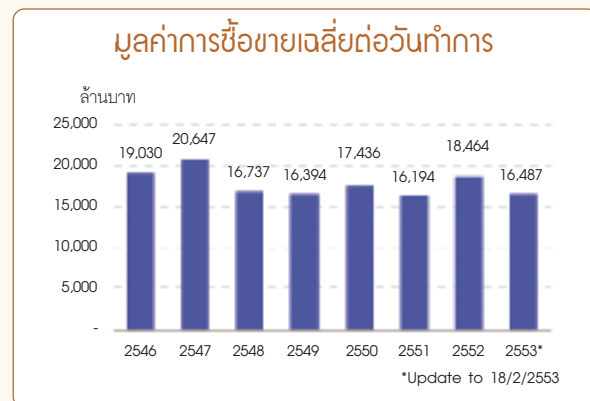


คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

ปี 2552 ถือเป็นปีที่ดีอีกปีหนึ่งสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ เนื่องจากภาพรวมการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์มีการปรับตัวสูงขึ้น ทั้งราคาหุ้น และปริมาณการซื้อขาย โดยช่วงปี 2552 ดัชนี ตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 63.2% ขณะที่ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการปรับเพิ่มขึ้นถึง 14% มาอยู่ที่ 18,464 ล้านบาท/วันทำการ (รวมตลาดหลักทรัพย์ MAI) ทั้งนี้การปรับตัวขึ้นมาอย่างมีนัยสำคัญของตลาดหุ้นไทยได้รับการสนับสนุนจากหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็นสถานการณ์ทางด้านการเมืองหลัง เหตุการณ์รุนแรงในเดือนเมษายน 2552 ที่นิ่งมากขึ้น, การฟื้นตัว

ของเศรษฐกิจที่เห็นได้ชัดเจนในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2552 ขณะที่ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่มีการฟื้นตัวขึ้นมา โดยประเมินว่าการเติบโตของกำไรต่อหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ ช่วงปี 2552 น่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 42% อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2552 เริ่มเห็นแรงขายทำกำไรออกมา จากความกังวลในเรื่องคำสั่งศาลปกครองที่สั่งให้ 76 โครงการในมาบตาพุด ต้องระงับการดำเนินงาน จากการที่ไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ของมาตรา 67 แห่งรัฐธรรมนูญ



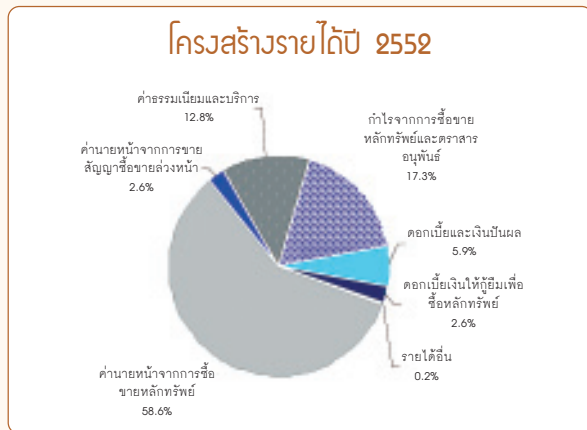
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ทุกองค์ประกอบของบริษัทมีส่วนช่วยอย่างสำคัญในการขับเคลื่อนผลประกอบการปี 2552 ของบริษัทให้เติบโตก้าวกระโดด โดยมีกำไรสุทธิ 452.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 242.11 ล้านบาท หรือ 114.88% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งเติบโตมากกว่าการปรับเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการ และ SET Index ในปี 2552 ดังกล่าวมาข้างต้น สำหรับองค์ประกอบหลักที่เป็นตัวขับเคลื่อนอัตราการเติบโต ได้แก่ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งในช่วงปี 2552 มียอดสูงถึง 302.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 55.60 ล้านบาทในปี 2551 เพิ่มขึ้น 247.11 ล้านบาท และหารรวมยอดสุทธิที่หักผลขาดทุนจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ออกไป ก็ยังพบว่ามีการเพิ่มขึ้นของกำไรถึง 227.83 ล้านบาท ซึ่งเกือบจะเท่ากับกำไรส่วนเพิ่มของบริษัททั้งหมด ทั้งนี้สะท้อนให้เห็นถึงการบริหารการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ สำหรับธุรกิจหลักของบริษัท คือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ปี 2552 มีรายได้รวม 1,001.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.95% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ามูลค่าการ

ซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดโดยรวม ด้านรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการพบว่ามีการเติบโต 9.88% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 210.10 ล้านบาท โดยภาพรวมรายได้ของบริษัทปี 2552 อยู่ที่ 1,638.65 ล้านบาท เพิ่ม 20% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในส่วนของค่าใช้จ่าย บริษัทได้มีการปรับปรุงการใช้ทรัพยากรของบริษัทให้มีประสิทธิภาพดีขึ้นตามลำดับ จนทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายโดยรวมได้ถึง 63.67 ล้านบาท ลดลง 5.93% ในส่วนของฐานะด้านงบดุลของบริษัท พบว่าสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นจาก 4,104.73 ล้านบาทในปี 2551 มาอยู่ที่ 5,420.24 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 เพิ่ม 1,315.51 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักที่ปรับสูงขึ้น ได้แก่ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น 601.91 ล้านบาท ส่วนหนี้สินเพิ่มจาก 723.19 ล้านบาทเป็น 1,557.22 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักเป็นการเพิ่มจากรายการเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัท

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์

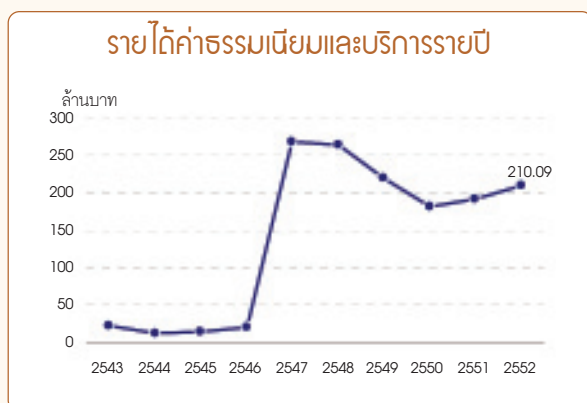


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

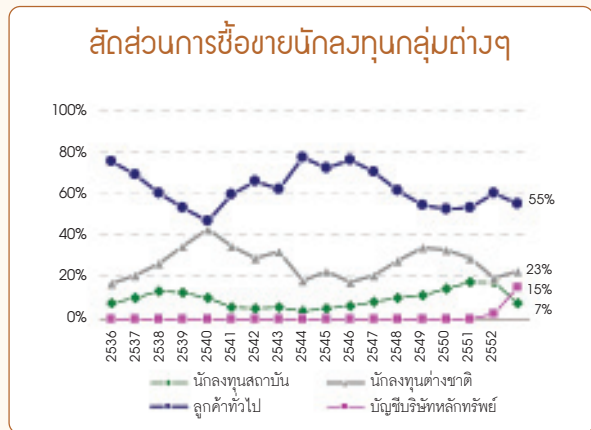
โครงสร้างรายได้ปี 2552 ของบริษัท มีการกระจายตัวดีขึ้นตามลำดับโดยจะเห็นว่ารายได้ในส่วนของค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ปรับลดลงมาอยู่ที่ 58% เทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 69% ซึ่งเป็นทิศทางที่สอดคล้องกับการดำเนินกลยุทธ์ของบริษัทที่มีการเตรียมพร้อมรองรับการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะเริ่มลงแบบขั้นบันไดในปี 2553 และการเปิดเสรีสมบูรณ์แบบในปี 2555

รายได้ค่านายหน้ารวม ปี 2552 อยู่ที่ 1,001.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.66% โดยแยกเป็นค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 960.02 ล้านบาท และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 41.95 ล้านบาท เห็นได้ว่ารายได้จากค่านายหน้าเติบโตในอัตราที่ช้ากว่าการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการที่ 14% ทั้งนี้พอที่จะสรุปถึงประเด็นสำคัญของธุรกิจนายหน้าในปี 2552 ได้ดังนี้

1. ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทปรับเพิ่มขึ้น โดยในส่วนของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.69% เทียบกับ 5.39% ในปี 2551 แสดงว่าปริมาณธุรกิจไม่ได้เป็นสาเหตุของการเติบโตรายได้ที่น้อยกว่าที่ควร



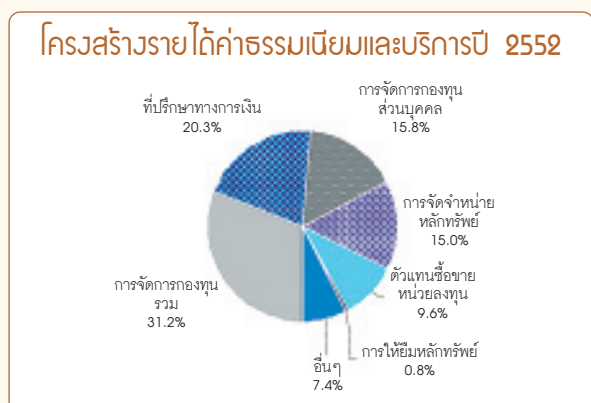
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. สัดส่วนการซื้อขายของลูกค้าแยกรายกลุ่มมีการเปลี่ยนแปลงโดยการซื้อขายในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 15% ขณะที่กลุ่มนักลงทุนสถาบันลดลงมาอยู่ที่ 7% การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างนักลงทุนดังกล่าวทำให้ อัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทลดลงต่อเนื่องจาก 0.211% ในปี 2551 เป็น 0.185% ในปี 2553 ซึ่งน่าจะเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้ค่านายหน้ารวมของบริษัทเพิ่มขึ้นไม่มาก

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ยังคงมีการเติบโตต่อเนื่องจากปี 2551 โดยเพิ่มขึ้น 10.25% มาอยู่ที่ 210.10 ล้านบาท เทียบกับปี 2551 ที่เติบโต 5.3% นับเป็นหน่วยธุรกิจที่ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในอนาคต สำหรับปี 2552 ส่วนที่มีการเติบโตสูงที่สุดได้แก่ รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 0.92 ล้านบาท มาเป็น 31.57 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายการการจัดจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ตาม ส่วนงานที่สร้างรายได้สูงที่สุดยังคงเป็น การจัดการกองทุนรวม ซึ่งมีรายได้ 65.61 ล้านบาท แต่ลดลงจากปี 2551 ซึ่งมีรายได้ 76.88 ล้านบาท



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ ปี 2552 อยู่ที่ 97.14 ล้านบาท ลดลงจากระดับ 114.35 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลมาจากการจัดสรรเงินลงทุนโดยเพิ่มส่วนของการลงทุนจากตราสารหนี้และตราสารทุนมากขึ้น และลดสัดส่วนของเงินฝากลงมา การปรับเปลี่ยนดังกล่าวทำให้รูปแบบผลตอบแทนถูกเปลี่ยนจากที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลมาเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์แทน

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ นับเป็นรายได้หลักที่ขับเคลื่อนการเติบโตของกำไร โดยปี 2552 มีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 302.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 55.60 ล้านบาทในปี 2551 ที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลมาจากการปรับขึ้นของ SET Index ที่สูงกว่า 63.2% ประกอบการจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนี้หากพิจารณาจากกำไรส่วนที่ไม่ถูกแสดงในงบกำไรขาดทุน แต่ถูกบันทึกตรงไปที่รายการส่วนของผู้ถือหุ้น ได้แก่ ส่วนที่เกิดขึ้นจากการปรับตัวสูงขึ้นของหลักทรัพย์เผื่อขาย ซึ่งพบว่ายังมียอดสะสมรวมอีกกว่า 106 ล้านบาท

ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ปี 2552 อยู่ที่ 42.32 ล้านบาท ลดลง 25.13% ทั้งนี้รายได้ดังกล่าวถือเป็นสัดส่วนเพียง 2.58% ของรายได้รวมของบริษัท จึงไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการโดยภาพรวม

ค่าใช้จ่าย

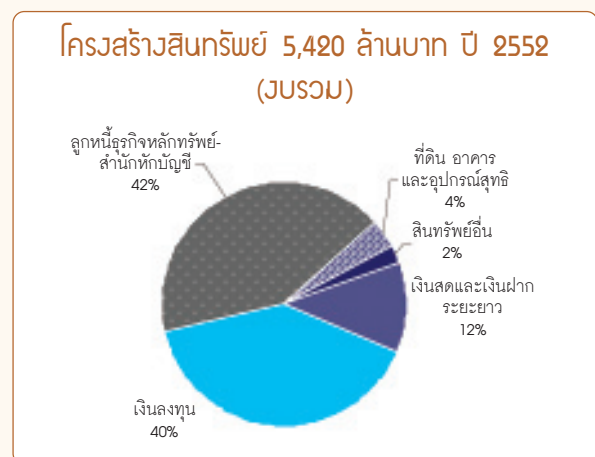
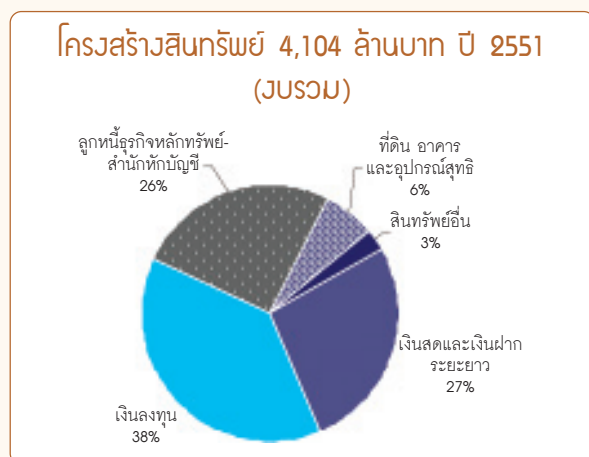
บริษัทยังคงสามารถควบคุมและบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยทำให้อัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม (ไม่รวมภาษีเงินได้นิติบุคคล) ปรับลดลง 66.67 ล้านบาท หรือลดลง 5.93% สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้นการปรับลดลงของค่าใช้จ่ายที่มีนัยสำคัญมาจากการลดลงของ ค่าธรรมเนียมและการบริการจ่ายซึ่งลดลงจาก 171.45 ล้านบาท เหลือ 61.53 ล้านบาท จากการปรับปรุงโครงสร้างทางธุรกิจภายในบริษัท ขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่และอุปกรณ์ก็ปรับลดลง 23.61

ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดพื้นที่เช่า และการปิดสาขาที่มีปริมาณธุรกิจน้อย สำหรับค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร (พนักงาน และผู้บริหาร) ซึ่งถือเป็นรายการใหญ่ที่สุด พบว่าเพิ่มขึ้นในอัตรา 18.71% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 709.02 ล้านบาท แต่ก็ยังเป็นการเพิ่มในอัตราที่ช้ากว่า รายได้ที่เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สำหรับกิจกรรมหลักในการควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในปี 2552 สรุปได้ดังนี้

1. การปิดสาขาที่มีปริมาณธุรกรรมน้อย จำนวน 2 แห่ง และย้ายบุคลากรเข้ามาประจำที่สำนักงานใหญ่ ซึ่งทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านอาคารสำนักงาน, อุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดลงได้
2. ปรับลดพื้นที่เช่าของแต่ละสำนักงานสาขา เพื่อให้เหมาะสมกับปริมาณธุรกิจ
3. ปรับปรุงระบบงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ และลดต้นทุน เช่น ปรับปรุงระบบโทรศัพท์, การลดปริมาณเอกสาร และยกเลิกรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่มีความจำเป็นในสถานการณ์ปัจจุบันออกไป

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทจัดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสภาพคล่องทางการเงินสูง ด้วยคุณสมบัติดังกล่าวทำให้มูลค่าสินทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงไปตามมูลค่าตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับปี 2552 บรรยากาศการซื้อขายที่คึกคัก และการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทปรับเพิ่มขึ้นจาก 4,104.73 ล้านบาท มาเป็น 5,420.24 ล้านบาท หรือ 32.05% โครงสร้างสินทรัพย์หลักประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน 40% ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักหักบัญชี 42%



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

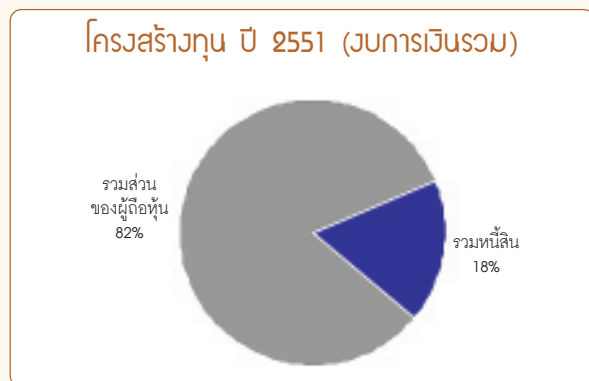
- เงินสด และเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ลดลง จาก 1,104.55 ล้านบาท เหลือ 644.92 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดสรรเงินลงทุนไปสู่การลงทุนที่สร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า ถือเป็นโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสิ้นปี 2552 อยู่ที่ 2,175.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 601.91 ล้านบาท หรือ คิดเป็น 45.76% ของสินทรัพย์ส่วนเพิ่ม ซึ่งเป็นผลจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาหุ้น และการจัดสรรเงินลงทุนจากเงินสดมาเป็นเงินลงทุนเพิ่มขึ้น โครงสร้างเงินลงทุนฯ ณ สิ้นปี 2552 ประกอบด้วย เงินลงทุนระยะสั้น 59.12% ส่วนที่เหลืออีก 40.88% เป็นเงินลงทุนระยะยาว และหากจะแยกตามประเภทของตราสารการลงทุนจะแยกเป็นตราสารทุน 73.34% และตราสารหนี้ 26.66%

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สัญญาซื้อขายล่วงหน้า อยู่ที่ 1,727.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 940.05 ล้านบาท โดยรายการหลักที่เพิ่มขึ้นเป็นเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าถึง 913.79 ล้านบาท และลูกหนี้ที่ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 770.94 ล้านบาท โดยทั้ง 2 รายการเป็นการปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นขึ้น และด้วยเหตุผลเดียวกันทำให้รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 114.42 ล้านบาทในปี 2551 มาอยู่ที่ 539.57 ล้านบาทในปี 2552

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างทางการเงิน ปี 2552 ของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงไปจากงวดปี 2551 เล็กน้อย โดยส่วนของภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 30% เทียบกับ 18% ในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ตัวแปรสำคัญมาจากรายการเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปรับเพิ่มขึ้นจาก 521.01 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,187.23 ล้านบาท โดยที่เกือบทั้งหมดเป็นรายการเจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่ปรับเพิ่มขึ้น - ลดลง ไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท อย่างไรก็ตามในงวดปี 2552 บริษัทเริ่มมีธุรกรรมในส่วนของการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น ทำให้ ณ สิ้นปี มีรายการเจ้าหนี้หุ้นยืมค้างอยู่ 17.28 ล้านบาท (แสดงรวมอยู่ในรายการเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) สำหรับรายการหนี้สินประเภทอื่น ส่วนใหญ่เป็นรายการค้างจ่ายต่างๆ ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และ ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ซึ่งมียอด 204.17 ล้านบาท และ 112.77 ล้านบาท ตามลำดับ



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส



สำหรับรายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 70% ของโครงสร้างการเงิน รายการเปลี่ยนแปลงจากปี 2551 ที่สำคัญมีอยู่ 2 ส่วนหลัก ได้แก่ รายการส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งต้องทำการปรับตามราคาตลาด ณ สิ้นปี 2552 มียอดอยู่ที่ 106.51 ล้านบาท พลิกกลับจากปี 2551 ที่มียอดติดลบ 110.91 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหลักทรัพย์ที่ดี อย่างไรก็ตาม โดยหลักการแล้วหลักทรัพย์ดังกล่าวยังไม่มีแผนที่จะขายออก ทำให้กำไรในระยะสั้น การเปลี่ยนแปลงอีกส่วนหนึ่งที่สำคัญ คือ การเปลี่ยนแปลงของรายการ กำไรสะสมที่ปรับเพิ่มขึ้นจาก 132.01 ล้านบาท มาเป็น 373.56 ล้านบาท โดยส่วนเปลี่ยนแปลงมาจาก

การบันทึกกำไรสุทธิของปี 2552 เข้ามา 452.86 ล้านบาท แล้วหักออกด้วยเงินปันผลจ่ายจากผลประกอบการปี 2551 จำนวน 189.48 ล้านบาท และการกันสำรองตามกฎหมาย 21.84 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

ความผันผวนของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์เป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่มีผลกระทบต่อรายได้ของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนในเสถียรภาพของเศรษฐกิจและการเมือง ตลอดจนระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของ

ตลาดหลักทรัพย์ ผลประกอบการและความโปร่งใสของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนในสินค้าในตลาดอนุพันธ์ ย่อมมีอิทธิพลต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อีกทั้งการบริหารงานการตลาดของบริษัทที่มีประสิทธิภาพย่อมส่งผลดีต่อการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด ตลอดจนการให้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือและรวดเร็วสำหรับการตัดสินใจแก่ผู้ลงทุนจะส่งผลดีต่อรายได้ของบริษัท นอกจากนี้การกำหนดค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในรูปแบบขั้นบันได ซึ่งจะมีผลในปี 2553 และถัดไป ย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้และฐานะการเงินของบริษัท ผลกระทบดังกล่าวลดน้อยลงเนื่องจากบริษัทได้ดำเนินนโยบายกระจายแหล่งที่มาของรายได้มาตลอด 5 ปีที่ผ่านมา

ความเสี่ยงในด้านชำระราคาและความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าย่อมมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน บริษัทต้องมีระบบการควบคุมที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ การพิจารณาฐานะการเงินของลูกค้าและจะต้องมีความเคร่งครัดในการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่บริษัทได้วาง เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ นอกจากนี้ ความเสี่ยงต่อการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์มีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท การลงทุนที่มีการความเสี่ยงโดยมีการศึกษาข้อมูลและมีการวิเคราะห์อย่างดีย่อมเป็นการลดความเสี่ยงจากการลงทุนได้ การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และการจัดการสภาพคล่องการเงินอย่างมีประสิทธิภาพย่อมลดความเสี่ยงการเงิน นอกจากนี้การเปิดช่องทางให้ทำธุรกิจใหม่อื่นๆ ซึ่งทางกรอนุญาติให้ทำได้ ย่อมส่งผลดีต่อรายได้และฐานะการเงินของบริษัท

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกรรมใหม่ อาทิเช่น การซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ซึ่งได้ดำเนินการอยู่เป็นตลาดใหม่ที่มีศักยภาพสูงมาก สินค้าใหม่ที่เปิดซื้อขายในตลาดนี้จะมีเพิ่มอีกมาก ย่อมเป็นผลดีต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต แต่ความเสี่ยงจากการดำเนินงานย่อมเกิดขึ้นได้ในธุรกรรมใหม่นี้ จึงต้องมีระบบควบคุมภายในที่ดี และสร้างความเข้าใจให้กับบุคลากรขององค์กร

แนวโน้มอนาคต

นโยบายของรัฐบาลที่มุ่งส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุน และการพัฒนาเศรษฐกิจไทยให้เจริญก้าวหน้าและมีเสถียรภาพของการเมืองไทย ย่อมเป็นปัจจัยสำคัญอย่างยิ่งที่สร้างความมั่นใจแก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งจะสะท้อนผลดีต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์ นอกจากนี้ นโยบายของตลาดหลักทรัพย์ที่เปิดให้มีการซื้อขายเครื่องมือทางการเงินขึ้นในอนาคตอันใกล้ และการจูงใจให้บริษัทเอกชนที่มีพื้นฐานการดำเนินการธุรกิจที่ดีเข้ามาจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ถือเป็นปัจจัยบวกสำหรับการดำเนินธุรกิจด้านนายหน้าหลักทรัพย์และด้านที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

การให้บริการการเงิน อาทิเช่น การให้บริการการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การให้บริการด้านจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริษัทจะต้องขยายธุรกรรมนี้ให้มากขึ้น เพื่อเป็นธุรกิจเสริมให้กับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการขยายช่องทางในการทำธุรกรรมในด้านตราสารอนุพันธ์ ตลอดจนการขยายให้บริษัทซื้อขายตราสารหนี้ให้เพิ่มขึ้น เป็นอีกช่องทางหนึ่งที่จะเสริมสร้างรายได้ให้มากขึ้นแก่บริษัท

การพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถพร้อมรองรับการขยายของธุรกิจและธุรกรรมใหม่ๆ การจัดองค์กรให้มีโครงสร้างที่มีความคล่องตัว ตลอดจนการนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้กับระบบงานอย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งบริหารต้นทุนให้ได้ประสิทธิผลและการบริหารองค์กรที่โปร่งใส เพื่อให้สามารถแข่งขันในธุรกิจได้ และบริษัทมีนโยบายมุ่งมั่นในการพัฒนาบทบาทผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ และส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไป