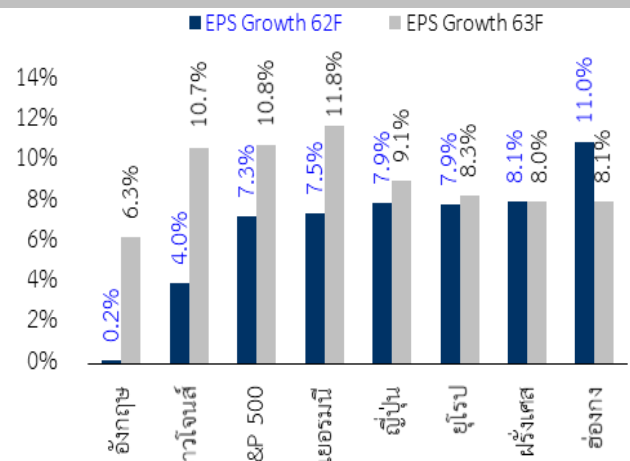
ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

เบื้องต้นฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส คาดว่าดัชนีเป้าหมายของตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2563 ที่บริเวณ 1,531 จุด เป็นกรอบล่าง และมี 1,675 จุด เป็นกรอบบน (อ้างอิงอัตราส่วนราคาต่อกำไร (PER) แบบอนุรักษ์นิยมไว้ในช่วง 16.0 -17.5 เท่า) ดังนั้นกรอบการเคลื่อนไหวตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2563 มีแนวโน้มขึ้นลงได้อย่างจำกัด

## ประมาณการ SET Index ที่ค่า PER ต่าง ๆ

PER (เท่า)	มี.ค. 63E	มี.ย. 63E	ก.ย. 63E	ธ.ค. 63E
15.5X	1,442	1,455	1,469	1,484
16.0X	1,488	1,502	1,517	1,531
16.5X	1,535	1,549	1,564	1,579
17.0X	1,581	1,596	1,612	1,627
17.5X	1,628	1,643	1,659	1,675
18.0X	1,674	1,690	1,706	1,723

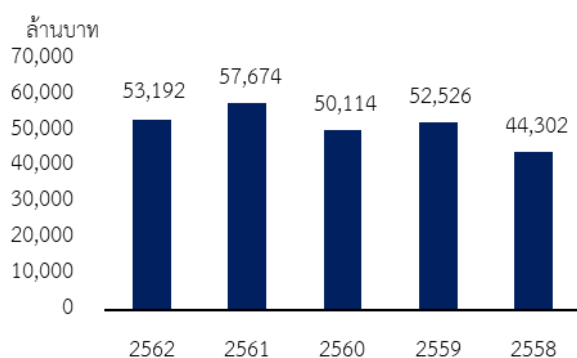
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

## ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

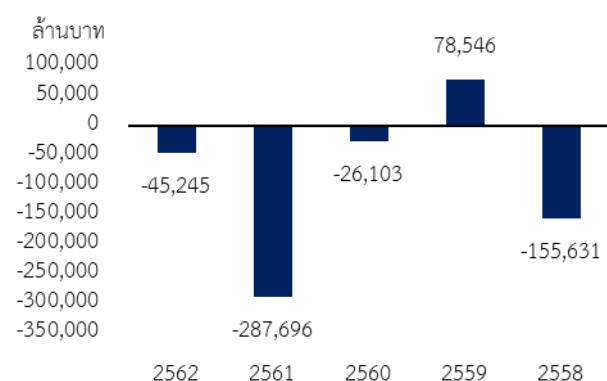
ในปี 2562 ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงแข่งขันกันรุนแรงเช่นเดิม โดยเฉพาะในส่วนของตลาดค่าธรรมเนียม สะท้อนจากอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 0.0953 ลดลงจากปี 2561 ที่ร้อยละ 0.0961 ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2562 ลดลงมาอยู่ที่ 4.6 หมื่นล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.1 จาก 5.1 หมื่นล้านบาท ในปี 2562 ยิ่งกดดันฐานรายได้และกำไรจากการดำเนินงานของผู้ประกอบการให้มีขนาดเล็กลงต่อเนื่อง ทำให้บริษัทหลักทรัพย์แต่ละรายหันมาพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมและครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น เช่น บล. เอเชีย พลัส มีการออกผลิตภัณฑ์การลงทุนทางเลือก FCN (Fixed Coupon Notes) และ ELN (Equity-Link Notes) เพื่อเพิ่มทางเลือกใหม่ ๆ สำหรับการลงทุน เป็นต้น รวมถึงผู้ประกอบการมีการพัฒนาเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมและเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน พร้อมรองรับความต้องการของนักลงทุน รวมถึงเพื่อตอบโจทยกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ ๆ มากขึ้น

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2563 คาดว่าภาพรวมอุตสาหกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จะยังคงแข่งขันรุนแรงต่อเนื่อง ภายใต้ระบบเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รวมถึงสถานการณ์ตลาดทุนที่ผันผวนมากขึ้น เพราะฉะนั้นขึ้นอยู่กับแต่ละบริษัทว่าจะปรับโครงสร้างรับมือกับภาวะนี้อย่างไร ทั้งนี้คาดว่าจะได้เห็นการลดลงของจำนวนผู้ประกอบการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับรูปแบบไปสู่ธุรกิจที่ไม่ใช่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Non-Brokered) มากขึ้น เช่น เพิ่มช่องทางในการให้คำปรึกษาปรับพอร์ตการลงทุน จัดสินทรัพย์การลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ลูกค้าพึงรับได้ เป็นต้น

## มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน



## สถานะซื้อ (ขาย) สุทธิของนักลงทุนต่างชาติ



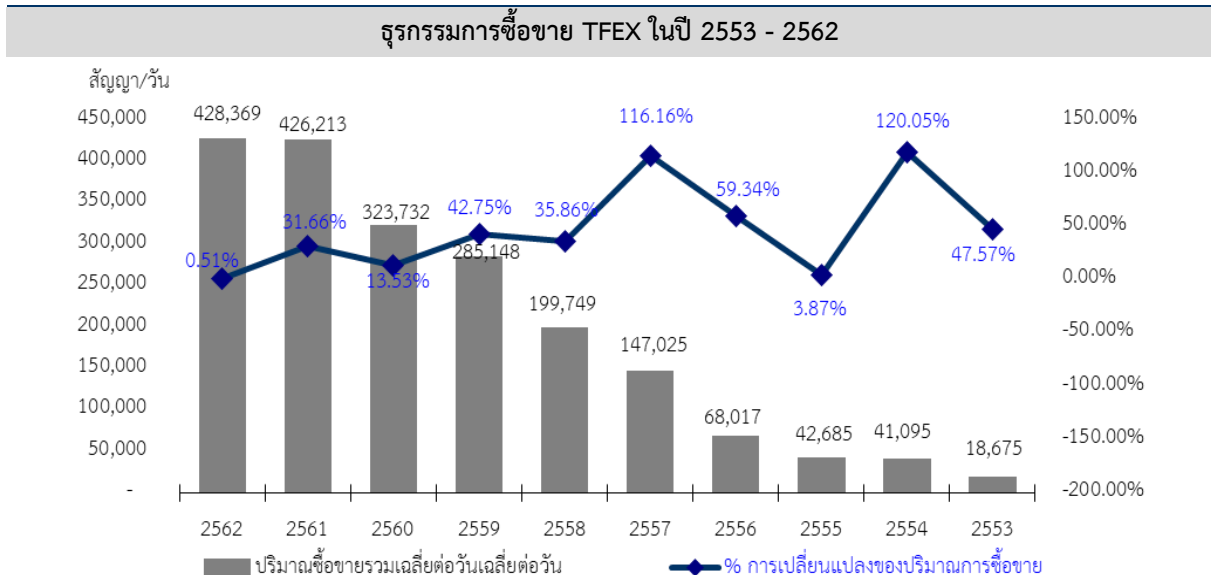
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

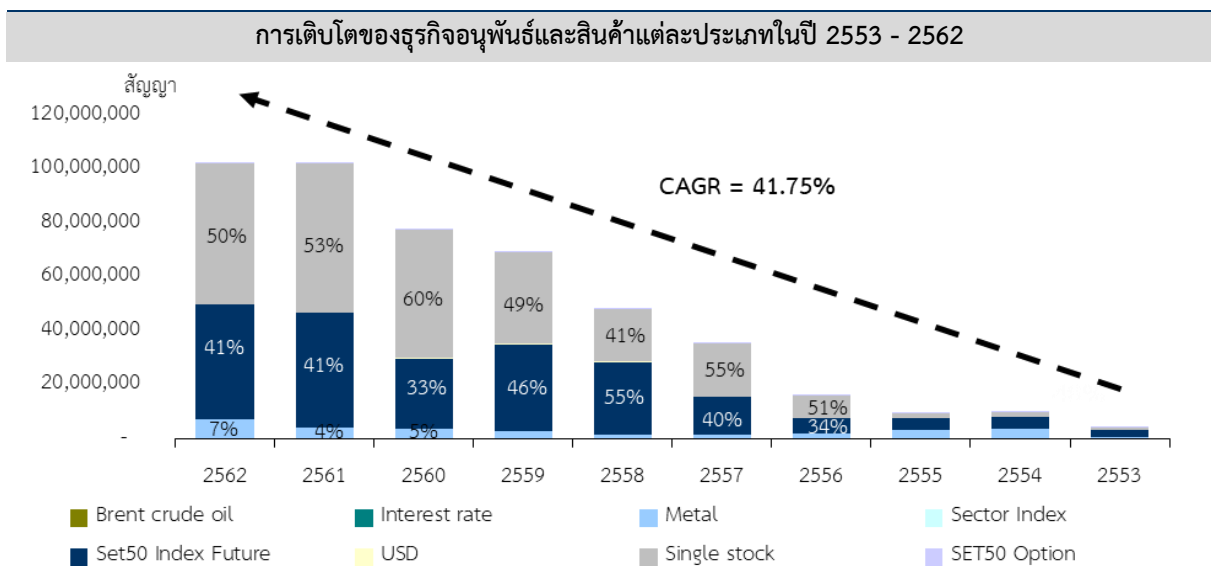
## ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2562

ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2562 ทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2561 กล่าวคือ ปริมาณการซื้อขายในปี 2562 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 104,521,995 สัญญา ทรงตัวเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายรวมในปี 2561 ที่มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 104,422,200 สัญญา เนื่องจากปี 2562 มีวันเปิดทำการซื้อขาย 244 วัน น้อยกว่าปี 2561 ที่วันเปิดทำการซื้อขาย 245 วัน หากพิจารณาในมิติของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2562 อยู่ที่ 428,369 สัญญาต่อวัน เติบโตร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับปริมาณการ

ซื้อขายรวมในปี 2561 อยู่ที่ 426,213 สัญญาต่อวัน โดยแบ่งตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พบว่า Single Stock Futures ยังคงมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 213,517 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 49.89 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ รองลงมาเป็น SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 173,976 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 40.65 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 30,883 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 7.2 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ SET50 Options ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 6,874 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.6 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ และ USD Futures ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 2,758 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.6 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์



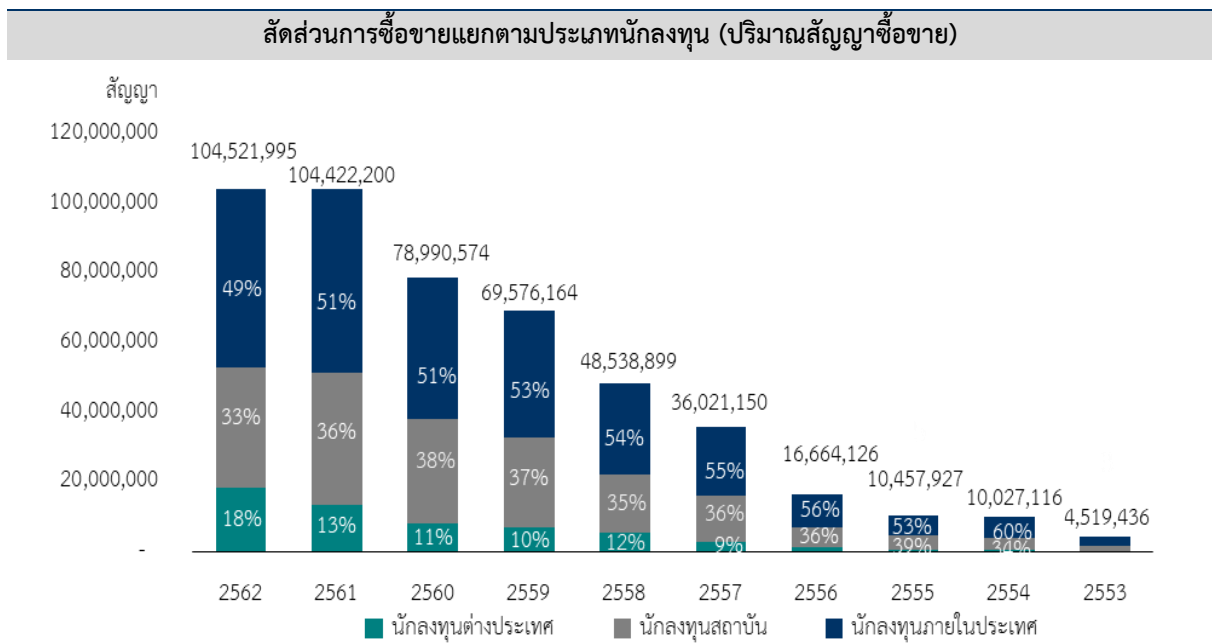
ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส



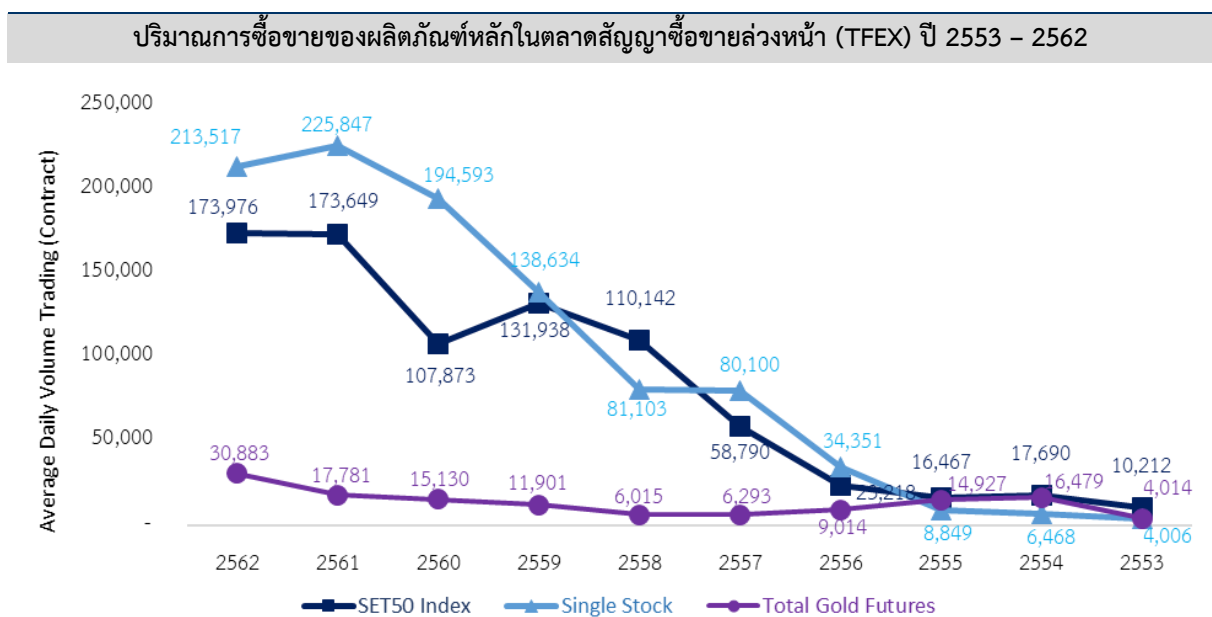
ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

แม้ว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) จะเติบโตเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2561 แต่เป็นที่น่าสังเกตว่า ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) มีสถานะคงค้างรวม ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 ทั้งสิ้น 3,330,230 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากจำนวน 2,440,223 สัญญาในปีก่อนหน้า โดยพบว่าสัดส่วนการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าส่วนใหญ่มาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึงร้อยละ 49 รองลงมาคือผู้ลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 33 และนักลงทุนต่างประเทศร้อยละ 18 อย่างไรก็ตาม ถ้าประเมินแนวโน้มสัดส่วนของนักลงทุนในรอบ 3 ปีหลังสุด พบว่านักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนมากขึ้น

จากร้อยละ 11 ในปี 2560 มาที่ร้อยละ 18 ในปี 2562 ขณะที่สัดส่วนนักลงทุนในประเทศและสถาบันลดลงจากร้อยละ 51 และร้อยละ 38 ในปี 2560 มาที่ร้อยละ 49 และ ร้อยละ 33 ตามลำดับ



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส



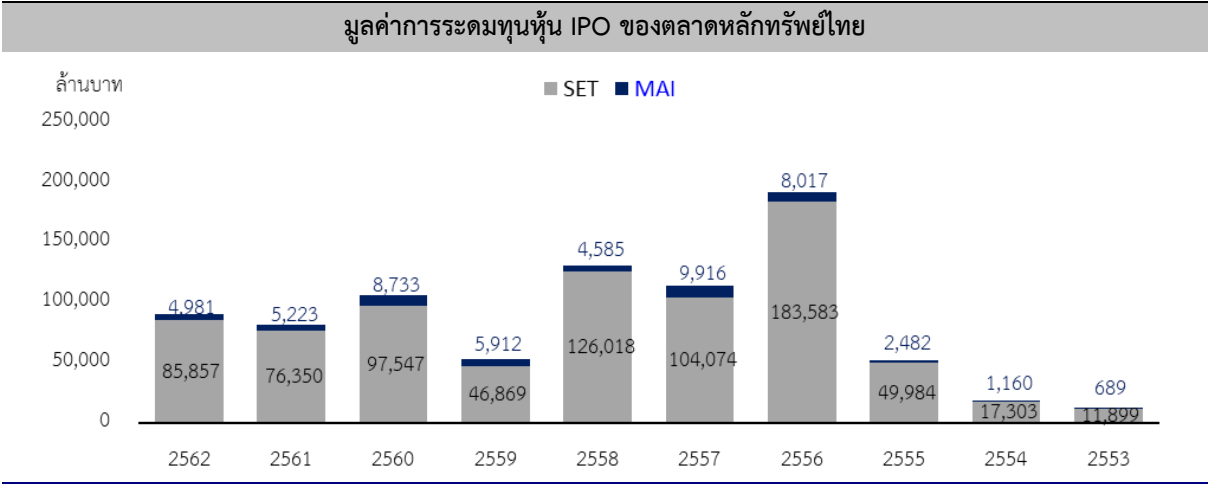
ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

### แนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2563

คาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากประเมินว่าดัชนีตลาดหุ้นไทยจะเคลื่อนไหวกว้างผันผวนในกรอบจำกัด ทำให้นักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรใน SET50 Index Futures และ SET50 Options ที่สามารถทำกำไรทั้งในขาขึ้นและขาลง ขณะที่ปริมาณการซื้อขายใน Single Stock Futures คาดว่าจะเติบโตจากการที่ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) มีโอกาสออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีหุ้นอ้างอิงทั้งหมด 110 หุ้น และสุดท้ายคาดว่า Gold Futures จะเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังจากทิศทางราคาทองคำที่มีแนวโน้มชัดเจนหลังขึ้นทำจุดสูงสุดในรอบ 7 ปี ประกอบกับความเสี่ยงจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้น ทำให้เกิดแรงจูงใจในการเข้ามาใช้ Gold Futures เพื่อบริหารความเสี่ยงมากขึ้นตามลำดับ

ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2562 และแนวโน้มปี 2563

ในปี 2562 มีบริษัท/หลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนใหม่ จำนวน 34 หลักทรัพย์ แบ่งเป็นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 13 บริษัท กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 1 แห่ง ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 3 แห่ง และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 17 บริษัท มูลค่าระดมทุนรวม 90,838 ล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2562 พ้นตัวจากปี 2561 ทั้งในแง่ของจำนวนหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนใหม่เพิ่มขึ้น 11 หลักทรัพย์ และมูลค่าระดมทุนรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.35 เนื่องจากภาวะตลาดหุ้นไทยปี 2561 ปรับฐานลงต่ำกว่าร้อยละ 10.82 (เป็นปีที่ลดลงมากที่สุดเป็นอันดับ 2 ในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา) แต่เริ่มพลิกกลับมาฟื้นตัวได้ดีในช่วงแรกของปี 2562 ทำให้ผู้ประกอบการมีการเร่งเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2562 เพิ่มขึ้น



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2563

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ตลาด	จำนวนหุ้นที่ IPO (หุ้น)
บริษัท บางกอกเอวิเอชันเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	BAC	SET	90,000,000
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	SET	1,691,000,000
บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)	DMT	SET	140,000,000
บริษัท ศักดิ์สยามลิฟติง จำกัด (มหาชน)	SAK	SET	546,000,000
บริษัท สามารถ เอวิเอชัน โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	SAV	SET	64,000,000
บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)	SCGP	SET	1,194,800,000
บริษัท ชัคเซสมอร์ ปิอังก์ จำกัด (มหาชน)	SCM	SET	150,000,000
บริษัท ศรีนาราพร มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	SNNP	SET	260,000,000
บริษัท สยามราชธานี จำกัด (มหาชน)	SO	SET	85,000,000
บริษัท สยามเทคนิคคอนกรีต จำกัด (มหาชน)	STECH	SET	203,500,000
บริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	STGT	SET	444,780,000
บริษัท ไมโครลิฟติง จำกัด (มหาชน)	MICRO	SET	235,000,000
บริษัท แอดเทค ฮับ จำกัด (มหาชน)	ADD	MAI	40,000,000
บริษัท เคแอนด์เค ซูเปอร์สโตร์ เซาท์เทิร์น จำกัด (มหาชน)	KK	MAI	69,000,000
บริษัท ซิลิคอน คราฟท์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	SICT	MAI	100,000,000
บริษัท ศิรกร จำกัด (มหาชน)	SK	MAI	115,348,120
บริษัท ไอแอนด์ไอ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	IIG	MAI	25,000,000

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อมูลสิ้นสุด ณ 21 มกราคม 2563

## ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2562 และแนวโน้มปี 2563

นับตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) ตัวแรกออกมาให้ซื้อขายเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 นั้น การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยในปี 2562 นี้ พบว่าการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังคงได้รับความนิยม จะเห็นได้จากปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและมูลค่าซื้อขายรวม โดยมีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ค้างสิ้นปีทั้งสิ้น จำนวน 2,101 รุ่น เทียบกับจำนวน 1,557 รุ่น เมื่อสิ้นปี 2561 และมีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวม 1,509,645.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.16 จากปี 2561 ที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมที่ 998,720.06 ล้านบาท เนื่องจากปี 2562 นั้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีการเคลื่อนไหวในทิศทางชัดเจน จึงทำให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวม และปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นเพิ่มขึ้นไปด้วย

ในปี 2563 คาดว่าภาพรวมของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ น่าจะมีแนวโน้มสูงขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทำให้จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ประกอบกับนักลงทุนหันมาศึกษาและให้ความสนใจกับการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งในสถานะตลาดขาขึ้น และขาลง ทั้งในการซื้อเพื่อลงทุน และประกันความเสี่ยง จึงเป็นปัจจัยที่จะส่งผลต่อปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เกิดขึ้นในปี 2563

### 2.2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

#### ● ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ.แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมภายใต้การจัดการ ณ ธันวาคม 2562 รวมจำนวนทั้งสิ้น 32,312 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 631 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.99 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2561 จำนวน 31,681 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ.แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2562 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- *กองทุนรวม* มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 25,615 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 976 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.96 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2561 จำนวน 24,639 ล้านบาท
- *กองทุนส่วนบุคคล* มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 6,697 ล้านบาท ลดลง จำนวน 345 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.90 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2561 จำนวน 7,042 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2562 บลจ.แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 69.58 ล้านบาท ลดลง 8.50 ล้านบาท จากปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 10.89 ในปี 2562 บลจ.แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 380.76 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 376.63 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 3.78 ล้านบาท และรายได้อื่น ๆ 0.35 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 294.14 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 90.05 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 204.09 ล้านบาท

#### ● การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2562 บลจ.แอสเซท พลัส ยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวม จะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนทางเลือกเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 เป็นปีที่ผันผวนสำหรับการลงทุนในตราสารทุนด้วยปัจจัยความเสี่ยงที่รุนแรง อันได้แก่ สงครามการค้า



ระหว่างจีนกับสหรัฐอเมริกา การถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร (Brexit) และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้ บลจ.แอสเซท พลัส เล็งเห็นว่ากองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนที่ดี (Multi-Asset) และ กองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Asset) จะทำให้นักลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนจากตลาดทุนได้

โดยในปีที่ผ่านมา บลจ.แอสเซท พลัส ได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 4 กองทุน ซึ่ง 3 กองทุนใน 4 กองทุนนั้น ถือเป็นกองทุนหลักของ บลจ.แอสเซท พลัส (Flagship Product) ประกอบไปด้วย กองทุนที่กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ (Multi-Asset) จำนวน 1 กอง คือ กองทุน ASP-AAA ที่ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนที่เน้นลงทุนตามแนวทางการลงทุน (Thematic Fund) จำนวน 1 กองทุน คือ ASP-IHEALTH ที่เน้นลงทุนในบริษัทในกลุ่ม Bio-Technology และ Digital-Healthcare ซึ่งเป็นเทคโนโลยีแห่งอนาคตสำหรับกลุ่มอุตสาหกรรม Healthcare และ กองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Asset) จำนวน 1 กองทุน คือ ASP-LEGACY-UI ซึ่งนำเงินไปลงทุนใน Hedged Funds ระดับโลกซึ่งมีกลยุทธ์การลงทุนแบบเชิงปริมาณ (Quantitative Strategy)

ทั้งนี้ กองทุนหลักทั้ง 3 กองทุนดังกล่าว ได้ผลตอบแทนที่ดีจากลูกค้าโดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ ธันวาคม 2562 รวมกันทั้งสิ้น 1,482 ล้านบาท โดยเป็น ASP-AAA จำนวน 440 ล้านบาท ASP-IHEALTH จำนวน 278 ล้านบาท และ ASP-Legacy-UI จำนวน 764 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการขยายช่องทางการขายเพิ่มเติมผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

### ● แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2563 บลจ.แอสเซท พลัส นั้น ยังคงคาดการณ์ว่าจะเป็นปีที่สภาวะตลาดการลงทุนทั่วโลกยังอยู่ท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยมหภาคโดยถึงแม้ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน โดยการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำ และเพิ่มการอัดฉีดสภาพคล่องอยู่ รวมทั้งปัจจัยความผันผวนจากปีที่ผ่านมาอย่างสงครามการค้า และการถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร (Brexit) จะคลี่คลายลงในช่วงปลายปีที่แล้ว แต่ก็เริ่มเห็นปัจจัยเสี่ยงอื่น ๆ ที่เพิ่มเข้ามาในปี เช่น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน ทำให้แนวทางในการดำเนินธุรกิจนั้น ยังคงมีความท้าทายอยู่ในปี

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น โดยบริษัทมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์และบริการที่ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสภาวะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนทางเลือกเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และตอบโจทย์นักลงทุน ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติม รวมถึงช่องทางผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทจะมีการแบ่ง Segment ลูกค้าตาม AUM ให้ชัดเจนยิ่งขึ้น เพื่อการบริหารจัดการดูแลช่องทางการขาย รวมถึงผลประโยชน์ให้เหมาะกับลูกค้าแต่ละกลุ่มมากยิ่งขึ้น

### 2.2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 10

## 2.3 การตลาดและการแข่งขัน

### 2.3.1 นโยบายการตลาด

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

- พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมทั้งให้ความรู้กับพนักงาน ลูกค้า และผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาศักยภาพของพนักงานให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย รวมทั้ง ให้ลูกค้าและผู้ลงทุนได้เข้าใจถึงการกระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ อาทิเช่น กองทุนรวม ตราสารหนี้ตลาดแรก ตราสารหนี้ตลาดรอง การลงทุนในหุ้นและหุ้นกู้ต่างประเทศทั่วโลก การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ทางการเงินต่าง ๆ เช่น ELN และ FCN รวมถึง Alternative Investment ต่าง ๆ เช่นการลงทุนใน Start-up
- นำเทคโนโลยี และ Digital Platform มาใช้ในการนำเสนอบริการที่ทันสมัยและสร้างประโยชน์ให้กับลูกค้า โดยพัฒนาระบบที่ช่วยให้ลูกค้า สามารถเปิดบัญชีซื้อขายผลิตภัณฑ์ทุกประเภทได้ในบัญชีเดียว (Centralized Profile) เช่นบัญชีซื้อ-ขายหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ บัญชีซื้อ-ขายตราสารหนี้ และบัญชีกองทุนรวม ทั้งนี้ ลูกค้าสามารถซื้อ-ขาย หลักทรัพย์ และกองทุนรวมผ่านระบบออนไลน์ได้ด้วยตนเอง (Streaming for Fund) โดยคาดว่าจะ จะเริ่มเปิดให้บริการได้ในไตรมาสแรกของปี 2563
- กลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ยังคงมุ่งขยายฐานลูกค้าที่เป็นกลุ่มคนรุ่นใหม่อย่างต่อเนื่อง สานต่อหลักสูตร Future Generation Wealth Program รุ่นที่ 3 ซึ่งเป็นหลักสูตรให้ความรู้ด้านการลงทุนและการบริหารธุรกิจแก่ลูกค้า และทายาทของลูกค้าปัจจุบันรวมทั้งบุคคลที่สนใจ โดยในปีนี้ได้ได้รับความร่วมมือจากสถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ในการร่วมกันออกแบบหลักสูตร ให้สอดคล้องกับกระแสการเปลี่ยนแปลงในยุคปัจจุบันและเกิดประโยชน์แก่ผู้เข้าร่วมอบรมในการนำไปปรับใช้ในการลงทุนและธุรกิจต่อไป การให้ความรู้ตลอด 3 เดือน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคมถึงเดือนพฤศจิกายน ยังครอบคลุมถึงการเปิดประสบการณ์เรียนรู้จากเจ้าของธุรกิจและผู้บริหารที่ประสบความสำเร็จและมีชื่อเสียงในวงการอุตสาหกรรมต่าง ๆ กิจกรรมศึกษาดูงานบริษัทชั้นนำในประเทศในอุตสาหกรรมต่าง ๆ รวมถึงการศึกษาดูงานธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตในประเทศเวียดนาม อาทิ Vinhomes Central Park & Landmark 81, Mobile World Group
- ในปีที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ได้จัดงานสัมมนาให้ความรู้ลูกค้าและนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการเปิดมุมมองภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศ รวมทั้งอัปเดตข้อมูลและผลิตภัณฑ์การลงทุนต่าง ๆ เพื่อเป็นข้อมูลและทางเลือกในการบริหารพอร์ตการลงทุนต่อไป อาทิ สัมมนา “ASP Day เปิดโลกทัศน์การลงทุน” ขึ้นในเดือนมีนาคม หลังการเลือกตั้งปี 62 โดยมีแขกรับเชิญและผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนจากบล.เอเชีย พลัส มาร่วมให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป รวมทั้งสัมมนา “บริษัทจดทะเบียนพบนักลงทุน” ที่จัดขึ้นเป็นประจำทุกเดือนที่ บล.เอเชีย พลัส เพื่อเปิดโอกาสให้ลูกค้าและนักลงทุนที่สนใจได้พบปะและสอบถามข้อมูลการดำเนินธุรกิจของบริษัทต่างๆ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทที่กำลังจะจดทะเบียนในอนาคต ซึ่งในปี 2562 บริษัทจดทะเบียนที่มาบรรยายทั้งหมดรวม 25 บริษัท เช่น GUNKUL, DTAC, WHA, และ ADVANC เป็นต้น
- นอกจากนี้ บริษัทมุ่งให้ความรู้และอัปเดตเทรนด์การลงทุนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทได้จัดงาน “Investment in Digital Era” ให้กับลูกค้าและนักลงทุนรายใหญ่กว่า 130 คนในเดือนสิงหาคม เพื่อเปิดโลกทัศน์การลงทุนในสตาร์ทอัพอิสราเอล ซึ่งสอดคล้องกับกระแสการเติบโตของธุรกิจนี้ที่เกิดขึ้นอยู่ทั่วโลก

#### ลักษณะลูกค้า

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



### 3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใด ๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีลักษณะและที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงรูปแบบต่าง ๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาวะการณ์ต่าง ๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัท และบริษัทย่อยได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2562 เป็นหลายด้าน ดังนี้

#### 3.1 ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัท และบริษัทย่อยได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่าง ๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ยังคงมีแนวโน้มจะสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันสืบเนื่องมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของรูปแบบการทำธุรกิจแบบใหม่ ๆ โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งมีวิวัฒนาการรวดเร็ว (Technology Disruption)

บริษัทและบริษัทย่อย จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาและติดตาม การพัฒนาหรือการเคลื่อนไหวของวิวัฒนาการของเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนากลยุทธ์ธุรกิจและปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและบริษัทย่อย ให้ได้รับผลกระทบจากสภาพธุรกิจที่จะเปลี่ยนไปในน้อยที่สุด

นอกจากนี้ การที่คู่แข่งเดิมปรับตัวให้เข้ากับสภาพตลาดปัจจุบัน ยังเป็นอีกปัจจัยที่บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมองเป็นความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ

#### 3.2 ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย การไม่ปฏิบัติตาม / ผ่าฝืน กฎเกณฑ์ หรือประมาทเลินเล่อ อาจทำให้บริษัท และบริษัทย่อยถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล และติดตามให้หน่วยงานต่าง ๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางกติกานโยบาย และระเบียบบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงาน และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เพื่อถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

ปัจจัยความเสี่ยงสำคัญ คือเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 มีการประกาศใช้ พ.ร.บ.คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของประเทศไทย ซึ่งส่งผลกระทบต่อธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่มีการเก็บข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้า นักลงทุนไว้เป็นจำนวนมาก บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งคณะทำงานขึ้น เพื่อเตรียมการให้กลุ่มบริษัทสามารถปฏิบัติตามกฎหมายได้ การเตรียมการที่ได้ล่วงไปแล้ว ได้แก่ การจัดทမ်းเบียนข้อมูลทั้งหมด การแจ้งว่าข้อมูลใดเป็นข้อมูลส่วนบุคคล และจัดเก็บโดยใช้หลักการใด รวมถึงการเตรียมการแก้ไข Data privacy policy

#### 3.3 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่าง ๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ อาทิ

### 3.3.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทและบริษัทย่อย อาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่าง ๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้ไม่สามารถให้บริการหรือทำธุรกรรมได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อย ได้มีการจัดทำการศึกษาประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสียดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### 3.3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทและบริษัทย่อย ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงดูดบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงดูดและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่าง ๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกดึงดูดไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดึงดูดผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC) ของบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) บริษัทและบริษัทย่อยได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสถานะตลาดและการแข่งขัน

## 3.4 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

### 3.4.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บล.เอเชีย พลัส กำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด

บล.เอเชีย พลัส ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไป

ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุก ๆ สัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสมและมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็น และกรณีต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

### 3.4.2 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงและระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสดไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 2 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+2) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาการเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า หลังจากนั้น ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอและประเภทของ หลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะกรรมการสินเชื่อ

### 3.4.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด พิจารณาการเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บล.เอเชีย พลัส มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 433.78 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,277.01 ล้านบาท โดยในปี 2562 ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.4 ล้านบาท ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

### 3.4.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2562 บริษัท มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต ได้แก่ หุ้นกู้เอกชนในประเทศ จำนวน 772.78 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนต่างประเทศ 213.08 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนสุทธิที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต 985.56 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ไปจนถึงความเสี่ยงจากการไม่ชำระหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้ อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

## 3.5 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทและบล.เอเชีย พลัส ได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัท และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของ บล.เอเชีย พลัส ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ใด ๆ ให้เหมาะสม และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ ด้านการลงทุนให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้น และระยะยาว แยกตามประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ เป็นต้น อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่งไว้อย่างครบถ้วน นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุม การมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาด ของหน่วยธุรกิจต่าง ๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการการลงทุนและคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์กำหนดไว้

### 3.5.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในประเทศ และต่างประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่นที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 1,387.92 ล้านบาท แบ่งเป็น ต่างประเทศ 496.04 ล้านบาท ในประเทศ 891.89 ล้านบาท และเงินลงทุนในหน่วยลงทุนทั้งในประเทศและ ต่างประเทศ ตามราคาตลาดที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญเป็นหลักและรวมถึงความเสี่ยงจากปัจจัยทางทางการเงินอื่น ๆ รวมจำนวน 99.86 ล้านบาท รวมเงินลงทุนที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญทั้งสิ้น 1,487.78 ล้านบาท

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้นเพื่อดูแล นโยบายการลงทุน กำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้น และระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่น ๆ

ส่วน บล.เอเชีย พลัส มีหน่วยธุรกิจที่ทำธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิ อนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออกและกองทุนอิตีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) ธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการมีสถานะที่หักล้างความเสี่ยงกันเอง การดูแลความเสี่ยงของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของการลงทุนแบบปกติ บล. เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะกรรมการ ตราสารอนุพันธ์ เพื่อดูแลความเสี่ยงของการมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่น ๆ ประกอบกับการถ่วงความเสี่ยง ด้วยการถือครองหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2562 บล. เอเชีย พลัส ได้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 17.89 ล้านบาท และมีหุ้นสามัญในประเทศ เพื่อถ่วงความเสี่ยง 521.29 ล้านบาท

### 3.5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 1,005.58 ล้านบาท ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาล 20.02 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนในประเทศ 772.48 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชน ต่างประเทศ 213.08 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนไปของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุน เช่นกัน

### 3.5.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิง ในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ในการลงทุนหลักหากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม

อย่างไรก็ตาม บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ซึ่ง สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าดังกล่าว จัดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าระดับโลก

## 3.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) สามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้ มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บล.เอเชีย พลัส มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,114.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ร้อยละ 296.04

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรของบริษัท และบริษัทย่อย

4.1.1 ที่ดิน อาคารสำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

บริษัท และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัท เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 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	34.53
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5.10
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	28.76
5. ยานพาหนะ	17.14

4.1.2 สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

1) บริษัท

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ รวมถึงที่จอดรถยนต์ และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงานและที่จอดรถ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวี	1	37.17	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท เอเชีย คลังสินค้า จำกัด	1	2.27	ไม่เกิน 3 ปี

2) บริษัทย่อย

บล.เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และที่จอดรถ			
1.1 เช่าจากบริษัทใหญ่			
- บริษัท เอเชีย พลัส กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2	9.34	ไม่เกิน 1 ปี
1.2 เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานสาขา 9 แห่ง	9	6.47	ไม่เกิน 2 ปี
- บริษัท สุขุมวิท ซิตี จำกัด	1	4.30	ไม่เกิน 1 ปี
- กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์	3	26.92	ไม่เกิน 4 ปี
1.3 เช่าจากนิติบุคคลอื่น	7	24.57	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.17	ไม่เกิน 3 ปี
3. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	2	8.55	ไม่เกิน 4 ปี

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์	1	8.71	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.06	ไม่เกิน 2 ปี

บลจ. แอสเซท พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์	4	20.07	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และ สัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับนิติบุคคลอื่น	1	0.55	ไม่เกิน 1 ปี
3. สัญญางานบริการ	3	2.82	ไม่เกิน 1 ปี

