

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ในชื่อ “บริษัท เอเชียค้าหุ้น จำกัด” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย จำกัด” ในเดือนธันวาคม 2522 และในปีเดียวกันนี้บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 10 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท บริษัทฯ ได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อนุมัติให้รับเข้าเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 8 เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2530 และต่อมาวันที่ 9 ธันวาคม 2531 กระทรวงการคลังได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2531 เป็นต้นมา

บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 หลังจากที่ได้รับอนุมัติหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้ามาลงทุนถือหุ้นบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 35.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2540 และได้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40.00 ในปี 2543 อย่างไรก็ตาม ABN AMRO ได้ออกจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อปลายปี 2547

ในปี 2547 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนขึ้นอีก 650 ล้านบาท รวมเป็น 1,995 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ พร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) โดยการแลกหุ้นนี้ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2547 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ ผสมเข้ากับความรู้ด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวณิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกัน เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

นับตั้งแต่การควบรวมกิจการ บริษัทฯ ได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้ เป็นไปตามปัจจัยต่าง ๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดหุ้นไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดใหม่ขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ รวมถึงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งซึ่งช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดหุ้นให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ การขยายการประกอบธุรกิจยังเป็นไปตามพันธกิจของบริษัทฯ ในการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่างๆ ให้มีความสมดุล ทำให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ มีความหลากหลายมากขึ้น

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างองค์กร เนื่องจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ที่ผ่านมามีการดำเนินการได้อย่างเต็มที่ภายใต้โครงสร้างของการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อเป็นการเตรียมรับมือกับการเติบโตในอนาคต เพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจและสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ภายใต้สภาพการแข่งขันที่เพิ่มทวีมากขึ้น รวมทั้งยังมีการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และประการสำคัญเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการประกอบธุรกิจและจำกัดขอบเขตของความเสียหายที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัทฯ (Principal Business)

คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 20 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 เพื่อปรับโครงสร้างบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) ให้เป็นบริษัทโฮลดิ้งที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และโอนธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้ดำเนินการได้ ภายใต้แผนการดังกล่าว บริษัทฯ ย่อยได้ดำเนินการขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาต

ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และได้รับใบอนุญาตทั้งสองประเภทแล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับบริษัท ย่อยเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส (2014) จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งได้รับอนุมัติ จากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯ เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558 และในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 21 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้นำเสนอขออนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ อีกครั้ง เป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 หลังจากได้รับอนุมัติจาก กระทรวงการคลัง และคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้คืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ โอนธุรกิจทุกประเภท ยกเว้น บัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัทฯ และธุรกิจกิจการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่ดูแลธุรกิจดังกล่าว ให้ กับบริษัทย่อยเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 เพื่อดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แทนบริษัทฯ ซึ่งเปลี่ยน สถานะจากบริษัทหลักทรัพย์ เป็น บริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ และค่านิยมองค์กร

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

1. กระจายฐานการลงทุนในธุรกรรมต่าง ๆ ให้มีความสมดุลและยั่งยืน
2. เป็นศูนย์กลางของความเป็นเลิศด้านความรู้และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ๆ ทางการเงิน เพื่อกระจายไปสู่บริษัท ในเครือ ลูกค้า และประชาชน
3. สร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารจัดการองค์ความรู้และข้อมูลขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ
4. สร้างวัฒนธรรมองค์กรด้วยการใช้คุณค่าองค์กรในการเชื่อมโยงเป้าหมายของบริษัทกับบุคลากรในองค์กร
5. ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

ค่านิยมองค์กร

“GRACE”

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

วิสัยทัศน์ และพันธกิจที่ได้กำหนดขึ้นข้างต้น สอดรับกับการปรับโครงสร้างองค์กร และการวางแผนกลยุทธ์ขององค์กรของบริษัทฯ เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมายและทิศทางของบริษัทฯ ไว้เป็นแนวทางที่ชัดเจนว่าบริษัทฯ ต้องการเดินไปในทิศทางใด เพื่อสื่อสาร ต่อยอดจุดแข็ง และเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้ง วางแผนการดำเนินงาน และการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้ไปในทิศทาง เดียวกัน เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่มีร่วมกันของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ภายใต้ภาวะการแข่งขันที่มีเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงผลของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว และได้ดำเนินการตามพันธกิจที่วางไว้ทั้ง 5 ประการ ซึ่งพันธกิจที่สำคัญประการหนึ่ง คือการกระจายฐานการลงทุนจากธุรกิจต่าง ๆ ให้มีความสมดุลและยั่งยืน ด้วยการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีความหลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนถือหุ้นในบริษัทย่อยที่จัดตั้งใหม่ โดยมีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 99.99 เพื่อให้บริษัทย่อยได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่แก่ลูกค้า ได้แก่ ธุรกิจทางด้านการบริหารสินทรัพย์ลูกค้า การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้อนุพันธ์ การออกเสนอขายตราสารหนี้ การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น ธุรกิจใหม่เหล่านี้ได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ ตามที่ได้ตั้งเป้าหมายไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมองหาธุรกิจและผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ อยู่เสมอเพื่อกระจายการลงทุน และสร้างเสริมผลตอบแทนให้กับบริษัทฯ ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อปกป้องประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2556 ถึง ปี 2558 สรุปได้ดังนี้

- 2556**
- ▶ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2556 ให้จัดตั้ง “คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง” ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ควบคุมและติดตามความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ และดูแลให้มีการบริหารจัดการด้วยวิธีการที่เหมาะสม สำหรับความเสี่ยงแต่ละประเภท
 - ▶ บริษัทฯ ได้เปิดตัวโปรแกรม “Pro8” ที่ได้พัฒนาขึ้นเอง เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2556 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันด้านบริการการส่งคำสั่งซื้อขายทั้งในธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและสร้างความพึงพอใจ ในการส่งคำสั่งซื้อขายแบบอัตโนมัติตามเงื่อนไขของกลยุทธ์การลงทุนที่ได้กำหนดเอาไว้ล่วงหน้า โปรแกรมนี้ช่วยให้การส่งคำสั่งซื้อขายของลูกค้าทำได้ถูกต้องและรวดเร็วกว่าการส่งคำสั่งแบบปกติ และยังเป็นเครื่องมือที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้นักลงทุนตัดสินใจได้อย่างแม่นยำและรวดเร็ว เพื่อจะไม่พลาดโอกาสในการทำกำไร
 - ▶ วันที่ 22 มีนาคม 2556 บริษัทฯ ได้เปิดตัวแอปพลิเคชัน ASP Smart ที่ใช้ในการหาข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ บทวิจัย และข้อมูลต่างๆ ของหุ้นที่สำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน ผ่านโทรศัพท์มือถือ ทั้งในระบบปฏิบัติการ iOS และ Andriod ซึ่ง ASP Smart นี้จะช่วยให้ลูกค้าเข้าถึงข้อมูล เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายหุ้นด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว สะดวกและทันสมัยเหมาะสมกับเทรนด์ของโลกยุคใหม่
- 2557**
- ▶ บริษัทฯ ได้รับรางวัล IAA Awards for Analysis 2013 จากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน จำนวน 4 รางวัล คือ
 1. นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง และรับเหมา สายนักลงทุนรายบุคคล
 2. นางสาวอุษณีย์ ลิ่วรัตน์ ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม ธุรกิจการเงิน สายนักลงทุน รายบุคคล
 3. นายประสิทธิ์ รัตนกิจมล ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์หุ้นพันธบัตร สายนักลงทุนรายบุคคล
 4. นายประกิต สิริวัฒนเกตุ ได้รับรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมในกลุ่ม นักวิเคราะห์ทางเทคนิค
 - ▶ บริษัทฯ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอีก 1 บริษัท ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯ คือ บริษัท เอเชีย พลัส (2014) จำกัด โดยบริษัทฯ เข้าลงทุนถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 โดยมีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท ชำระเต็มมูลค่า และต่อมาได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทย่อยเป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส (2014) จำกัด เมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2557
 - ▶ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทฯ หยุดประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นการชั่วคราวตามที่บริษัทฯ ได้ยื่นหนังสือขออนุญาตไป เนื่องจากลูกค้าภายใต้การประกอบธุรกิจดังกล่าวได้ปิดบัญชีและไม่มีทรัพย์สินอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทฯ แล้ว

- ▶ บริษัท ได้รับรางวัล SET Awards ประจำปี 2557 จำนวน 2 รางวัล ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ และวารสารการเงินธนาคารได้จัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2557 ดังนี้
 1. รางวัลผู้บริหารสูงสุดยอดเยี่ยม : ผู้บริหารสูงสุดของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 2. รางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านผลการดำเนินงานดีเด่น : ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดระหว่าง 2,000 – 10,000 ล้านบาท
- 2558 ▶ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับบริษัทย่อยเปลี่ยนชื่อบริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس (2014) จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จำกัด ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558
- ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 21 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัท อีกครั้ง เป็น บริษัท เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
- ▶ บริษัทฯ ได้ดำเนินการโอนธุรกิจทุกประเภท ยกเว้น บัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัทฯ และธุรกิจกิจการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่ดูแลธุรกิจดังกล่าว ให้กับบริษัทย่อย และได้จดทะเบียนยกเลิกสาขาทั้ง 17 แห่ง เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 และในวันที่ 15 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้บริษัทฯ เลิกประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและรับคืนใบอนุญาตแบบ ส-1 และกระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทฯ เลิกประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และรับคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจแบบ ก ส่งผลให้บริษัทฯ เปลี่ยนสถานะจากบริษัทหลักทรัพย์ เป็นบริษัท โฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 สำหรับบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก และได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 500 ล้านบาท เป็น 4,500 ล้านบาท โดยที่บริษัทฯ ยังคงสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 99.99 พร้อมทั้งได้จดทะเบียนเพิ่มสาขา 17 แห่ง ได้แก่ สาขาปลับพลาไทย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน ลาดพร้าว สยาม ขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรธานี เชียงราย ลำปาง พัทยา และนครสวรรค์
- ▶ นายจิรวัดมน์ ลีวประเสริฐ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการ และการเป็นกรรมการมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ทั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2558 เนื่องจากเกษียณอายุงาน

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ เป็นหลัก โดยมีนโยบายในการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นกลุ่มธุรกิจหลักๆ ได้แก่ ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทฯ ได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบายและให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้บริษัทฯ จะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนกับบริษัทย่อย เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจอื่นใด ดังนั้น การประกอบธุรกิจจึงแบ่งตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

(1) **บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จำกัด** จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 โดยมีทุนจดทะเบียน 4,500 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัท เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต.แล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และได้เริ่มดำเนินธุรกิจดังกล่าวข้างต้น เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตทุกประเภท ยกเว้นบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจการร่วมลงทุน จากบริษัท เอเชีย พلاس กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เรียบร้อยแล้ว

- ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้ดังนี้
 1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 2. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์
 3. ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 4. ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

7. การจัดการกองทุนรวม
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ดำเนินธุรกิจในข้อ 1, 2, 3 และ 5

- ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้ดังนี้
 1. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 2. การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 3. การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ดำเนินธุรกิจข้อ 1 และ 2

นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มีสำนักงานทั้งสิ้น 18 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 17 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 5 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาพลับพลาไชย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน สยาม และลาดพร้าว และสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค อีก 12 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรธานี เชียงราย พัทลุง ลำปาง และนครสวรรค์

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

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

- (3) **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด** (บลจ. แอสเซท พลัส) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนตุลาคม 2547 โดยมีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- การจัดการกองทุนรวม
- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1.3.2 ขนาดของบริษัทฯ ตามเกณฑ์ Holding Company

จากกรณีที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัทฯ มีขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และขนาดของบริษัทอื่นตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังนี้

- 1) ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.87* ของขนาดบริษัทฯ
- 2) ขนาดบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.87* ของขนาดบริษัทฯ
- 3) ขนาดบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 15.13* ของขนาดบริษัทฯ

* คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558

ทั้งนี้ขนาดของบริษัทตามข้อ 1) – 3) ข้างต้นสอดคล้องตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

- ไม่มี -

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

รายได้	ดำเนินการ โดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 ค่านายหน้า								
- จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		450.82	20.73	1,397.62	52.31	1,652.88	53.29
	บริษัทย่อย 3	99.99%	711.05	32.70	-	-	-	-
- จากการซื้อขายอนุพันธ์	บริษัท		13.09	0.60	47.45	1.78	80.16	2.58
	บริษัทย่อย 3	99.99%	27.15	1.25	-	-	-	-
- อื่น ๆ	บริษัท		11.62	0.54	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	16.57	0.76	32.65	1.22	23.54	0.76
รวม			1,230.30	56.58	1,477.72	55.31	1,756.58	56.63
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		56.88	2.62	246.41	9.23	259.18	8.36
	บริษัทย่อย 1	99.99%	186.89	8.60	185.18	6.93	239.33	7.72
	บริษัทย่อย 2	99.99%	130.98	6.02	132.57	4.96	94.84	3.05
	บริษัทย่อย 3	99.99%	127.24	5.85	-	-	-	-
รวม			501.99	23.09	564.16	21.12	593.35	19.13
3 กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		111.64	5.13	256.72	9.61	341.63	11.01
รวม			111.64	5.13	256.72	9.61	341.63	11.01
4 กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท		(29.22)	(1.34)	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	39.21	1.80	44.90	1.68	47.31	1.53
รวม			9.99	0.46	44.90	1.68	47.31	1.53
5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		97.46	4.48	178.62	6.69	180.39	5.82
	บริษัทย่อย 1	99.99%	2.41	0.11	3.73	0.14	4.25	0.14
	บริษัทย่อย 2	99.99%	1.26	0.06	1.94	0.07	1.48	0.04
	บริษัทย่อย 3	99.99%	49.62	2.28	0.06	0.00	-	-
รวม			150.75	6.93	184.35	6.90	186.12	6.00
6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		53.35	2.46	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	102.67	4.72	135.12	5.06	167.10	5.39
รวม			156.02	7.18	135.12	5.06	167.10	5.39
7 รายได้อื่น	บริษัท		8.12	0.37	8.51	0.31	8.12	0.26
	บริษัทย่อย 1	99.99%	1.79	0.08	0.17	0.01	0.22	0.01
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.64	0.04	0.17	0.01	1.33	0.04
	บริษัทย่อย 3	99.99%	3.09	0.14	-	-	-	-
รวม			13.64	0.63	8.85	0.33	9.67	0.31
รวมรายได้			2,174.33	100.00	2,671.82	100.00	3,101.76	100.00

หมายเหตุ :

บริษัท หมายถึง บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 3 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

2.1 ลักษณะการให้บริการ

(1) ธุรกิจของบริษัทฯ :

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทหลักทรัพย์ มาเป็น บริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยบริษัทมีกระจายการลงทุน เพื่อลดความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายจัดสรรสัดส่วนการลงทุนทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต โดยมีการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี โดยกิจการที่บริษัทฯ จะพิจารณาการลงทุนนั้น จะต้องเป็นกิจการที่มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ แผนการขยายกิจการมีความเป็นไปได้สูง อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม และผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนและการตรวจสอบในเชิงลึก โดยมุ่งเน้นผลตอบแทนการลงทุนจากการเพิ่มมูลค่าของกิจการในระยะกลางถึงระยะยาว ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทฯ ครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลางและระยะยาว

ปัจจุบันบริษัทฯ มีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และมีบริษัทย่อย อีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการจัดการกองทุน และบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ที่ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัทแบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

(2) ธุรกิจของบริษัทย่อย :

1. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

1.1 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 17 สาขา มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

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

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้ 2 ประเภท คือ

(1) บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

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

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป
- (2) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือ หลักทรัพย์ เป็นหลักประกัน การชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำ ร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทกำหนด การสั่งซื้อซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ
 - ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
 - ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ SET Trade, JVIX, I2Trade โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น

ในปี 2558 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 636,330.30 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.25 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) จัดเป็นอันดับที่ 12 เปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2556 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 10 หรือคิดเป็นร้อยละ 3.82 และอันดับที่ 10 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.14 ตามลำดับ

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2558	2557	2556
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	9,774,699.13	10,172,620.18	10,775,615.69
บริษัท (ล้านบาท)	636,330.30	776,544.95	892,783.38
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	3.25	3.82	4.14
อันดับที่	12	10	10
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	5.16	7.43	9.07
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	86.43	86.23	88.11
- ลูกค้าต่างประเทศ	8.41	6.34	2.83
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
- บัญชีเงินสด	90.95	84.38	84.15
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	9.05	15.62	15.85
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	46.61	48.18	48.37
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	53.39	51.82	51.63

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2558 จำนวน 1,230 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 57 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2556 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,478 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 55 และ 1,756 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 57 ตามลำดับ

1.2 ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทสามารถรับคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้าและส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อตนเอง โดยทำการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) หรือ Thailand Futures Exchange (TFEX)

ในปี 2558 ตลาด TFEX มีปริมาณการซื้อขายรวมทั้งสิ้น 48,538,899 สัญญา ซึ่งเท่ากับปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 199,749 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.86 และมีจำนวนสัญญาคงค้างทั้งสิ้น 941,492 สัญญา เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.54 โดยสินค้าที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดคือ S50 Index Futures เฉลี่ย 111,405 สัญญาต่อวัน และ Single Stock Futures เฉลี่ย 81,103 สัญญาต่อวัน ส่วน Gold Futures นั้นมีการซื้อขายเฉลี่ย 6,015 สัญญาต่อวัน

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรมให้ความรู้ผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultants : IC) ให้มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีการจัดโปรแกรมชั้นภายใน ให้อาจารย์ IC ที่มีปริมาณการซื้อขาย Futures สูงสุด รวมถึงจัดสัมมนาให้ความรู้ผู้ลงทุนในเรื่องการซื้อขาย Futures เพื่อให้นักลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการทำกำไรและป้องกันความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมุ่งเน้นการซื้อขาย Single stock Futures ผ่านธุรกรรม Block Trade ซึ่งทำให้ลูกค้าของบริษัทสามารถลงทุนใน Single stock Futures ได้โดยไม่ต้องกังวลปัญหาสภาพคล่อง โดยบริษัทจะรับเป็นคู่สัญญาให้ลูกค้าที่ต้องการลงทุน

ในปี 2559 บริษัทได้จัดเตรียมทั้งระบบงานและการให้ความรู้ IC เพื่อรองรับการซื้อขายสัญญา Futures ที่อ้างอิงกับยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3 Futures) ซึ่งตลาด TFEX มีแผนที่จะนำมาเปิดให้ซื้อขายในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 นี้ ทั้งนี้บริษัทเคยเป็นสมาชิกของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้า (AFET) และเคยเปิดบริการซื้อขาย RSS3 Futures มาแล้ว จึงมีความพร้อมเป็นอย่างดี

ในส่วนของการทำงานตลาด บริษัทมีแผนที่จะจัดสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาด TFEX แก่ผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทเอง และร่วมออกบูธร่วมกับ TFEX เพื่อขยายฐานผู้ลงทุน จัดสัมมนาส่งเสริมความรู้การวิเคราะห์ทางเทคนิคและจัดสัมมนาเชิงปฏิบัติการ (Workshop) ให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี ทั้งที่ทำการของบริษัทและที่อาคารตลาดหลักทรัพย์ฯ

1.3 ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือก ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดี โดยธุรกิจดังกล่าวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

1.4 ธุรกิจวานิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวานิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวานิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวานิชธนกิจ มี 2 บริษัท ดำเนินการ ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พัลส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พัลส”) จัดตั้งขึ้นในปี 2551 และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พัลส จำกัด (“หลักทรัพย์ เอเชีย พัลส”) จัดตั้งขึ้นในปี 2557 เพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างองค์กร ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นในทั้ง 2 บริษัทอยู่ 99.99% ที่ปรึกษา เอเชีย พัลส และหลักทรัพย์ เอเชีย พัลส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ซึ่งทำให้ทั้งสองบริษัทสามารถประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) ได้ โดยงานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พัลส ในขณะที่หลักทรัพย์ เอเชีย พัลส จะให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เป็นหลัก นอกจากนี้หลักทรัพย์ เอเชีย พัลส ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่างๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตั๋วแลกเงิน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุนด้วย

1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

ดำเนินการโดยที่ปรึกษา เอเชีย พัลส และหลักทรัพย์ เอเชีย พัลส

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้าน การให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. งานที่บริษัทให้บริการอยู่ สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

1. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

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

2. การควบรวมกิจการและการซื้อขายกิจการ (Mergers and Acquisitions)

- 2.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาเพื่อแสวงหาโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่นที่น่าสนใจและเป็นประโยชน์ต่อกิจการ

- 2.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าครอบงำกิจการแบบซื้อกิจการ (takeover) และการควบรวมกิจการ (Mergers)
- 2.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) และให้บริการเป็นตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Agent) ในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการตามระเบียบประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- 2.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเลือกพันธมิตรร่วมทุนที่เหมาะสม (joint venture) รวมถึงการให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์และเป็นที่ปรึกษาในการต่อรองเจรจาร่วมทุน และการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อการลงทุนและ/หรือเพื่อการร่วมทุน
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)
 - 3.1 ให้ความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามที่ประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด เช่น
 - รายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
 - รายการที่เกี่ยวข้องกัน
 - 3.2 ให้ความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด เช่น
 - การให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)
 - การให้ความเห็นต่อการขอยกเว้นไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Whitewash) เป็นต้น
4. การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
 - 4.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสม และจัดทำแผนปรับโครงสร้างและแผนฟื้นฟูกิจการ
 - 4.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกับบริษัทจดทะเบียนในการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียน
5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป
 - 5.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในงานแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization)
 - 5.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ และ/หรือมูลค่าหุ้น (Business / Share Valuation)
 - 5.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการวิเคราะห์และประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study)
 - 5.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อให้ภาพของกลุ่มเกิดความชัดเจนมากขึ้นในเชิงการบริหารจัดการ และเพื่อความชัดเจนในมุมมองของนักลงทุน

2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดยหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส มีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทหนี้และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2558

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในปี 2558 ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับสูงสุดที่ 1,619.77 จุดช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ และลงมายู่ที่ระดับต่ำสุดที่ 1,251.99 จุดเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นผลจากสภาวะตลาดทั่วโลกที่ปรับตัวลดลง จากสภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว การส่งออกที่ชะลอตัว และการปรับตัวลดลงอย่างมากของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก เป็นต้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,288.02 จุด ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งลดลงจากระดับ ณ สิ้นปี 2557 ที่ปิดที่ 1,497.67 จุด คิดเป็นการลดลงร้อยละ 14

ในปี 2558 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 33 บริษัท ลดลงจาก 36 บริษัทในปี 2557 โดยแบ่งเป็น 20 บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 13 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้น 39,901 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการลดลงร้อยละ 25 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2557 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 53,474 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2558 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส รับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดการการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”) , บริษัท เจเอเอส แอสเซตี จำกัด (มหาชน) (“J”) และบริษัท แก้วแก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) (“TKN”) โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวมทั้งสิ้น 2,778.5 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 7 ของมูลค่าการระดมทุนของหุ้น IPO ทั้งหมดในปี 2558

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านความเป็นที่ปรึกษาในการรวบรวมและซื้อ/ขายกิจการ โดยในปี 2558 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาในการรวบรวมกิจการบริษัท ไทยวาฟูดโปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (“TWFP”) และบริษัท ไทยวาสดาริช จำกัด (มหาชน) (“TWS”) เป็นบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) (“TWPC”) และดำเนินการให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ รับหลักทรัพย์ TWPC เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน โดยเริ่มทำการซื้อขายตั้งแต่ 5 ตุลาคม 2558

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างหนี้ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยในปี 2558 ได้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) ในการเข้าร่วมทุนกับกลุ่มบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน); บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) หรือ อีสท์ วอเตอร์ ในการที่บริษัทย่อยของอีสท์ วอเตอร์เข้าดำเนินการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เอ็กคอมธรา จำกัด เพื่อขยายธุรกิจน้ำประปา; บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน) ในการให้สัตยาบันการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทย่อย บริษัท แมทชิง ไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน); และบริษัท เชียงใหม่โพรเซส จำกัด (มหาชน) ในการให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

ในปี 2558 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 276.95 ล้านบาท ลดลง 6.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.43 จากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 283.86 ล้านบาท

1.5 ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ให้บริการนักลงทุนด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย ครอบคลุมการลงทุนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนประเภทต่างๆที่มีเป้าหมายและจุดประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกันได้อย่างครบถ้วน ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ที่ฝ่ายบริหารสินทรัพย์นำเสนอประกอบด้วย 1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ 18 แห่งทั่วประเทศ 2) การลงทุนในหุ้นภายในประเทศและต่างประเทศ 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทไทยที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ 4) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกู้อนุพันธ์ (structured notes) ณ ธันวาคม 2558 สินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นเป็น 61,884 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 28.3% จากสิ้นปี 2557

ในภาวะที่ตลาดการลงทุนมีความผันผวนสูงอย่างเช่นในปีที่ผ่านมา ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ได้แนะนำให้ลูกค้ามีการกระจายพอร์ตการลงทุนออกไปทั่วโลกโดยไม่กระจุกอยู่ในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเพื่อกระจายความเสี่ยง ผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ หรือซื้อหุ้นต่างประเทศโดยตรงซึ่งจะมีการคัดเลือกหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโตที่สุดที่สุดหรือมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว รวมถึงแนะนำให้ลูกค้าที่มีความเข้าใจและรับความเสี่ยงได้เข้าลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์ในจังหวะที่ตลาดหุ้นในประเทศและต่างประเทศปรับตัวลงแรงเพื่อเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนที่สูงมากขึ้น ซึ่งได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี ในขณะที่เดียวกันก็มีการให้ข้อมูลกับลูกค้าอย่างต่อเนื่องถึงพื้นฐานเศรษฐกิจและนโยบายทางการเงินในแต่ละประเทศที่เปลี่ยนไป เพื่อให้ลูกค้าสามารถวางแผนการลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้อย่างเหมาะสม

1.6 ธุรกิจอนุพันธ์

บริษัทได้จัดตั้ง “ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” โดยเริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 ในนามของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ) ซึ่งให้บริการธุรกิจอนุพันธ์ครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

• ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) ซึ่งขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 ซึ่งบริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ทั้งนี้การแข่งขันในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีแนวโน้มสูงขึ้นในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาทั้งในด้านจำนวนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขาย โดยทั้งปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (รวมถึงที่ได้ออกและเสนอขายในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ก่อนการปรับโครงสร้างบริษัท) ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 131 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวน 106 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 25 รุ่น

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

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุน และผู้แนะนำการลงทุนของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งที่จัดขึ้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท และสำนักงานสาขาของบริษัทที่ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร และภูมิภาคอื่นๆ

ปี 2559 บริษัทมีแผนที่จะทำการตลาด และประชาสัมพันธ์ให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนเพิ่มมากขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางรายได้ให้กับบริษัท โดยบริษัทจะพัฒนาการให้บริการด้านการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องทั้งในรูปของการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) การพัฒนาเว็บไซต์ และรวมถึงการจัดกิจกรรมสัมมนาต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้แนะนำการลงทุนได้มีความรู้ความเข้าใจในเชิงลึกเพิ่มเติม

- **หุ้นกู้อนุพันธ์**

บริษัทเริ่มดำเนินการเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Notes : SN) ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหุ้นกู้อนุพันธ์ คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหุ้นกู้อนุพันธ์ที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทนและชำระคืนเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคาหุ้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร/ขาดทุนจากการลงทุน

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

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

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์เพิ่มอีก รวมเป็น 4 ประเภท ดังนี้

1. ASP#1 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
2. ASP#2 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Reverse Equity Linked Note แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
3. ASP#3 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
4. ASP#4 : หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Reverse Equity Linked Note แบบมีการคุ้มครองเงินต้น

ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนมากขึ้น คือ นักลงทุนสามารถเลือกแบบ Physical หรือ Cash Settlement ก็ได้ และสามารถเลือกที่จะลงทุนแบบมีการคุ้มครองเงินต้น เพื่อจำกัดความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสภาพตลาดขณะนั้น

ในปี 2559 บริษัทมีแผนที่จะขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เพื่อเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ประเภทอื่นๆมากขึ้นเพื่อตอบโจทย์ทุกรูปแบบจากนักลงทุน

- กองทุนรวมอีทีเอฟ

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

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

โดยที่ EBANK EFOOD ECOMM และ EICT เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟกองแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร ตามลำดับ

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

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
1	กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker	EBANK	ดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (SET Bank Sector Index)	1-9 พ.ย. 2555	616 ล้านบาท
2	กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker	ENY	ดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (SET Energy & Utilities Sector Index)	1-8 มี.ค. 2556	725 ล้านบาท
3	กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker	EFOOD	ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (SET Food and Beverage Sector Index)	18-22 มี.ค. 2556	96 ล้านบาท
4	กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker	ECOMM	ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ (SET Commerce Sector Index)	27-31 พ.ค. 2556	151 ล้านบาท
5	กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker	EICT	ดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (SET ICT Sector Index)	5-16 ส.ค. 2556	101 ล้านบาท
6	กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker	ESET50	ดัชนี SET50 Index	6-14 มี.ค. 2557	178 ล้านบาท

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

กองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่ายตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอีทีเอฟคือเป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบันใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของบุคลากรและระบบงานอันมีประสิทธิภาพ ประกอบกับผลตอบแทนจากผู้ลงทุนต่อ ETF ที่เพิ่มขึ้นด้วยดีเสมอมา

1.7 ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคลและนิติบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 24 ตลาด ใน 19 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิก

บริษัทมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท

ในปี 2555 บริษัทได้เปิดให้บริการ Internet Trading ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อเป็นทางเลือกใหม่เพิ่มเติม และอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศในตลาดสำคัญได้โดยตรง

บริษัทยังมีโครงการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้ลูกค้าที่มีทางเลือกในการลงทุนในตลาดต่างประเทศให้หลากหลายมากขึ้น เช่น หุ้นกู้ถ่วงน้ำหนัก (ELN) เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจลงทุนต่างประเทศให้มากยิ่งขึ้น

1.8 ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมานักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลงในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

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

ในปี 2558 บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าและการให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ไปยังลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เช่น บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทจัดการกองทุนรวม และบริษัทประกัน เป็นต้น ซึ่งหลักทรัพย์ที่บริษัท ยืมและให้ยืม ประกอบด้วย หุ้นในดัชนี SET100 ซึ่งในปัจจุบัน ก็ได้เพิ่มหน่วยลงทุน ETF และหุ้นในตะกร้า ETF เช่น หุ้นขนาดเล็กที่อยู่ใน ETF อ้างอิงกลุ่มพลังงาน (ENY) กลุ่มธนาคาร (EBANK) กลุ่มอาหาร (EFOOD) กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (EICT) และกลุ่มพาณิชย์ (ECOMM) ให้กับลูกค้าที่เป็น ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market maker) ส่วนลูกค้าบุคคล ยังคง ยืมหุ้นที่อยู่ในดัชนี SET100 เท่านั้น ได้

2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

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

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ. แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ. แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2558 จำนวนทั้งสิ้น 37,497 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 6,527 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.08 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2557 จำนวน 30,970 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ. แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2558 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- **กองทุนรวม** : มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 30,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 7,964 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.71 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2557 จำนวน 22,300 ล้านบาท
- **กองทุนส่วนบุคคล** : มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 7,234 ล้านบาท ลดลง จำนวน 1,436 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.56 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2557 จำนวน 8,670 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2558 บลจ. แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 32.85 ล้านบาท ลดลง 17.95 ล้านบาท จากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 27.85 ในปี 2558 บลจ. แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 191.31 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 186.89 ล้านบาท รายได้จากการลงทุน 2.41 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 2.02 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 150.19 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 29.56 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 120.63 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2558 บลจ. แอสเซท พลัส ได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 14 กองทุน ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีโชรรายย่อย จำนวน 8 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนที่เปิดให้ซื้อขายทุกวันทำการที่ลงทุนในต่างประเทศ จำนวน 4 กองทุน กองทุนรวม Target Fund ที่ลงทุนในประเทศและต่างประเทศ จำนวน 1 กองทุน และกองทุนรวมตราสารหนี้ที่เปิดให้ซื้อขายทุกวันทำการที่ลงทุนในประเทศจำนวน 1 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก 8,621 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารที่มาจากช่องทางการขายผ่าน Selling Agent ยังคงเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2557 กล่าวคือ จากเดิมร้อยละ 63.07 เป็นร้อยละ 72.80 กลายเป็นช่องทางการขายหลักของบริษัทปีที่ 2 ติดต่อกัน

นอกจากนี้ กองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีโชรรายย่อยมีจำนวนเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมาอีก 8 กองทุน รวมทั้งเป็น 17 กองทุน ณ สิ้นปี 2558 เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้บริษัทมีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2558 ซึ่งอาจกล่าวได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทในปัจจุบัน และเป็นครั้งแรกที่บริษัทได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบกองทุนรวมตราสารหนี้สำหรับนักลงทุนที่มีโชรรายย่อยที่เสนอขายและจัดตั้งใหม่ในปีที่ผ่านมาเป็นประเภทที่เปิดให้ซื้อขายเพียงครั้งเดียว มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติระหว่างอายุโครงการ และมีกำหนดอายุโครงการตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป

ในด้านการขยายสายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Line) ให้ครอบคลุมประเภทสินทรัพย์มากยิ่งขึ้น บริษัทได้เพิ่มประเภทกองทุนรวมที่เน้นลงทุนตราสารทุนภูมิภาคยุโรปเป็นผลสำเร็จในปีที่ผ่านมาถึง 3 กองทุนที่แตกต่างกัน ได้แก่ แบบเชิงรุก แบบเชิงรับ และแบบเจาะจงหมวดอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมที่เน้นลงทุนตราสารทุนประเทศจีนแบบเชิงรับ 1 กองทุน

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2559 บริษัทยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้วให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐานและสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่นๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าพัฒนาตราสารหนี้ที่สร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบโจทย์นักลงทุนที่ยังคงต้องการกองทุนตราสารหนี้เป็นทางเลือกในการลงทุนท่ามกลางสภาวะตลาดหุ้นผันผวนสูง ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติมผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น

3. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

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

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 12

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

(1) นโยบายการตลาด

บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่ให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยผ่านแผนงานการตลาดดังนี้

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

ลักษณะลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทได้แก่ บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ที่เป็นคนไทยและต่างประเทศ ทั้งที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และต่างประเทศ ที่มีเงินทุนและมีความประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารทางการเงิน อื่น ๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปของกำไรจากส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ เงินปันผล หรือดอกเบี้ย

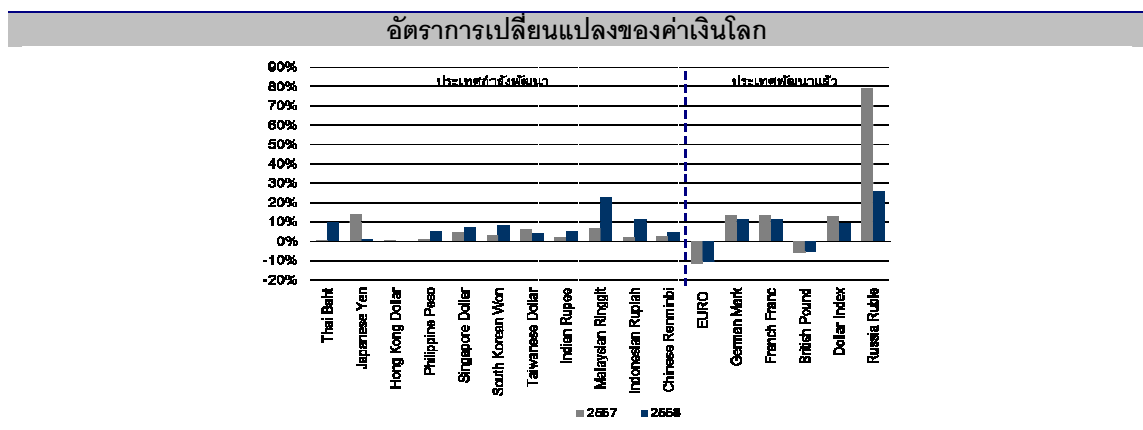
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกค้าของบริษัท จำแนกตามบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วย ลูกค้าทั่วไปในประเทศ ร้อยละ 86.43 ลูกค้าต่างประเทศ ร้อยละ 8.41 และลูกค้าสถาบัน ร้อยละ 5.16

(2) ภาวะการแข่งขัน

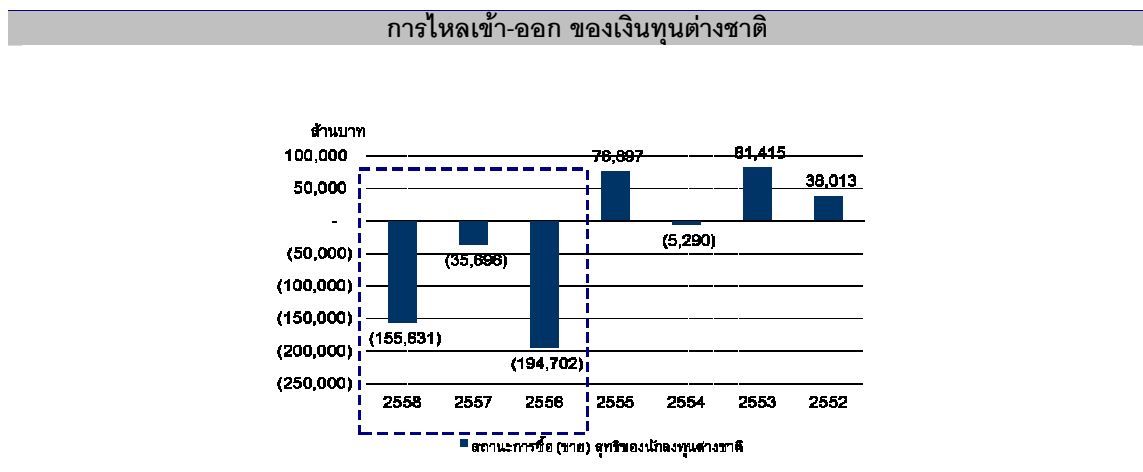
ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2558

ปี 2558 ตลาดหลักทรัพย์ไทยได้สร้างความผิดหวังให้กับนักลงทุนอีกครั้ง โดยให้ผลตอบแทนติดลบร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึงร้อยละ 15.3 ทั้งนี้แม้ว่าช่วง 2 เดือนแรกของการเปิดทำการของปี 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องกว่าร้อยละ 8.15 จากสิ้นปี 2557 มาทำจุดสูงสุดของปี 2558 ที่ 1,619.77 จุด ในวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2558 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบดูไบในช่วงดังกล่าว ภายหลังจากการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงในช่วงปลายปี 2557 แต่อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยได้พลิกกลับมาลดลงอีกครั้ง และปรับตัวลดลงต่อเนื่องจนถึงช่วงปลายปี 2558 โดยมีแรงกดดันรอบด้าน ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ

ปัจจัยกดดันภายนอกเริ่มจากความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว นำโดยจีน ซึ่งดัชนีชี้ชี้นำเศรษฐกิจ (โดยเฉพาะภาคการผลิต) ส่งสัญญาณชะลอตัวชัดเจน ขณะที่ยุโรปฟื้นตัวล่าช้า ยกเว้นสหรัฐที่มีสัญญาณการฟื้นตัวชัดเจน โดยเฉพาะตลาดแรงงาน พบว่าอัตราการว่างงานลดลงเหลือร้อยละ 5 ต่ำสุดในรอบ 8 ปี ช่วยหนุนตลาดที่อยู่อาศัยและการบริโภคภาคครัวเรือนให้ฟื้นตัวชัดเจน (ยกเว้นภาคการผลิตที่ฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป) จึงเป็นที่มาของการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) น่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในต้นปลายปี 2558 ซึ่งภายหลังจากการประชุมเมื่อวันที่ 15 – 16 ธันวาคม 2558 ได้มีการปรับขึ้นจากร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.50 นับเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบเกือบ 10 ปี ผลจากความคาดหวังว่าสหรัฐกำลังเข้าสู่ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นได้หนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าร้อยละ 9.3 ตลอดปี 2558 (Dollar Index) หรือ แข็งค่าขึ้นร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับเงินยูโร และกดดันค่าเงินเอเชียอ่อนค่าทั้งภูมิภาค กดดันให้กระแสเงินทุนไหลออก ซึ่งทำให้ปี 2558 เงินทุนไหลออกต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 สะท้อนได้จากยอดขายสุทธิในปี 2558 ที่สูงถึง 1.56 แสนล้านบาท (3 ปีรวมกันมียอดขายสุทธิ 3.96 แสนล้านบาท กล่าวคือ ปี 2556 – 2558 โดยปี 2557 ขายสุทธิ 3.57 หมื่นล้านบาท และ ปี 2556 ขายสุทธิ 1.947 แสนล้านบาท)



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

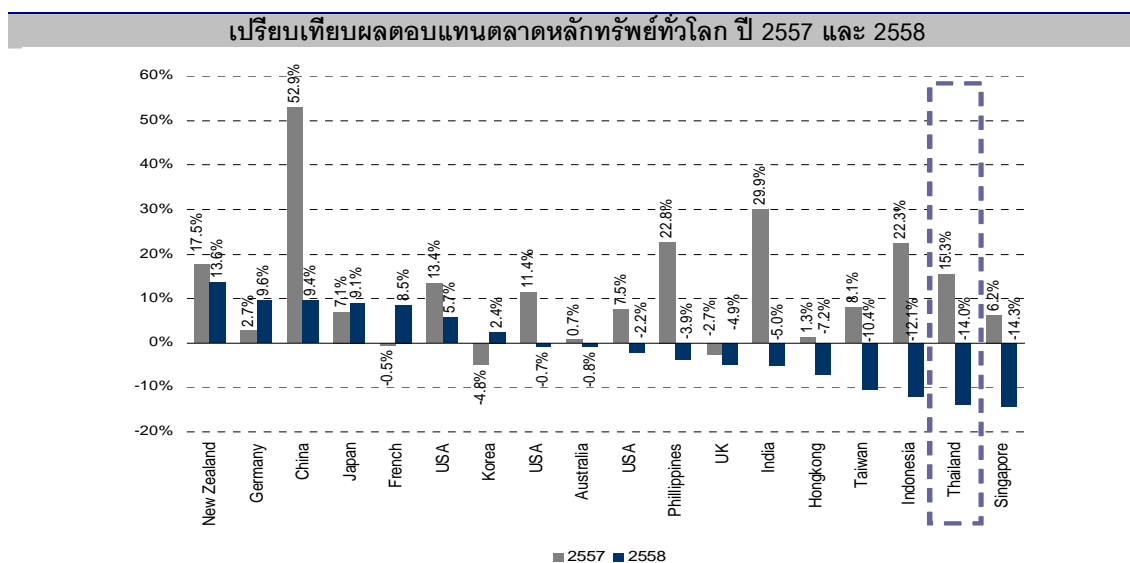


ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

นอกจากเงินสกุลดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าแล้ว ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบโลกที่มีแนวโน้มสูงกว่าความต้องการ (ราว 93.7 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2557 และ 96.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในปี 2558) ได้กดดันให้ราคาน้ำมันดิบดูไบ ลดลงทำจุดต่ำสุดใหม่ของปี 2558 ที่ 31.87 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2558 หรือปรับตัวลดลงกว่าร้อยละ 40.84 จากช่วงต้นปี จนทำให้หนักวิเคราะห์กลุ่มพลังงานของ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ได้ปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบจาก

ต้นปี 2558 ที่ราว 75 เหรียญต่อบาร์เรล ลง 4 ครั้ง เหลือ 53 เหรียญต่อบาร์เรล และปรับลดสมมติฐานระยะยาวตั้งแต่ปี 2559 มาอยู่ที่ 45 เหรียญต่อบาร์เรล ซึ่งกดดันให้ต้องปรับประมาณการกำไร และมูลค่าหุ้นกลุ่มพลังงานหลายครั้ง

ส่วนปัจจัยกดดันในประเทศนั้น นอกจากความกังวลต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่อาจล่าช้า กระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียนแล้ว ผลกระทบจากการประมูลใบอนุญาต 4G ในช่วงปลายปี 2558 ได้สร้างความผิดหวังให้กับตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างมาก เพราะต้นทุนการประมูลที่สูงเกินไป (เทียบกับต้นทุนการประมูลใบอนุญาต 3G) และการเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่ (บมจ.จัสมิน อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล (JAS)) ทำให้ภาพอุตสาหกรรมมีแนวโน้มการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น กล่าวคือ คลื่นความถี่ 1800 MHz จำนวน 2 ใบ (ใบละ 15 MHz เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2558) มีผู้ชนะการประมูลคือ บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) และ บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น (TRUE) ด้วยราคาเฉลี่ยใบละ 4 หมื่นล้านบาท และคลื่น 900 MHz จำนวน 2 ใบ (ใบละ 10 MHz เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2558) ผู้ชนะการประมูลคือ JAS และ TRUE ด้วยราคาเฉลี่ยใบละ 7.5 หมื่นล้านบาท โดยรวมทำให้นักวิเคราะห์กลุ่ม ICT ของ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้ปรับลดประมาณการกำไรของกลุ่ม ICT ในปี 2559 ลงจากเดิมร้อยละ 45 โดยรวมเป็นผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยลงไปทำจุดต่ำสุดของปีที่ 1,251.99 จุด ในวันที่ 14 ธันวาคม 2558 แต่ท้ายที่สุด สามารถฟื้นตัวช่วงสั้น ๆ จากจุดต่ำสุดเล็กน้อยราวร้อยละ 1.6 มาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558 ที่ 1,288.02 จุด ทั้งนี้ เป็นที่สังเกตว่าผลตอบแทนจากตลาดหลักทรัพย์ไทย ตีลบมากสุดในภูมิภาคเอเชียรองจากสิงคโปร์ รายละเอียดดังปรากฏในภาพถัดไป



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2559

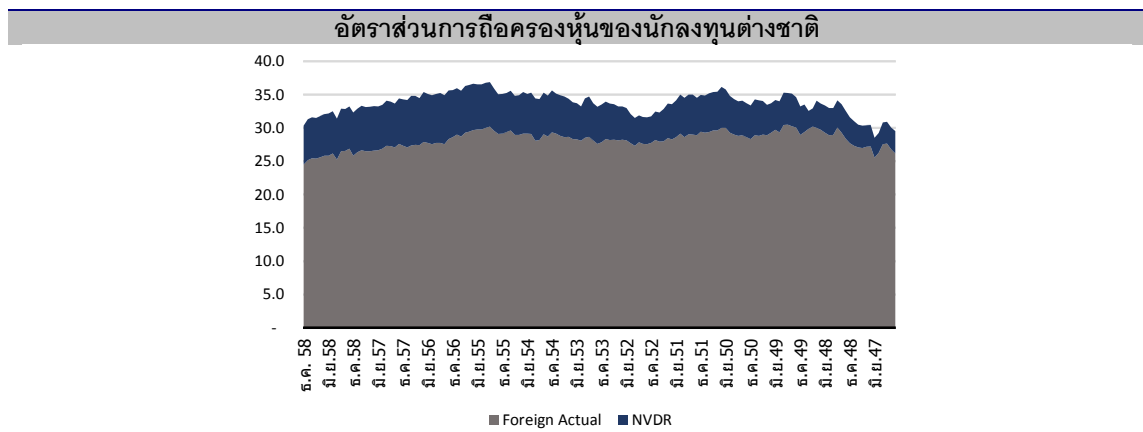
ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้ประเมินกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ในปี 2559 ภายหลังจากการปรับลดประมาณการหุ้นในกลุ่ม ICT สะท้อนต้นทุนประมูลใบอนุญาต 4G ที่สูงกว่าคาด และภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบ ปี 2559 ที่ 45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ดังกล่าวข้างต้น จะอยู่ที่ 90.3 บาทต่อหุ้น (ลดลงจากเดิม 94.5 บาท) เติบโตจากปี 2558 ถึงร้อยละ 19.8 ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2559 ได้รับอานิสงส์จากฐานกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2558 ที่ต่ำ เพราะรับรู้ผลขาดทุนพิเศษจำนวนมากทั้งจาก (1) บมจ.สหวิริยาเสถียรคินดิस्टรี (SSI) มีผลขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อยราว 3.3 หมื่นล้านบาท และการตั้งสำรองหนี้สูญของธนาคารผู้ปล่อยกู้ให้กับ SSI ราว 2.3 หมื่นล้านบาท รวมเป็น 5.6 หมื่นล้านบาท

และ (2) หุ้นในกลุ่มพลังงาน บมจ.ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม (PTTEP) ต้องบันทึกผลขาดทุนจากการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ และยังคงผลขาดทุนแก่บริษัทแม่ บมจ.ปตท. (PTT) รวมกันเป็นผลขาดทุนพิเศษราว 8 หมื่นล้านบาท กัดดันให้กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2558 เป็นฐานต่ำอยู่ที่ 75.4 บาท

และหากเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่าตลาดหลักทรัพย์ไทย ยังมีการเติบโตที่โดดเด่นเป็นอันดับ 1 ของทวีปเอเชีย ส่วนหนึ่งน่าจะเกิดจากอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย หรือ GDP Growth ที่มีแนวโน้มเติบโตสูงกว่าปี 2558 (ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ได้ประมาณการ GDP Growth ปี 2559 ไว้ที่ร้อยละ 3.8 สูงกว่าปี 2558 ที่ประมาณการไว้ที่ร้อยละ 2.7 โดยได้รับปัจจัยหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐหลายมาตรการ คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น ที่มุ่งเน้นกลุ่มผู้มีรายได้น้อย และผู้ประกอบการขนาดเล็กลงและกลาง – SMEs (เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายเดือน ก.ย. 2558) และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะกลาง จากแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน อย่างไรก็ตาม หากแยกพิจารณาแต่เพียงกำไรปกติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยตัดรายการพิเศษในปี 2558 ดังกล่าวข้างต้น จะทำให้กำไรปกติปี 2559 หดตัวร้อยละ 3 จากปีก่อนหน้า ซึ่งนับเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบ 3 ปี จึงเป็นความเสี่ยงต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2559 ให้มีความผันผวนสูงอยู่

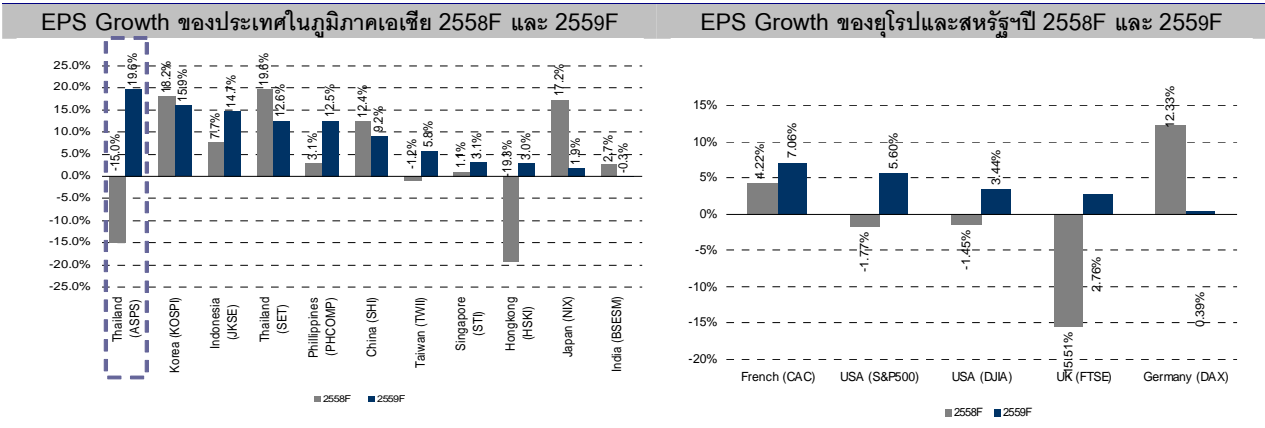
สำหรับประเด็นทางการเมืองคาดว่าจะมีโอกาสที่จะกลับมาสร้างแรงกดดันต่อตลาดหุ้นไทยอีกครั้งในช่วงต้นและช่วงกลาง ของปี 2559 จากประเด็นการร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ ทั้งในแง่ของเนื้อหา และกรอบระยะเวลาที่จะนำไปสู่การเลือกตั้ง โดยกระบวนการร่างรัฐธรรมนูญคาดว่าจะเสร็จสมบูรณ์ในช่วงปลายเดือน มีนาคม 2559 และหลังจากนั้นจะไปเข้าสู่กระบวนการที่นำไปสู่การทำประชามติ โดยคาดว่าจะสามารถลงคะแนนเสียงได้ช่วงเดือน กรกฎาคม 2559 ทั้งนี้ เนื่องจากร่างรัฐธรรมนูญฉบับใหม่ดังกล่าว จะมีการเปลี่ยนแปลงไปจากวิธีการปฏิบัติเดิมหลายเรื่อง จากทั้งการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรที่มาของวุฒิสมาชิก และรวมถึงการได้มาซึ่งนายกรัฐมนตรี ประเด็นสำคัญขึ้นอยู่ที่การยอมรับของกระแสส่วนใหญ่ว่าพร้อมเปลี่ยนแปลง ผ่านทางผลการทำประชามติในกรอบเวลาดังกล่าวหรือไม่ โดยหากผลการทำประชามติออกมาแล้วเป็นการรับร่างรัฐธรรมนูญ ก็จะไปสู่การจัดการเลือกตั้งในช่วงกลางปี 2560 แต่หากผลออกมาเป็นการไม่รับร่างรัฐธรรมนูญ ก็จะต้องเข้าสู่กระบวนการเพื่อให้ได้มาซึ่งรัฐธรรมนูญฉบับใหม่อีกครั้ง โดยที่ยังไม่มีกรอบเวลาชัดเจนในปัจจุบัน และในกรณีหลังนี้ น่าจะส่งผลให้ประเด็นการเมืองกลับมาเป็นความเสี่ยงสำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยอีกครั้งหนึ่ง

ส่วนกระแสเงินทุนต่างชาติ หลังจากที่มีสถานการณ์ขายสุทธิติดต่อกันถึง 3 ปี เป็นผลให้สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ (รวม NVDR) ลดลงมาเหลือเพียงร้อยละ 30.33 (เดือน ธันวาคม 2558) ซึ่งนับเป็นจุดต่ำสุดในรอบ 11 ปี 6 เดือน จากจุดสูงสุดในปี 2555 ที่ร้อยละ 36.87 และทำให้คาดว่าแรงขายของนักลงทุนต่างชาติน่าจะเริ่มลดน้อยลง แต่ด้วยแรงกดดันจากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่า น่าจะสร้างความกังวลต่อกระแสเงินทุนในปี 2559 ให้ไหลเข้าไม่มากนัก



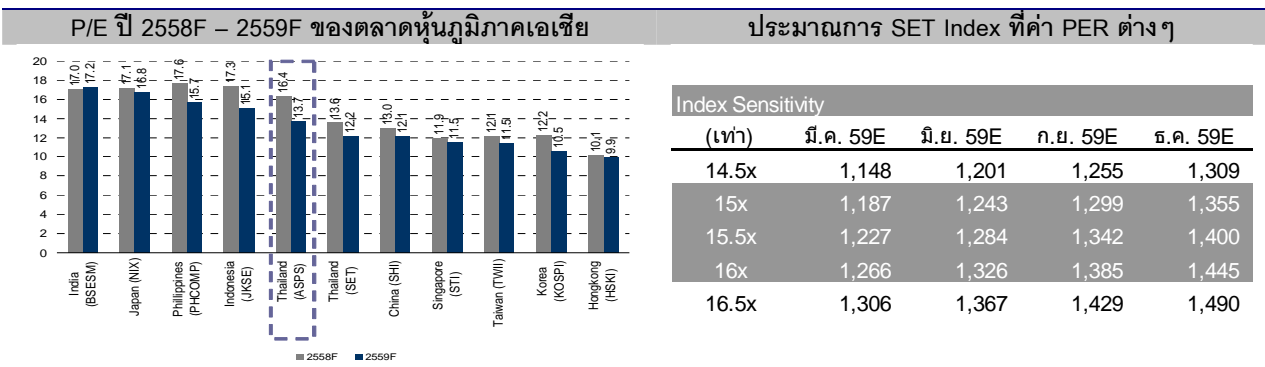
ที่มา : SETSMART และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

และสุดท้ายภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังฟื้นตัวช้า ทำให้ธนาคารโลกยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินตลอดปี 2559 ยกเว้นสหรัฐยังมีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องในปี 2559 หลังจากที่ปรับไปแล้วในปลายปี 2558 ดังกล่าวข้างต้น ยังเป็นปัจจัยหนึ่งที่ดึงดูดสภาพคล่องจากทั่วโลกเข้าสู่สหรัฐอเมริกา และอาจจะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรป ที่ยังฟื้นตัวช้า สะท้อนจากธนาคารกลางยุโรป (Europe Central Bank – ECB) ยังใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินต่อไป ยกเว้น เศรษฐกิจอังกฤษ ที่มีแนวโน้มฟื้นตัว แต่ยังมีอัตราเงินเฟ้อที่ยังห่างจากเป้าหมายค่อนข้างมาก จึงคาดว่า จะยังไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเหมือนกับสหรัฐ



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ทั้งนี้ หากใช้กำไรตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้น (Market EPS) ของปี 2559 พบว่าดัชนีหุ้นไทย ณ วันที่ 14 มกราคม 2559 ที่ 1,263.29 จุด มีค่าพื้ที่คาดการณ์ (Expected P/E) อยู่ที่ 14 เท่า โดยเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย พบว่าจัดอยู่ในอันดับที่ 5 อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่ยังคงกดดันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทจดทะเบียน เป็นผลให้คาดว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นในรอบที่จำกัด โดยเบื้องต้นคาดว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2559 จะมีการปรับตัวขึ้นได้ไม่เกิน 1,400 จุด (อ้างอิงจากสมมติฐานกำไรตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้นปี 2559 ที่ 90.3 บาท ทำการซื้อขายบนอัตราส่วนราคาต่อกำไร (PER) ที่ 15.5 เท่า)

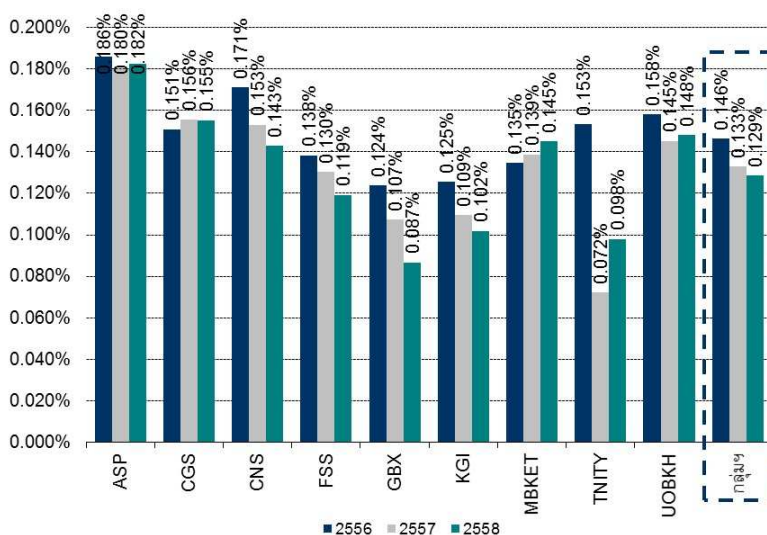


ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2558 มีผู้ประกอบการหน้าใหม่เข้ามาแข่งขันทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเป็นทางการ 2 ราย ได้แก่ (1) บมจ.หลักทรัพย์ เอเอสแอล (ASL) เปิดทำการเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2558 และ (2) บมจ.หลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทยออนไลน์ (SBITO) เปิดทำการเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2558 ส่งผลให้ภาพรวมการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังมีความรุนแรงมากขึ้น พิจารณาได้จากบริษัทหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย 9 แห่ง โดยพบว่าอัตราค่านายหน้าฯเฉลี่ย ของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 0.129 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 0.133 ซึ่งหากพิจารณารายบริษัท พบว่าล้วนปรับตัวลดลงได้แก่ CGS, CNS, FSS, GBX และ KGI (รายละเอียดในภาพถัดไป) ขณะที่ มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2558 ที่ลดลงจาก 4.15 หมื่นล้านบาท ในปี 2557 เป็นราว 4.02 หมื่นล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 3.12 เป็นผลให้รายได้ค่านายหน้าของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโดยรวมในงวดปี 2558 หดตัวลงร้อยละ 9.8 จากปีก่อน

อัตราค่านายหน้าสุทธิ (ไม่รวมการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์) ปี 2556 - 2558

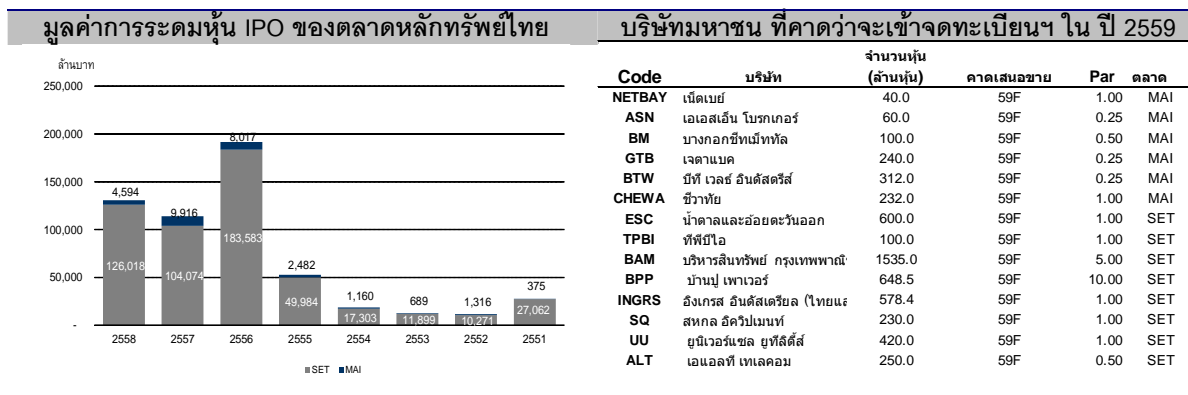


ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2559 คาดว่ายังมีสภาพใกล้เคียงกับปี 2558 เนื่องจากคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยยังมีความผันผวน จากปัจจัยกดดันดังกล่าวข้างต้น ขณะที่ภาวะการแข่งขันธุรกิจนายหน้าฯยังรุนแรงต่อเนื่อง แม้ว่าล่าสุดจะยังไม่มีผู้ประกอบการรายใหม่แสดงความประสงค์ที่จะเข้ามาประกอบธุรกิจ แต่เนื่องจากผู้ประกอบการรายใหม่ 2 รายที่เริ่มเปิดดำเนินการในปี 2558 ใช้กลยุทธ์ต้นทุนต่ำ กล่าวคือ มีการให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทางอินเทอร์เน็ต (มีผู้แนะนำการลงทุนให้บริการน้อย) และ บางรายไม่เน้นที่การทำบิโวลจี้ แต่จะพึ่งพาจากบริษัทแม่ ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายเดิมอยู่เสมอ จึงทำให้การแข่งขันตัดราคายังมีอยู่ และเพื่อให้อยู่รอดทำให้บริษัทหลักทรัพย์โดยรวมต้องการมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่สูงขึ้น เพื่อลดผลขาดทุนให้น้อยที่สุด ขณะที่ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ยังคาดว่ามูลค่าซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2559 น่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2558

ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2558 และแนวโน้มปี 2559

ธุรกิจพาณิชย์ในปี 2558 พื้นตัวจากปี 2557 เล็กน้อย โดยแม้จะมีหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2558 ที่ 41 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 20 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) 13 บริษัท กองทุนรวม 6 แห่ง และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานอีก 2 แห่ง น้อยกว่าปี 2557 ที่มีหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 45 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (SET) 16 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) 20 บริษัท และกองทุนรวม 9 แห่ง แต่หากพิจารณาในด้านมูลค่าการระดมทุนแล้ว (ตลาด SET และ MAI) พบว่าในปี 2558 อยู่ที่ระดับ 1.31 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 14.6



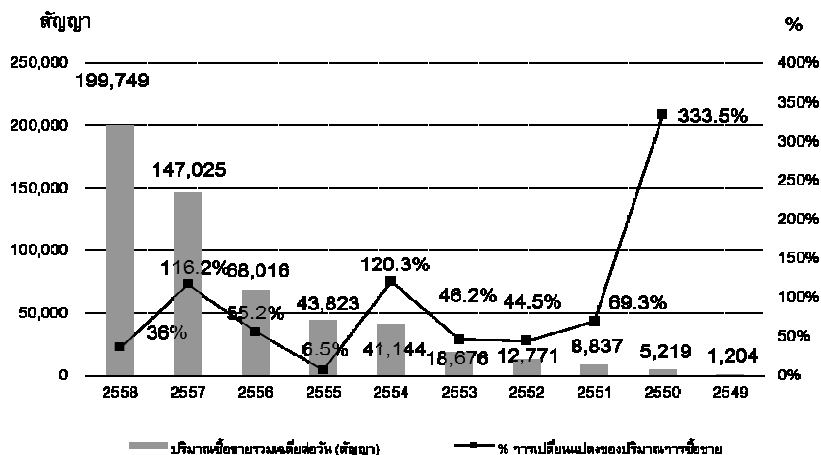
ที่มา : www.set.or.th รวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

แนวโน้มในปี 2559 คาดว่าจะมีบริษัทใหม่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (IPOs) ราว 14 บริษัท ซึ่งน้อยกว่าในปี 2558 และยังคงพบว่าบริษัทที่น่าจะมีมูลค่าการเสนอขายหุ้น IPOs มากกว่า 1 พันล้านบาท มีเพียงราว 3 - 4 บริษัทเท่านั้น จึงคาดว่ามูลค่าตลาดของหุ้น IPOs ในปี 2559 น่าจะลดน้อยลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งน่าจะส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ของธุรกิจพาณิชย์ในปี 2559 ให้มีแนวโน้มชะลอลงจากปี 2558

ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2558 และแนวโน้มปี 2559

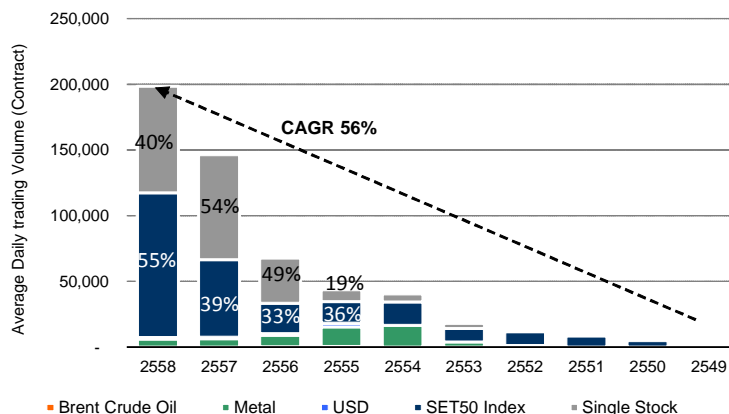
ปี 2558 ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปี 2557 กล่าวคือ ในปี 2558 ปริมาณการซื้อขายมีจำนวนรวม 48,539,007 สัญญา (คิดเป็นเฉลี่ย 199,749 สัญญาต่อวัน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9 จากจำนวน 147,025 สัญญาต่อวันในปี 2557 ทั้งนี้หากพิจารณาตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะพบว่า SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 110,142 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 55 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2557 กว่าร้อยละ 87 รองลงมาเป็น Single Stock Futures (มีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 40 ของปริมาณการซื้อขายรวม) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 81,103 สัญญาต่อวัน ใกล้เคียงกับปี 2557 ตามมาด้วย Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยที่ 6,015 สัญญาต่อวัน (คิดเป็นร้อยละ 3 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์) ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 4 และ USD Futures (คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 0.6 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 1,118 สัญญาต่อวัน ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 12 และสุดท้ายคือ Brent Crude Oil Futures (คิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 0.1 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์) มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 107 สัญญาต่อวัน ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 19.5

ธุรกรรมการซื้อขาย TFX ในปี 2549-2558



ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

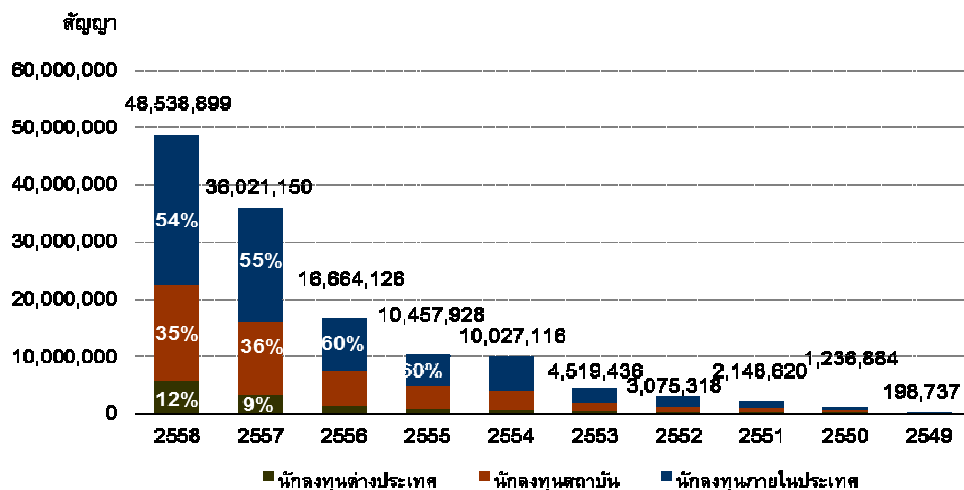
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภท ในปี 2549-2558



ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

นอกจากนี้ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ยังสามารถสร้างสถิติการซื้อขายสูงสุดนับตั้งแต่เปิดทำการ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549 โดย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 935,868 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากจำนวน 914,644 สัญญาในปีก่อนหน้า ขณะที่จำนวนบัญชีซื้อขายของผู้ลงทุนรวมทั้งสิ้นมีจำนวน 113,575 บัญชี เพิ่มขึ้น 12,925 บัญชี หรือคิดเป็นร้อยละ 12.8 จากสิ้นปี 2557 โดยพบว่าสัดส่วนการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น ส่วนใหญ่ยังคงมาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อสูงถึงร้อยละ 54 รองลงมาคือผู้ลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 35 และที่เหลืออีกร้อยละ 12 เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ (ปี 2558 เป็นปีที่สองที่ทางตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปิดเผยสัดส่วนของการซื้อขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต ซึ่งพบว่าสัดส่วนร้อยละ 30.8 ของปริมาณการซื้อขายรวม)

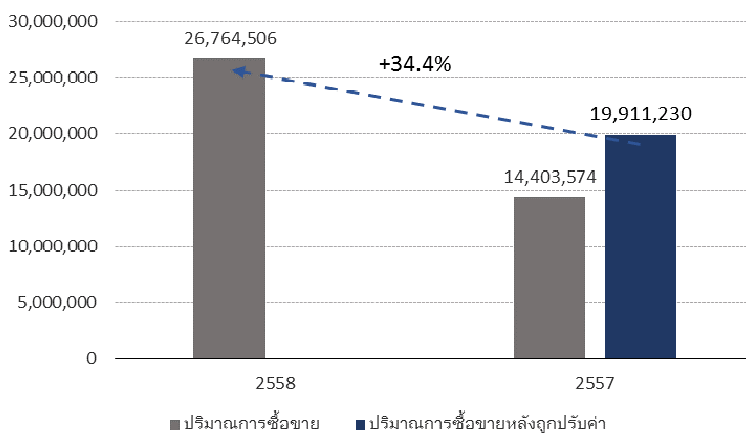
ส่วนแบ่งตลาดตามประเภทนักลงทุน แบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย



ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2557 ตลาดสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้า (TFEX) ได้มีการปรับขนาดสัญญา SET50 Index Futures ไปเป็น Mini SET50 Index Futures ผ่านการปรับลดขนาดวงเงินประกันขั้นต้น (Initial Margin) จาก 51,300 บาทต่อสัญญา เหลือ 10,260 บาทต่อสัญญา หรือลดลงจากเดิมร้อยละ 80 ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขาย SET50 Index Futures ทั้งนี้หากปรับปรุงปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures ในปี 2557 ช่วงก่อนปรับขนาดวงเงินประกันให้เทียบเท่าหลังปรับลดวงเงินประกัน (ตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2557) พบว่าสัญญาซื้อขาย SET 50 Index Future ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 34.4 โดยมีปัจจัยบวกจาก (1) ผลจากการปรับลดขนาดวงเงินประกันต่อสัญญา ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายเต็มปีเป็นปีแรก และ (2) ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ของปี 2558 หรือภาพรวมทั้งปี 2558 ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ไทยได้ให้ผลตอบแทนปรับตัวลดลงร้อยละ 14 เป็นผลให้นักลงทุนสถาบันมาลงทุนใน SET50 Index Futures ที่สามารถทำกำไรในช่วงตลาดขาลง (Short) แต่มีอัตราทด (Leverage) มากขึ้น ตลอดจนใช้เป็นเครื่องมือในการลดความเสี่ยง (Hedging)

ปริมาณการซื้อขาย SET50 Futures รายปี

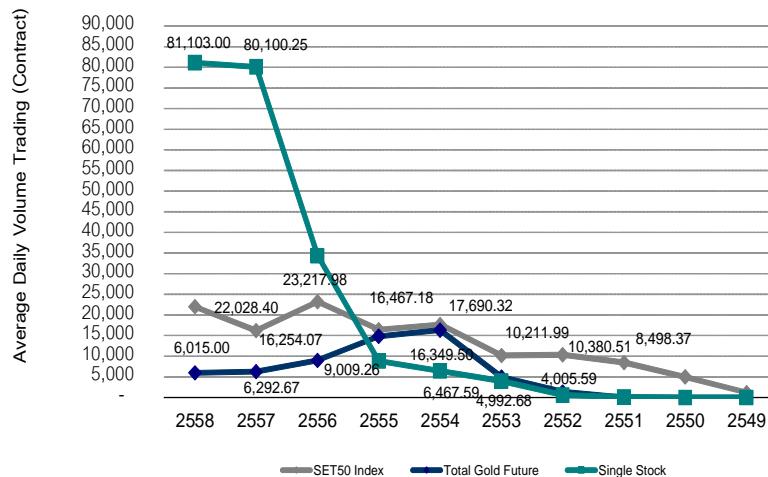


ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ในส่วนของ การซื้อขาย Gold Futures พบว่ายังคงมีแนวโน้มชะลอลงต่อเนื่อง กล่าวคือ ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2558 มีเพียง 6,015 สัญญา ลดลงร้อยละ 4.4 จากปี 2557 ที่ 6,292 สัญญา โดยเป็นการลดลง 5 ปีติดต่อกัน หรือ เฉลี่ยลดลงร้อยละ 22 ต่อปี เช่นเดียวกับด้านผลิตภัณฑ์อื่นๆ คือ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายปรับตัวลดลง โดยปี 2558 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 1,118 สัญญา ลดลงร้อยละ 11.6 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 1,265 สัญญา

กล่าวโดยสรุป แนวโน้มของ SET Index ที่เป็นขาลงในปี 2558 หนุนความต้องการทำกำไรจาก Short Position และการปรับลดขนาดสัญญาของ SET50 Index Futures ให้กลายเป็น Mini SET50 Index Futures เป็นผลทำให้ภาพรวมของการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2558 ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 199,749 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9 จากจำนวน 147,025 สัญญาต่อวันในปี 2557 รักษาอัตราการเติบโตต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 ติดต่อกันได้ โดยเติบโตเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 56 ต่อปี

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2549 - 2558



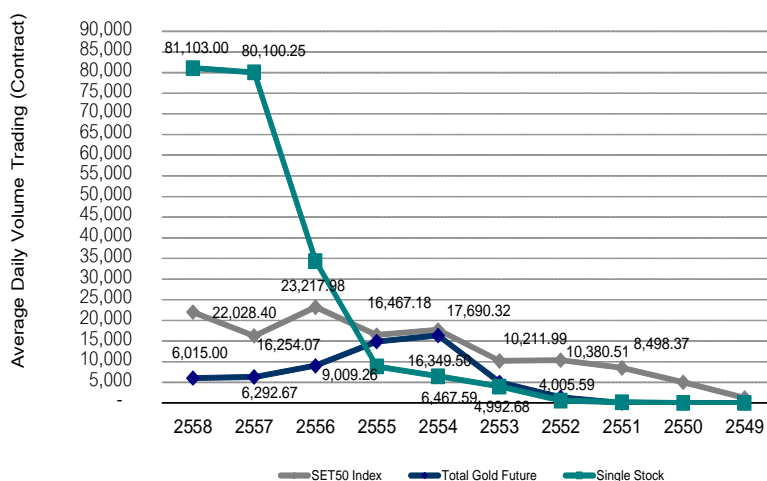
ที่มา : บมจ. ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และ ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย ฟลัส จำกัด

สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2559 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2558 เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีแนวโน้มผันผวน น่าจะหนุนให้เกิดความต้องการในการทำกำไรในช่วงตลาดแกว่งตัวจากตราสารอนุพันธ์ประเภท SET50 Index Futures ตลอดจนการมุ่งพัฒนาสินค้าและบริการที่มีอยู่ในปัจจุบันของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) อาทิ การเพิ่มหุ้นอ้างอิง Single Stock Futures อีก 10 หุ้น รวมเป็น 70 หุ้น ในช่วงปลายปี 2558 ช่วยเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนตลอดทั้งปี 2559 และการร่วมมือกับตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย (AFET) เพื่อเปิดการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า บนตลาด TFEX โดยจะเริ่มจาก สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับยางแผ่นรมควันชั้น 3 (RSS3 Futures) ภายในปี 2559

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2558 และแนวโน้มปี 2559

นับตั้งแต่กลางปี 2552 ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เริ่มมีผลิตภัณฑ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) โดยมีผลิตภัณฑ์ตัวแรกออกสู่ตลาดเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 พบว่าปี 2558 เป็นปีที่ได้รับความนิยมสูงสุด สะท้อนจากมูลค่าซื้อขายรวม ที่กลับมาเติบโตแบบก้าวกระโดดอีกครั้งถึงร้อยละ 64 จากปี 2557 มาอยู่ที่ 335,302 ล้านบาท ขณะที่ แม้อัตราคงค้างของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ณ สิ้นปี 2558 ที่ 947 หลักทรัพย์ จะเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้าไม่มากนักที่เพียงร้อยละ 2 แต่หากพิจารณาตลอดทั้งปี 2558 พบว่าในเดือน พฤศจิกายน 2558 เป็นเดือนที่มีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์คงค้างอยู่ถึง 1,024 หลักทรัพย์ ยังมีการเติบโตจากปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 10.6

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2549 - 2558



ที่มา : SETSMART และรวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ในปี 2559 คาดว่าภาพรวมของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) น่าจะมีแนวโน้มหดตัวลงจากปี 2558 ตามภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ที่มีแรงกดดันจากหลายทิศทาง ขณะที่เชื่อว่าจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีแนวโน้มทรงตัวจากปี 2558 อยู่ที่ 13 บริษัท อย่างไรก็ตาม ภายใต้ความผันผวนของตลาด บริษัทหลักทรัพย์มีแนวโน้มที่จะออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นลักษณะการซื้อสิทธิในการขาย (Put Option) มากขึ้น ซึ่งผลิตภัณฑ์นี้น่าจะมีส่วนสำคัญที่ทำให้ปริมาณการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ในปี 2559 ปรับลดลงไปจากปี 2558 ได้ไม่มากนัก

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีลักษณะ และที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ความเสี่ยงรูปแบบต่างๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ไปตามช่วงเวลา ในช่วงที่สถานการณ์ทางเศรษฐกิจและสภาพแวดล้อมเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ความเสี่ยงของแต่ละองค์กรมักเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว สอดคล้องกับภาวะการณ์ต่างๆ

ณ ปัจจุบัน ภาพรวมของสภาพเศรษฐกิจโลกที่ยังอยู่ในภาวะซบเซา โดยข้อมูลล่าสุด เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2559 เอกสาร World Economic Outlook โดย กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund : IMF) ได้คาดการณ์ไว้ว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตเพียงร้อยละ 3.4 ในปี 2559 และร้อยละ 3.6 ในปี 2560 ปัจจัยหลักมาจากการหดตัวของเศรษฐกิจของบรรดาประเทศเกิดใหม่ และการปรับสมดุลของเศรษฐกิจจีน

ซึ่งเศรษฐกิจไทยก็ย่อมได้รับผลกระทบจากภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากทั่วโลก ทั้งในรูปการส่งออกที่ลดลง และเงินทุนไหลออก ทั้งนี้ โดยสรุปบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2559 เป็นหลายด้าน ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายใน การดำเนินงานของบริษัทฯ เอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้

ในปี 2559 นี้ บริษัทได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจมีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องจากการเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) ในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อันเป็นการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ทำให้การลงทุนข้ามประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถกระทำได้ง่ายและสะดวกมากขึ้น อีกทั้งการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพยากรภายในประเทศเองก็มีระดับการแข่งขันที่สูงอยู่แล้ว เห็นได้จากอัตราค่านายหน้ามีแนวโน้มลดลง เนื่องจากมีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเข้ามามีบทบาทมากขึ้น

การที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างกิจการด้วยการจัดตั้งเป็นบริษัทโฮลดิ้งขึ้นมา เพื่อเป็นการกระจายฐานรายได้ และสร้างความมั่นคงให้กับบริษัทในระยะยาว เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจบางประเภท และเพื่อจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกัน จนสำเร็จเรียบร้อย ไปเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 ที่ผ่านมานั้น เป็นการลดความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

3.2 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิผลจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้ได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ ได้แก่

(1) ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย อาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง และลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทย่อยไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทฯ จึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว และสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแล บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (“หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

โดยบริษัทฯ ได้กำหนดให้แต่ละหน่วยงานจัดทำประเมินความเสี่ยงในกรณีที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ร่วมกันทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ รวมทั้งได้ร่วมมือกันทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าทุกบริษัทในกลุ่ม เอเซีย พัลส์ สามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่ในปัจจุบัน การดึงตัวบุคลากรย้อมมีเกิดขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีการดึงตัวบุคลากรในสายงานการตลาด ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของ หลักทรัพย์ เอเซีย พัลส์ ถูกดึงตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่องพร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาด และการแข่งขัน อีกประการที่สำคัญ คือ บริษัทฯ มีนโยบายเรื่องการกำหนดผู้สืบทอด (Successor) ซึ่งจะช่วยให้การดำเนินงานที่สำคัญมีความต่อเนื่อง

(3) ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของหลักทรัพย์ เอเซีย พัลส์ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดฝืน กฎเกณฑ์หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้หลักทรัพย์ เอเซีย พัลส์ ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่สังกัดอยู่ที่บริษัทฯ และเป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ของบริษัททุกบริษัทในกลุ่ม ให้ปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัทฯ รวมถึงติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

3.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

3.3.1 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 625.79 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อื่นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

3.3.2 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ของ หลักทรัพย์ เอเซีย พัลส์ จะมีความเสี่ยงแค่ระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสด ไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้ เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม หลักทรัพย์ เอเซีย พัลส์ ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า ทั้งยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะกรรมการสินเชื่อ

(2) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จะมีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า นอกจากนี้ ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

3.3.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย โดยกำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้ ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะอนุกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,354.62 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,111.44 ล้านบาท โดยในปี 2558 หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.24 ล้านบาท และได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.08 ล้านบาท ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเชีย พلاس ได้จัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

3.4 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัทฯ ลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทฯ ได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัทฯ และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ตามลำดับ เพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์ หรือตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้นและระยะยาว ให้เหมาะสมและผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ แยกตามหลายประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

นอกจากนี้ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ยังได้จัดให้มี สายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาดขึ้น เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ และควบคุมการมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาดของหน่วยธุรกิจต่างๆ ของทั้ง 2 บริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการทั้ง 2 คณะกำหนดไว้

3.4.1 ความเสี่ยงด้านตลาด จากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 1,579.57 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนแปลงของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนเช่นกัน

3.4.2 ความเสี่ยงด้านตลาด จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะกรรมการการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัทฯ ทราบ

3.4.3 ความเสี่ยงด้านตลาด จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทฯ ยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ในปี 2558 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

3.4.4 ความเสี่ยงด้านตลาด จากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

สิ้นสุดปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่นที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ เป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 658.54 ล้านบาท แบ่งเป็นต่างประเทศ 461.11 ล้านบาท และในประเทศ 196.78 ล้านบาท

บริษัท ได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

สำหรับ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส มีธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออก และกองทุน อีทีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) ธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการทำ arbitrage หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จึงมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในประเทศ จำนวน 425.69 ล้านบาท ตามราคาตลาด และการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญอีก 46.04 ล้านบาท เมื่อสิ้นสุดปี 2558

หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ โดยมีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญ ดัชนีราคา SET50 Index และดัชนีราคารายหมวดธุรกิจ (Sector Index) เท่านั้น

3.5 ความเสี่ยงจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ นั้น หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่รับประกันไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ในส่วนดังกล่าวเข้าไปในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียด ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการรับประกันการจัดจำหน่าย และนำเสนอต่อคณะกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาภายใต้เพดานวงเงินที่กำหนดไว้ ธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายที่มีมูลค่ากว่าเพดานดังกล่าวจะต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร และกรรมการของหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส 2 ท่าน ตามลำดับเท่านั้น

3.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส สามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule : NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,107.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ร้อยละ 149.21

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ทรัพย์สินถาวรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

- ที่ดิน อาคารสำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ
- ▶ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทฯ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดิน	
1.1 โฉนดเลขที่ 1707, 1708 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตยานนาวา กรุงเทพฯ เนื้อที่ 6 ไร่ 3 งาน 49 ตารางวา (ถือกรรมสิทธิ์ร่วม) เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	45.51
1.2 โฉนดเลขที่ 44537, 44724, 65432 รวม 3 โฉนด เนื้อที่ 463 ตารางวา ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาเชียงใหม่ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	6.78
2. อาคารสำนักงาน	69.74
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	37.44
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	56.97
5. ยานพาหนะ	12.59

- สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

- ▶ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงานและที่จอดรถ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทิวเวอร์	1	19.14	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท อาเซียคาลังสินค้า จำกัด	1	0.87	ไม่เกิน 3 ปี

▶ บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงานและที่จอดรถ			
(1) เช่าจากบริษัทใหญ่			
- บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2	9.24	ไม่เกิน 1 ปี
(2) เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานสาขา 10 แห่ง	10	13.87	ไม่เกิน 3 ปี
- กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	1	8.04	ไม่เกิน 3 ปี
- กองทุนรวมสารคดีทีวีแวนเจอร์	1	11.48	ไม่เกิน 3 ปี
(3) เช่าจากนิติบุคคลอื่น	5	10.93	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลังสินค้า จำกัด	1	0.06	ไม่เกิน 3 ปี
ค. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	5	7.66	1 - 4 ปี

- 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทีวีแวนเจอร์	1	1.40	ไม่เกิน 3 ปี

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ข. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท เอเชีย คลังสินค้า จำกัด	1	0.11	ไม่เกิน 3 ปี
ค. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	1	0.10	ไม่เกิน 1 ปี

- 3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวี	4	6.83	ไม่เกิน 3 ปี
ข. สัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับนิติบุคคลอื่น	2	3.88	ไม่เกิน 1 ปี

(2) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 22.31 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ (บริษัทฯ) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทย่อยแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัทย่อย		
<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด <ol style="list-style-type: none"> 1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 1.2 การค้าหลักทรัพย์ 1.3 การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน 1.4 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 1.5 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 1.6 การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 1.7 การจัดการกองทุนรวม 1.8 การจัดการเงินร่วมลงทุน (ในปัจจุบัน บริษัทย่อยดำเนินธุรกิจในข้อ 1.1, 1.2, 1.4 และ 1.5) 2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.3 การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2.4 การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ในปัจจุบัน บริษัทย่อยดำเนินธุรกิจข้อ 2.1 และ 2.2) 	<p>ลก-0004-02</p> <p>ส1-0004-02</p>	<p>28 มกราคม 2558</p> <p>13 กุมภาพันธ์ 2558</p>
<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด <ol style="list-style-type: none"> 1. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน 		25 มิถุนายน 2556
<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด <ol style="list-style-type: none"> 1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน 2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 	<p>ลก-0004-01</p> <p>0001/2549</p>	<p>13 พฤศจิกายน 2551</p> <p>16 กุมภาพันธ์ 2549</p>

(3) เงินลงทุนของบริษัทฯ

1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัทฯ เป็นต้น ทั้งนี้ การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัทฯ โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

2) ประเภทของเงินลงทุน และนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นดังนี้

1.1 การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ เป็นการลงทุนใน

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

1.2 การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

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

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอนโดยการลงทุนจะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทนและสภาพคล่องเป็นสำคัญ

● นโยบายการลงทุนตราสารทุน (หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)

บริษัทฯ มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินปันผล โดยบริษัทฯ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้ และกำไรอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัทฯ กำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อ ราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และ ร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และ ร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

- **นโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument**

บริษัทฯ มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปแบบของรายได้ดอกเบี้ย/กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจหรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของ เอกชน (อาทิ หุ้นกู้ ตัวแลกเปลี่ยน ตัวสัญญาใช้เงิน เป็นต้น) ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และได้รับ Credit Rating ในระดับ Investment Grade จาก TRIS หรือ S&P หรือ Moody's หรือ Fitch หรือสถาบัน จัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ หากหลักทรัพย์ใดไม่ได้รับการจัดอันดับ Credit Rating จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการลงทุนก่อนการลงทุนทุกครั้ง

- **นโยบายการลงทุนในตราสารอนุพันธ์**

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้การป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัทฯ กำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานอนุพันธ์ใดฐานหนึ่ง ที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญาฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญาฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าวเมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตทุนแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอนุพันธ์ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุน หากมีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 10

- **นโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ**

บริษัทฯ มีนโยบายกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น โดยเป็นการกระจายการลงทุนในตราสารต่างๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม ได้แก่ ตราสารทุน, ตราสารหนี้, Hybrid Products, Structured Note, นอกเหนือไปจากการลงทุนในหน่วยลงทุนที่จัดตั้งตามโครงการ FIF (Foreign Investment Fund) หรือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน

- **นโยบายการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์**

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

3) **นโยบายเกี่ยวกับการกระจุกตัวของเงินลงทุน**

บริษัทฯ ได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน เป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

4) นโยบายการตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

5) การขออนุมัติลงทุน

การลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือคณะอนุกรรมการการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจการลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน ขึ้นอยู่กับวงเงินการลงทุนแต่ละประเภท และลักษณะของหลักทรัพย์ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดอำนาจไว้

6) การติดตามและประเมินผล

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

7) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น

ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

(4) นโยบายการลงทุนของบริษัทฯในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัทฯ จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

(5) เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ของบริษัทย่อย

(บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด)

1) นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

2) นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทจะรับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ค้างรับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามข้อกำหนดของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับลูกหนี้ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่ สามเดือนขึ้นไป

- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและทำให้เชื่อได้ว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามงวดขึ้นไป

3) นโยบายการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้านำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

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

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนบริษัทมีปริมาตรตามที่กำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับหลักประกันที่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน บริษัทจะดำเนินการจัดแจ้งจำหน่ายผ่านระบบของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีปริมาตรตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

4) นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

● การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

1. ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
2. ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
3. ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้น ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
4. ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีสั่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่การตลาดต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรเชื่อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับหุ้้น เพื่อใช้ในการติดตาม ลูกค้าให้นำหุ้้นมาส่งมอบภายในกำหนด
5. เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คคืนนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ

6. ลูกค้ายายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อจนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
7. ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
8. บริษัทมีกระบวนการพิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

● **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

2. บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ

3. การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

- บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก

- บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น

- บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด

- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้วทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาดมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

● **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนีบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนีบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น

- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกระบุตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
 - บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ดำเนินการดังนี้
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้าของวันทำการถัดไปในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ และต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันทำการเดียวกันในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น
- **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ตดังนี้

 1. ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำ
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 150% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 100% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
 6. ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

5) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ด้วยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่เข้าค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อนั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการ จัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญญ หมายถึง

- (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- (2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้

- (1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

บริษัทจะตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการตั้งเพิ่มสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 244,067 บาท

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 4 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

- (1) บริษัทฯ มีคดีค้างอยู่ในศาลจังหวัดชลบุรี ตั้งแต่ปี 2537 โดยบริษัทฯ และพนักงาน 2 ราย ถูกฟ้องในข้อหาร่วมกันแพร่ข่าวเกี่ยวกับข้อเท็จจริงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (คดีอาญา) ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัทฯ จำเลยที่ 1 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 ให้ปรับบริษัทฯ จำเลยที่ 1 จำนวน 1.5 ล้านบาท
- (2) โจทก์ในคดีตาม (1) ได้ฟ้องบริษัทฯ เป็นคดีแพ่งในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายเป็นเงินจำนวน 37.64 ล้านบาท ศาลได้มีคำสั่งให้จำหน่ายคดีไว้ชั่วคราว และเมื่อคดีอาญาตาม (1) ถึงที่สุดแล้ว โจทก์ต้องยื่นคำแถลงต่อศาลเพื่อให้ดำเนินกระบวนการพิจารณาสืบพยานต่อไป
- (3) ในปี 2545 บริษัทฯ ได้รับความเสียหายเนื่องจากการทุจริตโดยเจ้าหน้าที่การตลาด และได้ฟ้องดำเนินคดี ทั้งคดีอาญาและคดีแพ่งต่อเจ้าหน้าที่การตลาดดังกล่าว คดีอาญาเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2557 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ให้ลงโทษจำคุกจำเลย และศาลออกหมายจับจำเลยเนื่องจากจำเลยหลบหนีไม่มาฟังคำพิพากษา สำหรับคดีแพ่ง ศาลได้มีคำพิพากษาให้จำเลยชำระหนี้ให้บริษัทฯ ตามฟ้อง ปรากฏว่าจำเลยไม่มีทรัพย์สินมีราคาพอที่จะบังคับคดีได้ บริษัทฯ จึงได้ฟ้องจำเลยเป็นคดีล้มละลาย และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ไม่สามารถรวบรวมทรัพย์สินของลูกหนี้และจะรายงานศาลขอให้ปิดคดีต่อไป
- (4) ในเดือนกันยายน 2548 และสิงหาคม 2549 บริษัทฯ ถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง รวม 2 คดี ในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท และเรียกทรัพย์สิน จำนวน 4.4 ล้านบาท ตามลำดับ
 - ก. คดีแรกศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2555 โจทก์ฎีกา คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา
 - ข. คดีที่สองศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทฯ ชำระเงินให้โจทก์ตามฟ้องเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2551 ศาลอุทธรณ์พิพากษากลับให้ยกฟ้องโจทก์ ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาถึงที่สุดยืนตามศาลอุทธรณ์ให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2558

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 1 คดี ซึ่งมีข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

- (1) ในเดือนสิงหาคม 2558 บริษัทฯ ถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง (แรงงาน) จำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาจ้างแรงงาน และเรียกค่าเสียหายจำนวนเงิน 5.12 ล้านบาท คดีอยู่ในระหว่างนัดพิจารณากำหนดประเด็น

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001722
ที่ตั้ง	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 ชั้น 3/1 ชั้น 9 และชั้น 11 อาคารสารคดีที่ท่าเวอรื ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666, 0 2285 1888, 0 2680 1111
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านการลงทุน
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	2,521,945,020 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	2,105,656,044 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105547011826
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีที่ท่าเวอรื ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2672 1000
โทรสาร	0 2286 4472-3
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจจัดการกองทุน
Home Page	www.assetfund.co.th
ทุนจดทะเบียน	100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105551042137
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีที่ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2680 4000
โทรสาร	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105557088431
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีที่ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
Home Page	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0 2009 9000 โทรสาร 0 2009 9001
E-mail : SETContactCenter@set.or.th
Website: www.tsd.co.th

ผู้สอบบัญชี

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ
นายชยพล ศุภเศรษฐสุนนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3972 และ/หรือ
นางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4521 และ/หรือ
นางสาวรสพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5659 และ/หรือ
นางสาวสุมนา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5872

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด

เลขที่ 193/136-137 อาคารเลคซ์ซิดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0 2264 9090 โทรสาร 0 2264 0789
E-mail : ernstyoung.thailand@th.ey.com
Website : www.ey.com

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้นมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีที่ทาวเวอร์ ชั้น 17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4472-3 www.assetfund.co.th	จัดการกองทุน	สามัญ	10,000,000	9,999,998	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีที่ทาวเวอร์ ชั้น 11/1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 www.asiaplus.co.th	ที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีที่ทาวเวอร์ ชั้น 3/1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2285 1666 โทรสาร 0 2285 1901 www.asiaplus.co.th	ธุรกิจหลักทรัพย์	สามัญ	450,000,000	449,999,982	99.99%
กิจการทั่วไป					
บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด เลขที่ 1 อาคารคิวเฮาส์ ลุมพินี ชั้น 10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0 2677 7270-5 โทรสาร 0 2677 7279	ให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%