

ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็มีความเสี่ยงที่มีลักษณะ 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

ซึ่งเศรษฐกิจไทยก็ย่อมได้รับผลกระทบจากภาวะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจากทั่วโลก ทั้งในรูปการส่งออกที่ลดลง และเงินทุนไหลออก ทั้งนี้โดยสรุปบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2559 เป็นหลายด้าน ดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัท ได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายใน การดำเนินงานของบริษัท เอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้

ในปี 2559 นี้ บริษัท ได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจมีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องจากการเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC) ในวันที่ 31 ธันวาคม 2558

อันเป็นการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ทำให้การลงทุนข้ามประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถกระทำได้ง่าย และสะดวกมากขึ้น อีกทั้งการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพยากรภายในประเทศเองก็มีระดับการแข่งขันที่สูงอยู่แล้ว เห็นได้จากอัตราค่านายหน้ามีแนวโน้มลดต่ำลง เนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพยากรผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเข้ามามีบทบาทมากขึ้น

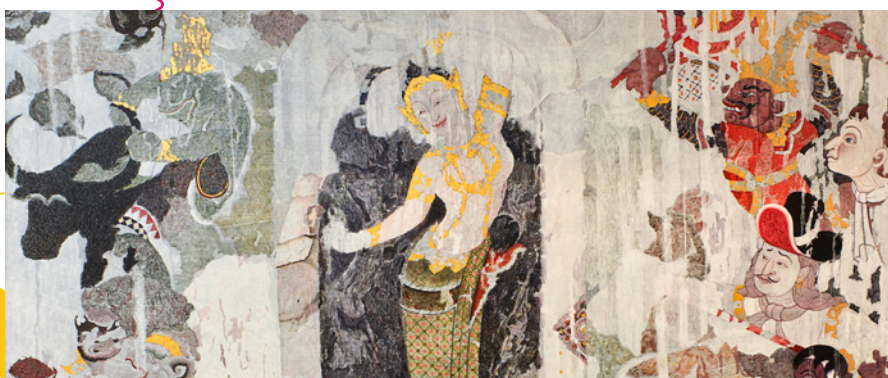
การที่บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างกิจการด้วยการจัดตั้งเป็นบริษัทโฮลดิ้งขึ้นมา เพื่อเป็นการกระจายฐานรายได้ และสร้างความมั่นคงให้กับบริษัทฯ ในระยะยาว เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจบางประเภท และเพื่อจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกัน จนสำเร็จเรียบร้อย ไปเมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 ที่ผ่านมานั้น เป็นการลดความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ

2. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบต่อด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ ได้แก่

2.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย อาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้บริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง และลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทย่อยไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง นั้น บริษัทฯ จึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว และสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นหน่วยงานกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (“หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ



โดยบริษัทฯ ได้กำหนดให้แต่ละหน่วยงานจัดทำ การประเมินความเสี่ยงในกรณีนี้ที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ร่วมกัน ทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ รวมทั้ง ได้ร่วมมือกันทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าทุก บริษัทในกลุ่ม เอเชีย พลัส สามารถจัดการกับ ความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญ ต่อความสำเร็จของบริษัทในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงดูดบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งอาจ มีการดึงดูดบุคลากรในสายงานการตลาด ดังนั้น หาก บุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ถูกดึงตัวไปอาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากร ในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่องพร้อมทั้งมี นโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาด และการแข่งขัน อีกประการที่สำคัญ คือ บริษัทฯ มีนโยบายเรื่องการกำหนดผู้สืบทอด (Successor) ซึ่งจะช่วยให้การดำเนินงานที่สำคัญมีความต่อเนื่อง

2.3 ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ หากกฎเกณฑ์ กฎหมาย รวมทั้ง การกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบ ทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดเพี้ยน กฎเกณฑ์หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอน ใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่าย กำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่สังกัดอยู่ที่บริษัทฯ และเป็นอิสระ จากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้ หน่วยงานต่างๆ ของบริษัททุกบริษัทในกลุ่ม ให้ปฏิบัติงานเป็นไปตาม กฎข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัทฯ รวมถึงติดตาม การเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและ เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

3. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

3.1 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 625.79 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลง ของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้ อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

3.2 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ของ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จะมีความเสี่ยงและระยะสั้นจากการที่ลูกค้า ในบัญชีเงินสด ไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้ เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึง มีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และ พิจารณาวางเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ ของลูกค้า ทั้งยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอย ติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการ ควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด อย่างเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะกรรมการสินเชื่อ

(2) ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของ หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จะมีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุน จากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเงินหลักประกันของ ลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะ ชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะ เกิดขึ้น หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุม ความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณา วางเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า นอกจากนี้ ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอย ติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด

รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพหุของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

3.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย โดยกำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยงในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้ ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,354.62 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,111.44 ล้านบาท โดยในปี 2558 หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้จำนวน 0.24 ล้านบาท และได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.08 ล้านบาท ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ได้จัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับชั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

4. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอนและความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัท ลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทฯ ได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มี คณะอนุกรรมการการลงทุน และคณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัทฯ และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ตามลำดับ เพื่อใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้นและระยะยาว ให้เหมาะสมและผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ แยกตามหลายประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

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

4.1 ความเสี่ยงด้านตลาด จากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ย เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 1,579.57 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนไปของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนเช่นกัน

4.2 ความเสี่ยงด้านตลาด จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศและหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัทฯ ทราบ

4.3 ความเสี่ยงด้านตลาด จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทฯ ยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ในปี 2558 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

4.4 ความเสี่ยงด้านตลาด จากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

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

บริษัทฯ ได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้คณะอนุกรรมการการลงทุนดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

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

หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้นเพื่อกำหนดทิศทางและดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ โดยมีสินค้าอ้างอิงเป็นหุ้นสามัญ ดัชนีราคา SET50 Index และดัชนีราคารายหมวดธุรกิจ (Sector Index) เท่านั้น

5. ความเสี่ยงจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักกรรม (Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ นั้น หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้รับประกันไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ในส่วนดังกล่าวเอาไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการรับประกันการจัดจำหน่าย และนำเสนอต่อคณะอนุกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาภายใต้เพดานวงเงินที่กำหนดไว้ ธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายที่มีมูลค่ากว่าเพดานดังกล่าวจะต้องผ่านการอนุมัติ จากคณะกรรมการบริหาร และกรรมการของหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส 2 ท่าน ตามลำดับเท่านั้น

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