

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

- บริษัทที่มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าทางบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดิน	
1.1 โฉนดเลขที่ 1707, 1708 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตยานนาวา กรุงเทพฯ เนื้อที่ 6 ไร่ 3 งาน 49 ตารางวา (ถือกรรมสิทธิ์ร่วม) เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่	45.51
1.2 โฉนดเลขที่ 44537, 44724, 65432 รวม 3 โฉนด เนื้อที่ 463 ตารางวา ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ เป็นที่ตั้งของสำนักงานสาขาเชียงใหม่	6.78
2. อาคารสำนักงาน	104.96
3. ยานพาหนะ	11.38
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	37.84
5. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	14.57

- บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงาน	0.70	1 ปี – 5 ปี
2. เครื่องคอมพิวเตอร์	1.09	1 ปี – 5 ปี
3. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	9.68	1 ปี – 5 ปี

- 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องคอมพิวเตอร์	0.82	1 ปี – 5 ปี
2. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	0.30	1 ปี – 5 ปี
3. ยานพาหนะ	0.965	1 ปี – 5 ปี

- พื้นที่เช่า

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่บางส่วนและที่ตั้งของสำนักงานสาขาจำนวน 19 สำนักงานสาขา จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน, นิติบุคคลอื่น และบุคคลธรรมดา นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารอีกด้วย รายละเอียดของการเช่าและมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เข้า	จำนวน สถานที่ (แห่ง/ สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่เป็นสำนักงานและที่จอดรถ (1) เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 1.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) - สำนักงานสาขา 10 แห่ง	10	7.35	ต่ำกว่า 1 ปี — ภายใน 3 ปี
1.2 กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	1	10.29	ภายใน 3 ปี
1.3 บริษัทนารายณ์ร่วมพัฒน จำกัด	1	3.15	ภายใน 1.5 ปี
1.4 กองทุนรวมสารคดีทีวี	3	38.48	1.5 - 3 ปี
(2) เช่าจากนิติบุคคลอื่น	6	18.39	1 — 2.5 ปี
ข. พื้นที่เช่าเก็บเอกสาร	1	1.27	2 ปี

หมายเหตุ สัญญาเช่าสำนักงานสาขาทุกแห่งต่อสัญญาทุก 3 ปี ยกเว้นของสำนักงานสาขาพัทยา ซึ่งเช่าจากจากนิติบุคคลอื่น ต่อสัญญาทุก 2 ปี

บริษัทย่อย 2 บริษัท ได้ทำสัญญาเช่าห้องชุดเพื่อเป็นที่ทำการของบริษัทย่อยจาก กองทุนรวมสารคดีทีวี ดังนี้

1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เช่าพื้นที่ 2 แห่ง ในอาคารสารคดีทีวี เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 สิ้นสุดในวันที่ 31 มีนาคม 2556 และนับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2554 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557 ตามลำดับ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวนรวม 14.49 ล้านบาท และมีภาระผูกพันตามสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นจำนวน 2 ล้านบาท

2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เช่าพื้นที่ชั้น 11 อาคารสารคดีทีวี เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 สิ้นสุดในวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และมีสัญญาเช่ายานพาหนะ นับแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2554 สิ้นสุดในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 รวมจำนวน 5.1 ล้านบาท

(2) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทและบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 19.23 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัท) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัทและบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัท		
1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่ - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - การค้าหลักทรัพย์ - การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ - การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินลงทุน - กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	ลก-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551

(3) เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีเป้าหมายให้จำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์กับลูกค้าอยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้ บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างของลูกค้ารายใดรายหนึ่งเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ดำรงสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง (ตามข้อกำหนด ในขั้นตอน และวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 6)

1. บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมในการเปิดบัญชี และความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้
2. เจ้าหน้าที่การตลาดจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่างๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเพื่อเปิดบัญชีตามที่บริษัทกำหนด ประกอบด้วย คำขอเป็นลูกค้าเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาแต่งตั้งตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ บันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินลูกค้า โดยมีหลักฐานประกอบได้แก่ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน และหลักฐานแสดงการมีฐานะ
3. การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด
4. ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียนตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเป็นประกันเพื่อคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่จะส่งคำสั่งซื้อขายได้

5. บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และระบบจะควบคุมให้ลูกค้าไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยึดหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนเช่นกัน
6. บริษัทมีการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณา ทบทวนรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง บริษัทประกาศรายชื้อหลักทรัพย์ที่ อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการ สำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาต ให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณา จากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
7. บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถวางเป็นประกันเพิ่มได้ ซึ่งประกอบด้วยเงินสด, หลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะเป็นหลักทรัพย์ตามบัญชีรายชื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ ซึ่งลูกค้าจะต้อง จัดแจ้งจำเป็นหลักประกันกับบริษัท
8. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง ในการเรียก เก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการ ซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
9. เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของ บริษัท เป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
10. บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัท จะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
11. บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุก เดือน