## 4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัท และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 20.88 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ (บริษัท) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัท และบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีใบอนุญาต/หนังสือให้ความเห็นชอบ/หนังสือให้การรับรอง ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทย่อยแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ใบอนุญาต/หนังสือให้ความเห็นชอบ/หนังสือให้การรับรอง	เลขที่	วันที่ออก
<b>บริษัทย่อย</b>		
<b>1. บล.เอเชีย พลัส</b>		
1.1 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่	ลก-0004-02	28 มกราคม 2558
1.1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		
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 ประกอบธุรกิจในข้อ 1.1.1, 1.1.2, 1.1.4 และ 1.1.5)		
1.2 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่	ส1-0004-02	13 กุมภาพันธ์ 2558
1.2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.3 การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.4 การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
(ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจในข้อ 1.2.1 และ 1.2.2)		
1.3 หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นตัวแทนการตลาดกองทุนส่วนบุคคล	กลต.บธ.654/2558	2 เมษายน 2558
1.4 หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	จค.166/2558	6 พฤษภาคม 2558
1.5 หนังสือให้การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	กลต.จต.1636/2560	22 กันยายน 2560
<b>2. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส</b>		
2.1 หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	จท.182/2561	21 มิถุนายน 2561
<b>3. บลจ.แอสเซท พลัส</b>		
3.1 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่	ลค-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551
3.1.1 การจัดการกองทุนรวม		
3.1.2 การจัดการกองทุนส่วนบุคคล		
3.1.3 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน		
(ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจในข้อ 3.1.1 และ 3.1.2)		
3.2 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0001/2549	16 กุมภาพันธ์ 2549



## 4.3 เงินลงทุนของบริษัท

### 4.3.1 วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้ การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทมุ่งหวังผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแล กิจกรรมที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

### 4.3.2 ประเภทของเงินลงทุน

บริษัท ได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นดังนี้

#### 1) การลงทุนระยะสั้น/ปานกลาง เพื่อการลงทุนและการเก็งกำไร ได้แก่ การลงทุนใน

- ตราสารทุน ซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย และหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ตราสารหนี้ แบ่งเป็น ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี และตราสารหนี้แบบเผื่อขาย
- ตราสารอนุพันธ์ที่ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ
- 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 โดยบริษัทมีนโยบายที่จะเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้และกำไรอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัท กำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

#### 2) การลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้ / Hybrid Instrument

บริษัท มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของรายได้ดอกเบี้ย กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของเอกชน อาทิ หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงินที่มีปัจจัยพื้นฐานดี 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 จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการลงทุนก่อนการลงทุน ทุกครั้ง

#### 3) การลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัท กำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานอนุพันธ์ใดฐานหนึ่งที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญาฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุน



ทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าว เมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตหุ้นแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่า ร้อยละ 10

#### 4) การลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ

บริษัท มีนโยบายกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น โดยเป็นการกระจายการลงทุนในตราสารต่างๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ Hybrid Products Structured Note และลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ Foreign Exchanges (FX), Interest Rates and Bonds ในต่างประเทศ นอกเหนือจากการลงทุนในหน่วยลงทุนที่จัดตั้งตามโครงการ FIF (Foreign Investment Fund) หรือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน

#### 5) การลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

#### 6) การกระจุกตัวของเงินลงทุน

บริษัท ได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

#### 7) การตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

#### 8) การขออนุมัติลงทุน

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

#### 9) การติดตามและประเมินผล

การลงทุนระยะสั้น ได้แก่ การลงทุนในตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน จะทำเป็นประจำทุกเดือน สำหรับการลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนระยะยาวจะกระทำเป็นรายไตรมาส และสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าลงทุนน้อยกว่า 15 ล้านบาท จะกระทำเป็นรายปี

### 4.4 การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

#### 1) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์ และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

## 2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

## 3) การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่าง มีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ เมื่อเงินลงทุนมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุน และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนนั้น

## 4.5 เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนของบริษัท ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่น ๆ ในอนาคต บริษัทจะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

## 4.6 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ของบริษัทย่อย (“บล.เอเชีย พลัส”)

### 4.6.1 นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายกำหนดจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตแก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่งเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ตรงสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ตามข้อกำหนดในขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 4.6.2 ข้อย่อย 6)

### 4.6.2 ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- 1) บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมของวงเงินที่อนุมัติให้เปิดบัญชี และความสามารถในการชำระหนี้
- 2) เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่าง ๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้ลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเปิดบัญชีพร้อมทั้งแนบหลักฐานแสดงฐานะการเงินและเอกสารประกอบตามที่บริษัทกำหนด
- 3) การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด
- 4) ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเพื่อเป็นหลักประกันในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่ลูกค้าจะส่งคำสั่งซื้อขายได้
- 5) บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืมหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT
- 6) บริษัทมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่ม โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผล

ประกอบการตี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบทวนรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์

- 7) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
- 8) เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัทเป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
- 9) บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
- 10) บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

#### 4.6.3 นโยบายการระงับรับรู้รายได้

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัท ฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- 5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### 4.6.4 นโยบายการรับหลักประกัน / ค้ำประกัน

##### 1) การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

- ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
- ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
- ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้น ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
- ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรเชื่อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อใช้ในการติดตามลูกค้าให้นำหุ้นมาส่งมอบภายในกำหนด
- เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถ

หักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตาม ทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คคืนนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมี รายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชา ระดับสูงทราบ นอกจากนี้ บริษัทยังเพิ่มช่องทางการชำระราคาซื้อหลักทรัพย์หรือวางเงินเป็นหลักประกัน อีกช่องทางหนึ่ง โดยให้ลูกค้าสามารถโอนเงินผ่านระบบ Bill Payment

- ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับ คำสั่งซื้อจนกว่า ลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
- ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
- บริษัทมีกระบวนการพิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

## 2) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีคุณสมบัติเพียงพอ ในการชำระหนี้และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์
- บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์รวมถึงการกำหนด อัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ
- การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
  - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อ เป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์
  - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และ บริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
  - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุก ตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
  - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่า มูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่ม ภายใน 5 วันทำการนับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรง หลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใด ๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สิน ที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
  - ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาด มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ บริษัท จะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่า หลักประกันที่ต้องดำรง

## 3) การควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกัน ต่ำกว่า หลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า หลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมี มูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวาง

เป็นหลักประกันเพิ่มเติมตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที

- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ดำเนินการ ดังนี้
  - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ
  - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้าของวันทำการถัดไป ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ และต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันทำการเดียวกันในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น

#### 4) การควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำ
  - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์  
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 150% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
  - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์  
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 100% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
- ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มเพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

#### 5) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหากในการจ่ายชำระคืน โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

## 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

### 5.1 ข้อพิพาททางกฎหมายของบริษัท

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

### 5.2 ข้อพิพาททางกฎหมายของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก)

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 8 คดี ซึ่งมีข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินคดี ดังนี้

1. ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทและกรรมการบริหาร 2 ท่านถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง จำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาลงทุน และเรียกเงินจำนวน 20.17 ล้านบาท ศาลสืบพยานโจทก์และจำเลยเสร็จสิ้นแล้ว นัดฟังคำพิพากษาวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 โดยศาลได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องในคดีความนี้
2. ในเดือนมีนาคม 2562 บริษัทและกรรมการบริหาร 4 ท่าน กับผู้ออกตั๋วแลกเงินถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 2 คดี ในข้อหา ละเมิด, ขดใช้ค่าเสียหาย
  - 2.1 คดีแรกเรียกเงินจำนวน 21.97 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 3,4 มีนาคม 2563, นัดสืบพยานจำเลย วันที่ 5, 6, 10 มีนาคม 2563
  - 2.2 คดีที่สองเรียกเงินจำนวน 26.97 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 17 มีนาคม 2563, นัดสืบพยานจำเลย วันที่ 18, 19 มีนาคม 2563
3. ในเดือนมีนาคม 2562 บริษัทและกรรมการบริหาร 4 ท่าน กับผู้ถือหุ้นกู้ ถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 3 คดี ในข้อหา ละเมิด, ขดใช้ค่าเสียหาย
  - 3.1 คดีแรกเรียกเงินจำนวน 31.92 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 20 มีนาคม 2563, นัดสืบพยานจำเลย วันที่ 24, 25 มีนาคม 2563
  - 3.2 คดีที่สองเรียกเงินจำนวน 21.21 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 26 มีนาคม 2563, นัดสืบพยานจำเลย วันที่ 26, 27 มีนาคม 2563
  - 3.3 คดีที่สามเรียกเงินจำนวน 63.85 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 31 มีนาคม 2563, นัดสืบพยานจำเลย วันที่ 1 เมษายน 2563
4. ในเดือนเมษายน 2562 บริษัทกับผู้ออกตั๋วแลกเงินถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 1 คดี ในข้อหาตั๋วแลกเงิน, ผิดสัญญา เรียกเงิน จำนวน 15.57 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 7 เมษายน 2563 และนัดสืบพยานจำเลยวันที่ 8 เมษายน 2563
5. ในเดือนพฤษภาคม 2562 บริษัทและกรรมการบริหาร 4 ท่าน กับผู้ถือหุ้นกู้ ถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 1 คดี ใน ข้อหาละเมิด, ขดใช้ค่าเสียหาย เรียกเงินจำนวน 21.20 ล้านบาท ศาลนัดสืบพยานโจทก์วันที่ 2 เมษายน 2563 และ สืบพยานจำเลยวันที่ 3 เมษายน 2563

ทั้งนี้ ส่วนของคดีความที่อยู่ระหว่างการสืบพยานข้างต้น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด คาดว่าจะไม่ได้รับผลเสียหายจาก คดีความเหล่านี้

## 6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท และบริษัทย่อย

### 6.1 ข้อมูลทั่วไป

#### 6.1.1 ของบริษัท

##### บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

เลขทะเบียนบริษัท :	0107537001722
ที่ตั้ง :	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีห้าเวออร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ :	0 2680 1111
โทรสาร :	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ :	ธุรกิจด้านการลงทุน
เว็บไซต์ :	<a href="http://www.asiaplusgroup.co.th">www.asiaplusgroup.co.th</a>
ทุนจดทะเบียน :	2,521,945,020 บาท
	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)
ทุนที่ออกและชำระ	2,105,656,044 บาท
เต็มมูลค่า :	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)

#### 6.1.2 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

##### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

เลขทะเบียนบริษัท :	0105547011826
ที่ตั้ง :	เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีห้าเวออร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ :	0 2672 1000
โทรสาร :	0 2286 4470
ประเภทธุรกิจ :	ธุรกิจจัดการกองทุน
เว็บไซต์ :	<a href="http://www.assetfund.co.th">www.assetfund.co.th</a>
ทุนจดทะเบียน :	200,000,000 บาท
	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)
ทุนที่ออกและชำระ	200,000,000 บาท
เต็มมูลค่า :	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)

##### บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

เลขทะเบียนบริษัท :	0105551042137
ที่ตั้ง :	เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีห้าเวออร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ :	0 2680 4000
โทรสาร :	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ :	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
เว็บไซต์ :	<a href="http://www.asiaplusadvisory.co.th">www.asiaplusadvisory.co.th</a>
ทุนจดทะเบียน :	15,000,000 บาท
	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)
ทุนที่ออกและชำระ	15,000,000 บาท
เต็มมูลค่า :	ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)

### บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

เลขทะเบียนบริษัท : 0105557088431  
ที่ตั้ง : เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ : 0 2680 1111  
โทรสาร : 0 2285 1901  
ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจหลักทรัพย์  
เว็บไซต์ : [www.asiaplus.co.th](http://www.asiaplus.co.th)  
ทุนจดทะเบียน : 4,500,000,000 บาท  
ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)  
ทุนที่ออกและชำระ : 4,500,000,000 บาท  
เต็มมูลค่า : ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562)

### 6.1.3 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  
อีเมล : SETContactCenter@set.or.th  
เว็บไซต์ : <http://www.set.or.th/tsd>

#### ผู้สอบบัญชี

นางสาวสุนณา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5872 และ/หรือ  
นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 และ/หรือ  
นางกิงกาญจน์ อัครวิมลฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4496 และ/หรือ  
นางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4521 และ/หรือ  
นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3972 และ/หรือ  
นางสาวรสพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5659 และ/หรือ  
นางสาวอรรณพ เตชะวัฒนศิริกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4807 แห่ง  
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด  
เลขที่ 193/136-137 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110  
โทรศัพท์ : 0 2264 9090  
โทรสาร : 0 2264 0789  
อีเมล : EY.Thailand@th.ey.com  
เว็บไซต์ : [www.ey.com](http://www.ey.com)



### 6.1.4 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
<b>บริษัทย่อย</b>					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4470 <a href="http://www.assetfund.co.th">www.assetfund.co.th</a>	ธุรกิจจัดการกองทุน	สามัญ	20,000,000	19,999,996	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 <a href="http://www.asiaplusadvisory.co.th">www.asiaplusadvisory.co.th</a>	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2680 1111 โทรสาร 0 2285 1901 <a href="http://www.asiaplus.co.th">www.asiaplus.co.th</a>	ธุรกิจหลักทรัพย์	สามัญ	450,000,000	449,999,982	99.99%
<b>บริษัทร่วม</b>					
1. Alpha Digital Pte. Ltd. 11 Irving Place, #09-03, Tai Seng Point, Singapore 369551	ธุรกิจด้านการลงทุน	สามัญ	3,000,001	750,000	25.00%
<b>กิจการทั่วไป</b>					
1. บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด เลขที่ 1 อาคารคิวเฮาส์ ลุมพินี ชั้น 10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2677 7270-5 โทรสาร 0 2677 7279	ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%
2. Cyber VC Pte. Ltd. 60 Payar Lebar Road, #09-39, Paya Lebar Square, Singapore 409451	ธุรกิจด้านการลงทุน	สามัญ	8,220,000	1,143,950	13.92%