2. นโยบายการระงับบัญชีรายได้

บริษัทจะรับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ค้างรับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามข้อกำหนด ของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับลูกหนี้ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สาม เดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและทำให้เชื่อได้ว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามงวดขึ้นไป

3. นโยบายรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

1. เงินสด

2. หลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ การคำนวณมูลค่าหลักประกันจะ ใช้ราคาตลาด ณ ปัจจุบัน (Current Market Price) ซึ่งเป็นราคาที่สามารสะท้อนถึงมูลค่าตลาดในปัจจุบัน
3. ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนที่บริษัทกำหนด

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตัวสัญญาใช้เงิน ลูกค้าจะต้องดำเนินการจดทะเบียนนำเป็น หลักประกันกับบริษัทด้วย

4. นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

● การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

1. ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
2. ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้กับลูกค้า
3. ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยง ในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้นซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น (Turnover List)
4. ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่ การตลาดก็จะต้องสอบถามลูกค้าหากเห็นสมควรซื้อถือได้ จึงอาจดำเนินการขออนุมัติรายการก็ต้องขอให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้นได้
5. ระบบการควบคุมจะพิมพ์รายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อติดตามลูกค้ารายที่ขายให้ส่งมอบหุ้นภายในกำหนด
6. เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่ การตลาดติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คคืนนั้น ไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ก็จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่การตลาด ติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าวเจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระ หรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
7. ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการ รับคำสั่งซื้อ จนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
8. ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
9. บริษัทมีกระบวนการพิจารณาบททวงวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

● การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถ เพียงพอในการชำระหนี้ และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์ วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย หลักทรัพย์ด้วยระบบเครดิตบาลานซ์
2. บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และบททวงอย่างสม่ำเสมอ

3. การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า

- บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จินในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จินเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าส่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิน
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ในกรณีที่ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จินลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
- บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

● การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่ามาร์จินเริ่มต้น
- ในกรณีที่หลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการหลักประกันของลูกค้าจะเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ ณ ระหว่างเวลาทำการใด ๆ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง หรือก่อนสิ้นวัน ขึ้นอยู่กับว่าระยะเวลาใดสั้นกว่า ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ

5. นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้มีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

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

บริษัทจะตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทไม่มีการตั้งเพิ่มสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแต่ประการใด คงมีจำนวน 36,322,791 บาท เท่ากับในปี 2553

(4) เงินลงทุน

1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัท โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

2) ประเภทของเงินลงทุน และนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2554 เป็นดังนี้

- 2.1 การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ เป็นการลงทุนใน
- (ก) ตราสารทุน ซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย และหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ
 - (ข) ตราสารหนี้ แบ่งเป็น ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี (Hold to maturity: HTM) และ ตราสารหนี้แบบเพื่อขาย (Available for Sale: AFS)
 - (ค) ตราสารอนุพันธ์
 - (ง) หน่วยลงทุน
- 2.2 การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน
- (ก) หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย
 - (ข) หุ้นสามัญที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Non-Listed companies)
 - (ค) ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี (Hold to maturity: HTM)
 - (ง) หน่วยลงทุน / ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ
 - (จ) การลงทุนระยะยาวอื่นๆ

ทั้งนี้ เงินลงทุนไม่ได้รวมถึงเงินที่ใช้ในการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Margin) บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอนโดยการลงทุนจะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทนและสภาพคล่องเป็นสำคัญ

- **นโยบายการลงทุนตราสารทุน (หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)**

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

- **นโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument**

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

- **นโยบายการลงทุนในตราสารอนุพันธ์**

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัทกำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานะอนุพันธ์ใดฐานะหนึ่ง ที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานะอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าวเมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอนุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คงหลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 10

- **นโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ**

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

- **นโยบายการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์**

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

3) นโยบายเกี่ยวกับการกระจุกตัวของเงินลงทุน

บริษัทได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

4) การบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน

การบริหารเงินคงเหลือแต่ละวัน ส่วนการเงินของบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบ โดยบริษัทจะนำไปหาผลประโยชน์ในระยะเวลาไม่เกินหนึ่งปี ทั้งนี้ จะพิจารณาถึงความเสี่ยง ผลตอบแทน และสภาพคล่องเป็นหลัก กรณีฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์แบบเผื่อเรียก หนึ่งถึงสองสัปดาห์จะผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุน 2 ท่าน กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุน และตราสารหนี้ระยะสั้นประเภท พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง หรือตั๋วแลกเงิน ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและให้ผลตอบแทนดี โดยการลงทุนประเภทนี้จะต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุน โดยบริษัทจะบันทึกเป็นเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขาย

5) นโยบายการตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

6) การขออนุมัติลงทุน

การเข้าลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจเข้าลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน ขึ้นอยู่กับวงเงินการลงทุน และลักษณะของหลักทรัพย์ โดยมีเกณฑ์ดังต่อไปนี้

การลงทุน	ตราสาร	ฝ่ายลงทุน	คณะกรรมการลงทุน
Short Term Equity & Derivatives	ตราสารทุน*	ไม่เกิน 1,300 ล้านบาท	วงเงินพอร์ตตราสารทุน และ พอร์ตตราสารต่างประเทศรวมกันแล้วไม่เกิน 1,300 ล้านบาท
	อนุพันธ์	มูลค่าสัญญาไม่เกิน 200 ล้านบาท	มูลค่าสัญญา (Notional Value) ไม่เกิน 500 ล้านบาท แบ่งเป็น เพื่อ Trading ไม่เกิน 200 ล้านบาท และเพื่อ Hedging ไม่เกิน 300 ล้านบาท แต่รวมกันต้องไม่เกิน ร้อยละ 50 ของตราสารทุนระยะสั้นรวมกัน
Long Term Equity	ตราสารทุนเพื่อการลงทุนระยะยาว	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ไม่เกิน 500 ล้านบาท
Foreign Investment	ตราสารต่างประเทศ	ไม่เกิน 900 ล้านบาท	ไม่เกิน 900 ล้านบาท ทั้งนี้วงเงินพอร์ตตราสารทุน และ พอร์ตตราสารต่างประเทศ รวมกันแล้วไม่เกิน 1,300 ล้านบาท
Private Equity/ Non List Equity	ตราสารทุน Private Equity/Non List Company	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ไม่เกิน 250 ล้านบาท (ไม่นับรวม subsidiary)
Fix Deposit (Debt, and Near Cash)	Bond- Hold To Maturity	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	เพื่อบริหารสภาพคล่อง
	Bond- Available For Sale	ไม่เกิน 700 ล้านบาท	ไม่เกิน 700 ล้านบาท โดยกำหนดให้เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ได้สูงสุดไม่เกิน ร้อยละ 70
	หน่วยลงทุน เพื่อบริหารสภาพคล่อง	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ส่วนการเงินเป็นผู้เสนอต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นรายกรณี

* วงเงินที่ได้รับอนุมัติให้คิดตามราคาทุน

ทั้งนี้ การลงทุนที่เกินอำนาจคณะกรรมการลงทุน คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติการลงทุนในหน่วยลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องที่บริหารดูแลโดยกรรมการบริหารผู้ควบคุมกิจการการเงิน ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการลงทุน ซึ่งการอนุมัติเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนท่านอื่นอีกอย่างน้อย 2 ท่าน

7) การติดตามและประเมินผล

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

8) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

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

(5) นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัทจะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

(6) การควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

การลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทจะต้องมีอำนาจควบคุมหรือกำหนดนโยบายการบริหาร ตลอดจนการส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการ และเข้าร่วมประชุมในฐานะผู้ถือหุ้น โดยผู้แทนของบริษัทมีหน้าที่ออกเสียงในที่ประชุมตามที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเห็นชอบแล้วในเรื่องสำคัญๆ ที่จะต้องขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทก่อน อาทิ การเพิ่มทุน / ลดทุน การกำหนดนโยบายต่างๆ ที่จะมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัท เป็นต้น สำหรับการลงทุนในบริษัทร่วม บริษัทไม่มีนโยบายเข้าไปควบคุมมากนัก ทั้งนี้ การจะส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการของบริษัทจะพิจารณาตามความเหมาะสม และขึ้นกับข้อตกลงร่วมกัน

สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย 2 บริษัท นั้น บริษัทได้แต่งตั้งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการ ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ. แอสเซท พลัส) บริษัทได้แต่งตั้งผู้แทนของบริษัท 2 คน คือ นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ กรรมการบริหาร และ นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนารุทกิจและกลยุทธ์ เข้าร่วมเป็นกรรมการในบลจ. แอสเซท พลัส
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการของบริษัท รวม 3 คน คือ (1) นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ (2) นางณินทิรา โสภณพนิช (3) นายพัชร สุระจรัส และ เจ้าหน้าที่บริหารบริษัทอีก 1 คน คือ นายเล็ก สีขรวิทย์ เข้าเป็นกรรมการ โดยบริษัทได้โอนย้าย นายเล็ก สีขรวิทย์ ไปดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้อำนวยการ ดูแลกิจการของบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด