

**แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1)
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)**



สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

1. ข้อมูลทั่วไป	ส่วนที่ 1 - 1
2. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วนที่ 1 - 3
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 1 - 8
4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	ส่วนที่ 1 - 16
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 1 - 40
6. ข้อพิพาททางกฎหมาย	ส่วนที่ 1 - 50
7. โครงสร้างเงินทุน	ส่วนที่ 1 - 51
8. การจัดการ	ส่วนที่ 1 - 54
9. การควบคุมภายใน	ส่วนที่ 1 - 78
10. รายการระหว่างกัน	ส่วนที่ 1 - 79
11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	ส่วนที่ 1 - 84
12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	ส่วนที่ 1 - 98

ส่วนที่ 2

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ส่วนที่ 2

เอกสารแนบ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

- 1.1 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
- 1.2 รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือ ผู้บริหาร ในบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

เอกสารแนบ 2

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

เอกสารแนบ 3

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

ส่วนที่ 1

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท ● การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ● การค้าหลักทรัพย์ ● การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ● การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ● การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ● การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ● การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ● จัดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ● นายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า (สินค้าเกษตรล่วงหน้า) และได้รับความเห็นชอบดำเนินธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	ชั้น 3, 9 และ 11 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537001722 (เดิมทะเบียนเลขที่ บมจ.419)
โฮมเพจบริษัท	:	www.asiaplus.co.th
โทรศัพท์	:	0-2285-1888, 0-2680-1111
โทรสาร	:	0-2285-1901, 0-2285-1905
ทุนจดทะเบียน	:	2,521,945,020 บาท
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)	:	ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	:	2,105,656,044 บาท
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555)	:	ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ	:	
นายทะเบียนหลักทรัพย์	:	บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800, 0-2654-5599 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้สอบบัญชี	:	นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 และ/หรือ นายโสภณ เพ็ญศิริวัฒนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4172 และ/หรือ นางสาวสุมาลี วีระบัณฑิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3970 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เลขที่ 193 / 136 - 137 อาคารเลคริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 1 0 1 1 0 โทรศัพท์ 0-2264-0777, 0-2661-9190 โทรสาร 0-2264-0789-90, 0-2661-9192

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ 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	9,999,993	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2680-4000 โทรสาร 0-2670-9291-2 www.asiaplus.co.th	ที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	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%

2. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ตระหนักดีถึงความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงตามสถานการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว และส่งผลกระทบต่อบริษัทไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยได้วางกระบวนการบริหารความเสี่ยงเป็นกระบวนการหลักที่สำคัญของบริษัท ซึ่งมีหน่วยงานที่มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรง ได้แก่ สายงานบริหารความเสี่ยงที่ทำหน้าที่คอยควบคุมและติดตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อบริษัท และมีการบริหารจัดการให้ความเสี่ยงที่มีอยู่นั้นลดน้อยลงจนอยู่ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการบริหารความเสี่ยงกระทำผ่านนโยบายที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท อีกทั้งยังมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบที่เป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระ คอยติดตามและตรวจสอบในแต่ละกิจกรรมของบริษัทอย่างใกล้ชิด

สายงานบริหารความเสี่ยงได้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงและวิธีการที่เหมาะสมสำหรับความเสี่ยงแต่ละประเภท และจัดให้มีคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการคณะต่าง ๆ เพื่อดูแลและพิจารณาการบริหารความเสี่ยงตามแต่ละกิจกรรมของบริษัท โดยความเสี่ยงสำคัญที่อาจจะมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งนี้บริษัทมีมาตรการรองรับไว้เป็นการเฉพาะ และแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงในแต่ละด้าน ดังนี้

ปัจจัยความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัทได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการไม่สามารถดำเนินการตามแผนธุรกิจที่ได้วางไว้ หรือปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่างๆ เกิดการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้

● ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีด้านเงินทุน ของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน

การเปิดเสรีด้านเงินทุนของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (Asian Economic Community : AEC) จะเกิดการเชื่อมโยงตลาดทุนของเหล่าประเทศสมาชิก ทั้งหมด 10 ประเทศเข้าด้วยกัน ซึ่งทำให้การลงทุนในต่างประเทศในกลุ่มประเทศ AEC สามารถทำได้ง่ายและสะดวกมากขึ้น โดยในช่วงแรกนั้น จะเริ่มมีการร่วมมือกันระหว่างตลาดหลักทรัพย์ในสามประเทศก่อน อันได้แก่ สิงคโปร์ มาเลเซีย และไทย ซึ่งจะทำให้เกิดการไหลเวียนของเงินทุนเป็นปริมาณมาก ความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทได้แก่ เกิดการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์มากขึ้น ทั้งในเรื่องของความหลากหลายประเภทของหลักทรัพย์ที่ให้บริการ และความต้องการส่วนแบ่งตลาดที่เพิ่มขึ้นที่มีผลมาจากปริมาณการซื้อขายที่มากขึ้นจากทั้งนักลงทุนภายในประเทศ และภายนอกประเทศที่สนใจที่จะลงทุนในประเทศไทย บริษัทจึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือกับเหตุการณ์ที่เกิดผลกระทบต่อบริษัทได้ ทั้งในเรื่องของจำนวนบุคลากร และการเพิ่มพูนความรู้ความเชี่ยวชาญในด้านต่าง ๆ ให้แก่พนักงานของบริษัท

● ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจงานนิพนธ์ ที่บริษัทเข้ารับทำหน้าเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ นั้น บริษัทมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้ประกันไว้ ทำให้บริษัทต้องรับหุ้นในส่วนดังกล่าวไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบ

ความต้องการของตลาดก่อนการประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่บริษัทสามารถทำธุรกรรมประกันการจำหน่ายได้ไว้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าวจะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการของบริษัทเท่านั้น ทั้งนี้ ในปี 2554 และ 2555 ที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยประสบกับปัญหาอันเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์แต่อย่างใด และบริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 83.17 หรือเท่ากับ 3,024.36 ล้านบาท

● ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ลูกค้ารายใหญ่ 3 อันดับแรกของบริษัท มีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 14.92 และร้อยละ 15.90 ของปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัทสำหรับปี 2555 และปี 2554 ตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทสูญเสียลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่งในกลุ่มนี้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม ความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีต่อลูกค้ารายใหญ่อ้างอิงตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 10 ปี รวมทั้งคุณภาพในการบริการที่ดี ทำให้อัตราความเสี่ยงในการสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ลดลง นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายฐานลูกค้าใหม่ ทั้งประเภทสถาบันและรายย่อย เพื่อเป็นการลดภาระการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทลง โดยบริษัทได้มีการจัดทำแผนการตลาดต่างๆ จัดกิจกรรมประชาสัมพันธ์เพื่อส่งเสริมธุรกิจอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินในรูปแบบใหม่เพื่อให้เกิดทางเลือกที่มากขึ้นแก่นักลงทุน ซึ่งเป็นการเพิ่มฐานลูกค้ารายใหม่ และรักษาฐานลูกค้าเดิมของบริษัท

ปัจจัยความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายใน บุคลากร ระบบงานต่างๆ รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ความเสี่ยงด้านกฎหมาย และจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่นและช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้

● ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัทอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากความเสียหายในทรัพย์สินของบริษัท หรือความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติภัยหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล หรือความเสียหายจากการร้องเรียนเพื่อเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากลูกค้าจากการที่ไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัทได้มีการจัดทำประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีที่เกิดงานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ ซึ่งบริษัทได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอและได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

● ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัท ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้นหากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกแย่งตัวไป อาจ

ส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสถานะตลาดและการแข่งขัน

ปัจจัยความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risk)

ความเสี่ยงทางการเงิน เป็นความเสี่ยงที่มีปัจจัยส่งผลกระทบทางการเงินของบริษัท โดยสามารถแบ่งความเสี่ยงดังกล่าวออกเป็นสองส่วน ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดการผิดนัดของคู่สัญญา อันเนื่องมาจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้ หรือเกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ความเสี่ยงส่วนที่สอง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรวมถึงราคาของหลักทรัพย์ในตลาด โดยมีปัจจัยเสี่ยงดังต่อไปนี้

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)**

- **ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์**

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยจะพิจารณาเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่ง ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนดในขณะที่ยังเงินรวมของลูกค้าทุกราย บริษัทกำหนดวงเงินรวมสูงสุดไว้เพียงไม่เกิน 50% ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนดเพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้บริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำวันอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

- **ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขาย

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพหุของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตาม ข้อกำหนดของบริษัท

- ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 2,209.54 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 2,197.64 ล้านบาท โดยในปี 2555 บริษัทได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.15 ล้านบาท และได้ตัดบัญชีหนี้สูญ จำนวน 0.39 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2554 จำนวน 35.67 ล้านบาท ทำให้ยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2555 ลดลงเป็น 35.62 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้บริษัทก็ได้จัดให้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสม

● ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมรายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในปี 2555 และปี 2554 บริษัทมีรายได้ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 55.13 และร้อยละ 62.99 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ ในปี 2555 ผลจากการขึ้นนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นกลางของธนาคารกลางสำคัญ ๆ ของโลกได้หนุนให้มีปริมาณเงินในระบบเพิ่มขึ้นทั่วโลก และเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้มีเม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยได้หนุนให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 32,300 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ร้อยละ 9.6

ในขณะเดียวกัน ปี 2555 เป็นปีที่มีการใช้อัตรากำไรหน้าแบบต่อรองอย่างเสรีเต็มรูปแบบ อัตรากำไรหน้าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมได้ลดต่ำลงจาก ร้อยละ 0.173 ณ สิ้นปี 2554 เหลือเพียง ร้อยละ 0.155 ในปี 2555 และหากมูลค่าการซื้อขายสามารถทรงตัวได้ในระดับเฉลี่ยสูงเกินกว่า 28,100 ล้านบาทต่อวัน (ไม่นับรวมการซื้อขายบัญชีบริษัท) คาดว่ารายได้กำไรสุทธิจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2556 จะอ่อนตัวลงกว่าปี 2555 เพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม นโยบายเน้นการกระจายฐานรายได้ค่าธรรมเนียมไปยังธุรกิจใหม่ การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สนองความต้องการของลูกค้าที่หลากหลาย ที่บริษัทได้ดำเนินการมาเป็นลำดับนั้น ยังเป็นแนวทางที่ต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่องต่อไป

- ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุน

ในปี 2555 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน เป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 2,144.39 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ และจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท ได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวในตราสารประเภทต่างๆ และกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้น เพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนใช้เป็นแนวปฏิบัติ การลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามนโยบาย และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ รวมทั้งได้มีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้อย่าง

ครบถ้วนและใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติการ และในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงจากธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ก็ได้กำหนดให้มีคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงเช่นเดียวกัน

- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีเงินลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสาร ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นการลงทุนโดยตรงในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ กองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการการลงทุนจะพิจารณา การทำ/ไม่ทำ ประกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

ปัจจัยความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดฝืน กฎเกณฑ์ หรือ ประมาทเลินเล่อ อาจทำให้บริษัทถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแลและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) จดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ในชื่อ “บริษัทเอเชียค้าหุ้น จำกัด” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์เอเซีย จำกัด” ในเดือนธันวาคม 2522 และในปีเดียวกันนี้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 10 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท โดยเรียกชำระค่าหุ้นครบเต็มมูลค่าในเวลาต่อมาเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2531

บริษัทได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อนุมัติให้รับเข้าเป็นบริษัทสมาชิก หมายเลข 8 เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2530 และต่อมาวันที่ 9 ธันวาคม 2531 กระทรวงการคลังได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้กำหนดให้หุ้นสามัญของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2531 เป็นต้นมา

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท ต่อมาในปี 2540 ABN AMRO ASIA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้าลงทุนถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 35.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และได้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ในปี 2543 โดยถือในนามของ ABN AMRO ASIA HOLDINGS B.V. บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 อย่างไรก็ตาม ABN AMRO ASIA HOLDINGS B.V. ได้ออกจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อปลายปี 2547 แต่ยังคงทำธุรกิจร่วมกับบริษัทอยู่จนถึงปัจจุบัน (ABN AMRO BANK N.V. ได้เปลี่ยนชื่อเป็น THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. ในต้นปี 2553)

ในปี 2546 ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 9 ได้อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนจาก 2,000 ล้านบาท ลงเหลือ 1,300 ล้านบาท และให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,300 ล้านบาท เป็น 1,345 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 4.5 ล้านหุ้น หุ้นละ 10 บาท เพื่อบริหารการออกใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 (ASP-WA)

ในปี 2547 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนขึ้นอีก 650 ล้านบาท รวมเป็น 1,995 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัท พร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) (แอสเซทพลัส) ในการนี้ ผู้ถือหุ้นของแอสเซท พลัส ได้นำหุ้นของตนมาเสนอขายทั้งสิ้น 59,768,967 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.91 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของแอสเซท พลัส และบริษัทได้ออกหุ้นใหม่ตามสัดส่วนการแลกหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 64,748,242 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของแอสเซท พลัส เป็นการตอบแทน หุ้นดังกล่าวมีมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นเงินเพิ่มทุนจำนวน 647,482,420 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่เรียกชำระแล้วจาก 1,307,767,800 บาท เป็น 1,955,250,220 บาท เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2547 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2547

หุ้นบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) จำนวน 59,944,692 หุ้น ที่บริษัทได้ทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นของแอสเซทพลัสดังกล่าวข้างต้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2547 เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2547 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทขายให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ตามที่คณะกรรมการบริษัทเสนอ ด้วยเห็นว่าควรจะจำหน่ายทรัพย์สินที่บริษัทไม่ได้ใช้ในการประกอบกิจการออกไปให้แก่ผู้สนใจซื้อที่เสนอราคาที่เกิดประโยชน์ต่อบริษัทสูงสุด การขายและโอนหุ้น บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2547

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เข้าลงทุนถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซทพลัส จำกัด เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2547 เป็นจำนวน 9,999,993 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในราคาตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 หุ้นละ 9.7707 บาท เป็นเงินลงทุนรวม 97,706,931.61 บาท นับเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 บริษัทได้ลดทุนจดทะเบียน โดยการตัดหุ้นที่ไม่ได้จำหน่ายออก จำนวน 815,498 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นเงิน 8,154,990 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 30,600,000 บาท เพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 2 (ASP-WB) จำนวน 3 ล้านหน่วย และการปรับสิทธิให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 อีก จำนวน 60,000 หุ้น ทั้งนี้เป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 20 กันยายน 2547 ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 2,017,445,020 บาท

ปี 2548 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 11 เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2548 ได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท จากเดิมหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท กับให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทแก่ผู้ถือหุ้น (ASP-W1) เป็นจำนวน 496 ล้านหน่วย และให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 504,500,000 หุ้น โดยการออกหุ้นสามัญ จำนวน 496 ล้านหุ้น สำหรับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-W1 และอีก 8.5 ล้านหุ้น สำหรับการใช้สิทธิให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-WA และ ASP-WB ดังนั้น ทุนจดทะเบียนของบริษัทจึงเพิ่มขึ้นเป็น 2,521,945,020 บาท

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งบริษัทในเดือนเมษายน 2551 คือบริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน โดยบริษัทเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ทั้งนี้ เพื่อความคล่องตัวในการประกอบธุรกิจดังกล่าว และเป็นการจำกัดความเสี่ยงจากการทำธุรกรรมทางด้านที่ปรึกษาทางการเงิน มิให้มีผลกระทบต่อธุรกิจโดยรวมของบริษัท

และจากการที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นลักษณะต่อรองโดยเสรี นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป นั้น บริษัทได้ตระหนักถึงผลของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยในรอบหลายปีที่ผ่านมาบริษัทได้ดำเนินนโยบายในอันที่จะกระจายฐานรายได้ของบริษัทมาอย่างต่อเนื่อง ด้วยการจัดตั้งหน่วยธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้น และนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่แก่ลูกค้า เพื่อสร้างเสริมรายได้ให้กับบริษัท ทั้งยังเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลักอีกด้วย ซึ่งธุรกิจใหม่เหล่านั้นได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ธุรกิจทางด้านการบริหารสินทรัพย์ลูกค้า การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การออกเสนอขายตราสารหนี้ การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงมองหาธุรกิจและผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเสนอบริการแก่ลูกค้าต่อไป รวมทั้งการปรับปรุงระบบงาน การปรับปรุงฐานข้อมูล เพื่อให้บริษัทสามารถเสนอบริการแก่ลูกค้าได้อย่างเบ็ดเสร็จ ณ จุดเดียว สร้างความสะดวกให้แก่ลูกค้า และเพื่อให้เห็นภาพรวมของข้อมูลธุรกรรมประเภทต่าง ๆ ที่มีกับบริษัทได้ง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2553 ถึง ปี 2555 สรุปได้ดังนี้

- 2553 - บริษัทได้เริ่มประกอบธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนับเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายที่ 2 ที่มีการออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รุ่นแรกของบริษัทที่ออกเสนอขายคือ PTT08CA โดยตลอดปี 2553 บริษัทได้ออกเสนอใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 6 รุ่น ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุน และเพื่อเป็นการให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงได้พัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrant.com ขึ้นเพื่อเป็นศูนย์กลางความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกตัวจากผู้ออกทุกราย เพื่อสนองตอบความสนใจของนักลงทุนที่มีต่อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอย่างมากในปี 2553

- นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยไทย ได้รับรางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม ประจำปี 2552 กลุ่ม Property & Construction Materials จากสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
 - บริษัทได้จัดตั้งสายงานการลงทุนต่างประเทศขึ้น เพื่อให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศกับทั้งลูกค้าประเภทนิติบุคคลและลูกค้าบุคคล โดยให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 21 ตลาด ใน 17 ประเทศทั่วโลก
 - บริษัทได้รับรางวัล SET Awards 2010 ในฐานะ “บริษัทหลักทรัพย์ยอดเยี่ยม” ประเภท เน้นบริการ นักลงทุนประเภทบุคคล จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร่วมกับวารสารการเงินธนาคาร
 - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติในเรื่องดังต่อไปนี้
 1. อนุมัติให้เพิ่มวงเงินในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อการขยายธุรกิจของบริษัท และเป็นการเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ให้แก่ผู้ลงทุน อีกทั้งเป็นการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัท โดยเพิ่มวงเงินจากเดิม ภายในวงเงินมูลค่าตามสัญญา ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็น ภายในวงเงินรวม ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1,500 ล้านบาท
 2. อนุมัติการขยายเพดานการออกและเสนอขายหุ้นกู้ (Debentures) และ/หรือ หุ้นกู้แบบโครงสร้าง (Structured Notes) และ/หรือ หุ้นกู้ในรูปแบบใด ๆ ภายในวงเงินรวมสูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือมูลค่าเทียบเท่าในเงินสกุลอื่น เพื่อรองรับการขยายธุรกิจที่มีขึ้นในอนาคต
 - บริษัทฟิฟท์ เพรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ “A- (tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตระยะสั้นภายในประเทศที่ “F2(tha)”
- 2554
- บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อีกประเภทหนึ่ง คือ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
 - บริษัทจัดการประกวดวาดภาพจิตรกรรมเป็นครั้งแรก โดยมีเจตนารมณ์ในการสนับสนุนผู้มีแนวคิดและทักษะในการสร้างสรรค์งานด้านจิตรกรรม เพื่อให้ได้ผลงานที่มีคุณภาพและมีคุณค่าในสุนทรียภาพ เป็นกำลังใจในการสร้างผลงานที่ดี อีกทั้งยังเป็นการปลูกกระแสความนิยมในงานศิลป์ของไทยให้เป็นที่ยอมรับในวงกว้าง เพื่อเพิ่มคุณค่าในงานศิลป์ของศิลปินไทย นับเป็นกิจกรรมเพื่อสังคม ที่บริษัทให้การสนับสนุนโครงการหนึ่ง
- ในการจัดการประกวดครั้งนี้ อยู่ภายใต้แนวคิด “โลกสวยด้วยธรรมชาติ” และได้ประกาศผลการประกวดไปแล้วเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2554 โดยบริษัทมีนโยบายที่จะจัดการประกวดอย่างต่อเนื่องต่อไป
- นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยไทย ได้รับรางวัล “นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม แห่งเอเชีย” ประจำปี 2554 จัดโดย The Wall Street Journal ร่วมกับ FactSet ซึ่งเป็นผู้นำในการจัดหาข้อมูลทางการเงินแก่นักลงทุนอาชีพชั้นนำทั่วโลก โดยนายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรมได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในสามผู้คัดเลือกหุ้นยอดเยี่ยมในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
 - บริษัทได้รับรางวัล บริษัทยอดเยี่ยมประจำปี 2554 ประเภท Best Mid-Cap Corporate Finance House จัดโดย Alpha Southeast Asia ด้วยมีผลงานด้านวิชาชีพที่โดดเด่น ได้แก่ การเป็น

ที่ปรึกษาให้แก่ บริษัท แลนด์แอนด์ไฮส จำกัด (มหาชน) ในการขายหุ้น ร้อยละ 24.99 ในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน) มูลค่ากว่า 3,500 ล้านบาท และการเป็นที่ปรึกษาในการนำ บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- บริษัทฟิฟท์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ “A- (tha)” และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ “F2(thu)” โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง อันรวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับแข็งแกร่ง

2555

- 23 ก.พ. 55 - บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า จากคณะกรรมการกำกับการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
- 16 มี.ค. 55 - บริษัทจัดประกวดวาดภาพจิตรกรรมเป็นครั้งที่สอง ภายใต้แนวคิด “โลกแห่งจินตนาการ” ซึ่งได้รับการตอบรับจากนักเรียน นิสิต นักศึกษา และประชาชนทั่วไป ส่งผลงานเข้าประกวดกว่า 100 ภาพ
- 29 มี.ค. 55 - บริษัทได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นสมาชิกตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า หมายเลขสมาชิก 2002 และได้เข้าเป็นสมาชิกสำนักหักบัญชี ประเภทวิสามัญ หมายเลข 10 ของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2555
- 10 พ.ค. 55 - บริษัทได้รับรางวัล Best Bond Securities Firm ประจำปี 2554 เป็นรางวัลดีเด่นสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีความโดดเด่นในตลาดตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรก และตลาดรอง ตลอดจนความร่วมมือในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในทุกด้าน ซึ่งจัดโดย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)
- 5 มิ.ย. 55 - บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นผู้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาล่วงหน้าฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากกระทรวงการคลัง โดยเริ่มเปิดการซื้อขายเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2555
- 1 ส.ค. 55 - บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาสินธร และโอนย้ายพนักงานทั้งหมดไปประจำที่สำนักงานสาขาสยาม
- 6 ส.ค. 55 - บริษัทลงนามบันทึกความเข้าใจ กับ บริษัท CLSA ECM Limited กลุ่มธุรกิจบริการในส่วนของตลาดทุน ของ CLSA Asia-Pacific Markets เพื่อตกลงประสานความร่วมมือทางธุรกรรมเกี่ยวกับตลาดทุนและการให้คำปรึกษา
- 4 ก.ย. 55 - สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (Equity Linked Note : ELN) ได้ในวงเงิน 1,000 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 24 กันยายน 2555 บริษัทเริ่มเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (Equity Linked Note : ELN) ในโครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555 ภายใต้ชื่อย่อ “ELN-ASP#1 (-P)” ที่อ้างอิงราคาหุ้นใน SET50 เป็นครั้งแรก กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำไว้ที่ 3.5 ล้านบาท ต่อ 1 รายการ
- 10 ต.ค. 55 - บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า
- 19 ต.ค. 55 - บริษัทได้รับมอบประกาศนียบัตร “ASEAN Trading Link Pioneer Broker” ในฐานะที่บริษัทเข้าร่วม “โครงการเชื่อมโยงกระดานซื้อขายหลักทรัพย์อาเซียน (ASEAN Trading Link)” โดยบริษัทเป็น 1 ใน 6 บริษัทหลักทรัพย์ที่จะเปิดให้บริการแก่นักลงทุนไทยในการซื้อขายหลักทรัพย์ในภูมิภาคอาเซียนได้

- ภายในเดือน มกราคม 2556 นอกเหนือจาก 9 บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้เปิดให้บริการไปแล้วตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2555
- 24 ต.ค. 55 สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้เปิดให้บริการไปแล้วตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2555
- 29 ต.ค. 55 ตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยอนุมัติให้บริษัทเริ่มดำเนินกิจการซื้อขายล่วงหน้า และเชื่อมต่ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์กับระบบการซื้อขายของตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทยได้
- 1 พ.ย. 55 บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจกองทุน ETF โดยลำดับแรกได้ร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในการออกและเสนอขายกองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK ซึ่งเป็นกองทุน ETF กองแรกของประเทศไทยที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (SET Banking Index Sector) โดยบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วย (Participating Dealer : PD) กองทุนนี้ออกและเสนอขาย IPO ครั้งแรก ระหว่างวันที่ 1-9 พฤศจิกายน 2555 มีนักลงทุนให้ความสนใจจองซื้อจำนวนประมาณ 616.8 ล้านบาท และได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้เปิดการซื้อขายวันแรกในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2555
- 26 พ.ย. 55 บริษัทฟิฟท์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ "A- (tha)" และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ "F2(thu)" โดยมีแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงการที่บริษัทมีเครือข่ายธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์ในประเทศและธุรกิจวาณิชธนกิจที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ผลการดำเนินงาน เงินกองทุนและสภาพคล่องของบริษัท ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 2,521,945,020 บาท และทุนชำระแล้ว 2,105,656,044 บาท มีสำนักงานทั้งสิ้น 19 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 18 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และเขตภูมิภาค 12 แห่ง ดังนี้

สำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร	สำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค
1. พลับพลาไชย	1. ขอนแก่น
2. เอ็มโพเรียม	2. จันทบุรี
3. รอยัลชิตี้โอเวนิว	3. สุราษฎร์ธานี
4. งามวงศ์วาน	4. ศรีราชา
5. สยาม	5. เชียงใหม่
6. ลาดพร้าว	6. หาดใหญ่
	7. พิษณุโลก
	8. อุตรดิตถ์
	9. เชียงราย
	10. พัทลุง
	11. ลำปาง
	12. นครสวรรค์

3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท และ บริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย แบ่งการดำเนินงานออกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)

- ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 2. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์
 3. ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 4. ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รับผิดชอบบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท “ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”
 - ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภท นายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า (สินค้าเกษตรล่วงหน้า)

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ การจัดเตรียมคำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาของผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A กับศูนย์ข้อมูลที่ปรึกษาของกระทรวงการคลัง ให้บริการในฐานะที่ปรึกษาสาขาการเงินแก่หน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐ และภาคเอกชนอีกด้วย

บริษัทย่อย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ. แอสเซท พลัส) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนตุลาคม 2547 โดยมีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ค จากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว ดังต่อไปนี้

- การจัดการกองทุนรวม
- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โดย บลจ. แอสเซท พลัส เน้นการดำเนินธุรกิจ 2 ธุรกิจหลัก คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

2. บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551 โดยมีทุนจดทะเบียน 15 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด

บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ รวมกิจการ ควบกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

3.3 โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

รายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2555		ปี 2554		ปี 2553	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 ค่านายหน้า								
จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		1,073.03	51.67	1,187.81	59.00	1,237.76	53.07
จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท		71.78	3.46	80.37	3.99	50.10	2.15
ค่านายหน้าอื่น	บริษัท		14.60	0.70	12.35	0.61	16.51	0.71
รวม			1,159.41	55.83	1,280.53	63.60	1,304.37	55.93
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		69.31	3.34	51.44	2.55	21.55	0.92
	บริษัทย่อย 1	99.99%	175.40	8.45	169.50	8.42	165.25	7.09
	บริษัทย่อย 2	99.99%	68.21	3.28	61.78	3.07	44.58	1.91
รวม			312.92	15.07	282.72	14.04	231.38	9.92
3. กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		323.42	15.57	149.05	7.40	554.34	23.77
รวม			323.42	15.57	149.05	7.40	554.34	23.77
4. กำไร(ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	บริษัท		(2.60)	(0.13)	6.05	0.30	32.86	1.41
รวม			(2.60)	(0.13)	6.05	0.30	32.86	1.41
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		149.57	7.20	172.85	8.59	120.19	5.15
	บริษัทย่อย 1	99.99%	3.92	0.19	3.43	0.17	2.01	0.09
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.81	0.04	0.73	0.04	0.16	0.01
รวม			154.30	7.43	177.01	8.79	122.36	5.25
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		110.65	5.33	99.26	4.93	77.51	3.32
รวม			110.65	5.33	99.26	4.93	77.51	3.32
7. รายได้อื่น	บริษัท		14.80	0.71	15.67	0.78	9.04	0.39
	บริษัทย่อย 1	99.99%	1.10	0.05	2.88	0.14	0.07	0.00
	บริษัทย่อย 2	99.99%	2.68	0.13	0.20	0.01	0.19	0.01
รวม			18.58	0.89	18.75	0.93	9.30	0.40
รวมรายได้			2,076.68	100.00	2,013.37	100.00	2,332.12	100.00

หมายเหตุ : บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

- ขยายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าอย่างครบวงจร
- พัฒนาความรู้และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงิน ให้แก่ลูกค้าและพนักงาน
- ขยายเครือข่ายการกระจายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- กระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่าง ๆ ให้มีความสมดุล
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

(1) ลักษณะการให้บริการ

ธุรกิจของบริษัท

1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 18 สาขา มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลรายงานสดสถานะหุ้นแบบ Real Time บทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิค และแหล่งความรู้ต่าง ๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.asiaplus.co.th ได้อีกทางหนึ่ง

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้ 2 ประเภท คือ

- (1) บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้
 - 1.1 บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 15 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์
 - 1.2 บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัทเพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป
- (2) บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือหลักทรัพย์ เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำ ร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

การสั่งซื้อซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ

1. ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
2. สั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น

ในปี 2555 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 567,926.91 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.12 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) จัดเป็นอันดับที่ 11 เปรียบเทียบกับปี 2554 และปี 2553 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 5 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.83 และอันดับที่ 3 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.26 ตามลำดับ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2555	2554	2553
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	6,886,047.55	6,243,180.17	6,188,252.52
บริษัท (ล้านบาท)	567,926.91	603,393.99	650,854.81
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	4.12	4.83	5.26
อันดับที่	11	5	3
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	7.14	7.28	5.06
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	89.74	81.16	85.83
- ลูกค้าต่างประเทศ	3.12	11.56	9.11
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
บัญชีเงินสด	79.35	80.08	77.97
บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	20.65	19.92	22.03
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้ติดต่อผู้ลงทุน	53.70	73.20	70.89
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	46.30	26.80	29.11

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2555 จำนวน 1,073.03 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 51.67 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2554 และปี 2553 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,187.81 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 59.00 และ 1,237.76 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53.07 ตามลำดับ

นโยบายในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทมีนโยบายเปิดให้ผู้ที่มีประสงค์จะลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้มีโอกาสที่จะเข้ามาเปิดบัญชีกับบริษัทในทุกระดับ ทั้งนี้ต้องอยู่ในหลักเกณฑ์การพิจารณาตามคุณสมบัติดังนี้

บุคคลธรรมดา

1. มีหน้าที่การงานเป็นหลักแหล่ง
2. มีฐานะมั่นคง
3. มีรายได้ประจำและเพียงพอสำหรับการลงทุน
4. มีเงินออม
5. มีความสามารถในการชำระเงิน ในขอบเขตวงเงินที่ได้มีการอนุมัติให้

ลูกค้าสถาบัน

1. มีฐานะทางการเงิน (Financial Position) ที่มั่นคง
2. มีผู้ถือหุ้นเป็นที่ยอมรับ
3. มีผู้บริหารที่มีประสบการณ์และเป็นที่เชื่อถือ
4. มีผลประกอบการที่มีกำไร

ขั้นตอนการอนุมัติและอำนาจการอนุมัติ

(1) การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีเงินสด

การพิจารณาของลูกค้า

- 1.1 เจ้าหน้าที่การตลาดจะเป็นผู้ชี้แจงกฎระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด ตามกฎระเบียบตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนดเพื่อให้ลูกค้าเข้าใจในเบื้องต้น
 - 1.2 ให้ลูกค้ากรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ โดยให้มีข้อมูลประวัติของลูกค้าเพื่อประกอบการพิจารณาอย่างเพียงพอในการรับเป็นลูกค้า นอกจากนี้ลูกค้าต้องให้ข้อมูลเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer / Customer Due Diligence) ตามแนวของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ รวมทั้งการทำ Suitability Test เพื่อประเมินความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้าเองด้วย
- เอกสารหลักฐานประกอบในการเปิดบัญชี ได้แก่ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีธุรกิจเฉพาะ) ตัวอย่างลายมือชื่อลูกค้าหรือผู้มีอำนาจลงนาม (กรณีนิติบุคคล) สำเนาสมุดฝากเงิน สำเนาใบรับฝากเงิน สำเนาตัวสัญญาใช้เงินเพื่อเป็นหลักฐานการมีฐานะและการออมทรัพย์
- 1.3 ให้ลูกค้าลงนามในหนังสือดังต่อไปนี้คือ คำขอเป็นลูกค้าเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาดังตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด บันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าหนังสือแต่งตั้งตัวแทนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (กรณีลูกค้ามอบอำนาจให้ผู้อื่นทำการแทน)

กรณีลูกค้าของสำนักงานใหญ่

- เมื่อเจ้าหน้าที่ได้ตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารครบถ้วน และพิจารณาเห็นว่าสมควรจะอนุมัติให้มีวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทได้ ก็จะเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินต่อผู้บังคับบัญชาตามลำดับชั้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

กรณีลูกค้าของสำนักงานสาขา

- เจ้าหน้าที่การตลาดเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินไปยังผู้จัดการสำนักงานสาขา
- ผู้จัดการสำนักงานสาขาพิจารณาคำขอของลูกค้า พร้อมเอกสารหลักฐานและความเห็นของเจ้าหน้าที่การตลาด แล้วเสนอความเห็นของตนมายังผู้บริหารที่ดูแลสายงานสำนักงานสาขา ซึ่งอยู่ที่สำนักงานใหญ่อำนาจอนุมัติวงเงินเป็นไปตามลำดับชั้นเช่นเดียวกับลูกค้าสำนักงานใหญ่

อำนาจอนุมัติ

บริษัทได้มีการจัดแบ่งเจ้าหน้าที่บริหารผู้มีอำนาจอนุมัติ แยกตามกลุ่ม ดังนี้

- กลุ่มที่ 1 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการ สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร และผู้อำนวยการสำนักงานสาขา หรือรักษาการผู้อำนวยการสำนักงานสาขา โดยตำแหน่ง
- กลุ่มที่ 2 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร
- กลุ่มที่ 3 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ และรองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาดที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร
- กลุ่มที่ 4 ได้แก่ กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ

การอนุมัติวงเงินเปิดบัญชีและการเพิ่มวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า บริษัทจะพิจารณาวงเงินให้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ โดยแยกตามประเภทลูกค้า ได้แก่ ลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา สถาบันการเงิน หรือบริษัทจัดการกองทุน และบุคคลอื่นๆ เพื่อให้การพิจารณาและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นไปโดยมีประสิทธิภาพ

- กรณีลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ	
	(ก) กรณีวงเงินที่ขออนุมัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของบริษัท	(ข) กรณีวงเงินที่ขออนุมัตินอกเหนือหลักเกณฑ์ของบริษัท หรือกรณีลูกค้ามีความสำคัญพิเศษ
ไม่เกิน 5 ล้านบาท	กลุ่ม 1 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง	-
ไม่เกิน 10 ล้านบาท	กลุ่ม 2 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง	กลุ่ม 2 ลงนามร่วมกับกลุ่ม 3 หรือ กลุ่ม 4 หรือ กลุ่ม 3 และ กลุ่ม 4 ลงนามร่วมกัน 2 คน
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	กลุ่ม 3 ขึ้นไป คนใดคนหนึ่ง	กลุ่ม 3 ลงนามร่วมกับกลุ่ม 4
ไม่เกิน 50 ล้านบาท	กลุ่ม 4 คนใดคนหนึ่ง	กลุ่ม 4 ลงนามร่วมกัน 2 คน
ไม่เกิน 75 ล้านบาท	คณะกรรมการสินเชื่อ	คณะกรรมการสินเชื่อ
ไม่เกิน 100 ล้านบาท	คณะกรรมการสินเชื่อ	คณะกรรมการบริหาร
เกินกว่า 100 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท	

- กรณีลูกค้าประเภทนิติบุคคล

ประเภทลูกค้า	ผู้มีอำนาจอนุมัติ		
	คณะกรรมการสินเชื่อ	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการบริษัท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และกองทุน	ไม่เกิน 200 ล้านบาท		เกินกว่า 200 ล้านบาท
นิติบุคคลอื่น	ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ไม่เกิน 100 ล้านบาท	เกินกว่า 100 ล้านบาท

1. การอนุมัติวงเงิน ตามกรณี (1) (ข) ให้ผู้บริหารตามสายการบังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่การตลาดนั้น ทำบันทึกชี้แจงเหตุผลแห่งการขออนุมัติวงเงินดังกล่าว เสนอต่อผู้มีอำนาจอนุมัติเพื่อพิจารณาทุกครั้ง
2. ในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วน และวงเงินที่ขออนุมัติอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการคณะใดคณะหนึ่ง อาจให้ผู้มีอำนาจอนุมัติในกลุ่มที่ 4 คนใดคนหนึ่ง พิจารณาให้ความเห็นขออนุมัติวงเงินชั่วคราวได้ก่อน และให้ขอสัตยาบันการอนุมัติจากคณะกรรมการนั้นๆ หรือคณะกรรมการบริษัทในการประชุมครั้งต่อไป หากคณะกรรมการหรือคณะกรรมการบริษัทไม่เห็นด้วยกับการอนุมัติวงเงินดังกล่าว ให้พิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้ารายนั้นทันที
3. การอนุมัติวงเงินตามกรณี (1) (ข) และการอนุมัติวงเงินชั่วคราวกรณีจำเป็นเร่งด่วน ฝ่ายงานที่รับผิดชอบการเปิดบัญชีลูกค้า จะต้องจัดทำรายงานเสนอต่อคณะกรรมการสินเชื่อเพื่อทราบ ในการประชุมครั้งแรกภายหลังจากการอนุมัติวงเงิน ดังกล่าว

(2) การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทให้บริการการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) โดยมีหลักเกณฑ์การพิจารณาและอนุมัติวงเงินตามขั้นตอนเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด โดยพิจารณาเป็นวงเงินรวมกับบัญชีเงินสดด้วย สำหรับขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จะได้กล่าวในส่วนต่อไป (ดูรายละเอียดได้ที่ส่วนที่ 1 หัวข้อ 5 (3) หน้า 42-43)

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ บริษัทจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และกำหนดปริมาณหุ้นที่อนุญาตให้ซื้อหรือฝากเข้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ และพิจารณาทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง บริษัทประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา ทั้งนี้อัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Agent) ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 โดยบริษัทสามารถรับคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้าและส่งคำสั่งซื้อขายดังกล่าวเพื่อทำการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Exchange)

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการส่งเสริมความรู้ สินค้าใหม่ๆ อาทิ Sector Index Futures ที่ใช้อ้างอิงหมวดธุรกิจ 5 หมวด ได้แก่ Futures อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (BANK Index Futures), Futures อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT Index Futures), Futures อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG Index Futures), Futures อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (FOOD Index Futures) และ Futures อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ (COMM Index Futures) ซึ่งได้เริ่มซื้อขายเมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2555 บริษัทมีแผนการขยายฐานผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่การตลาดในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้ดำเนินการอบรมให้ความรู้กับบุคลากรของบริษัท รวมถึงลูกค้า และประชาชนทั่วไปอย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายในระยะยาว ที่จะทำให้เจ้าหน้าที่การตลาดและลูกค้าได้มีความรู้ความเข้าใจถึงกลยุทธ์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เข้าใจถึงผลตอบแทน ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และสามารถใช้ประโยชน์จากตราสารอนุพันธ์ในการลงทุน รวมถึงการป้องกันความเสี่ยงได้อย่างถูกต้อง ทั้งนี้ บริษัทได้จัดทำเผยแพร่บทวิเคราะห์รายวันสำหรับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ และได้มีการจัดตั้งสายงานการตลาดอนุพันธ์ เพื่อเป็นช่องทางการเพิ่มรายได้จากตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2555 บริษัทได้ขยายขอบเขตการทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าเพิ่มดังต่อไปนี้

1 บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2555 ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

2. บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ตามพระราชบัญญัติการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า พ.ศ. 2542

3. บริษัทได้รับอนุญาตจากตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย ให้ดำเนินกิจการซื้อขายล่วงหน้าและเชื่อมต่ออุปกรณ์คอมพิวเตอร์กับระบบการซื้อขายของตลาดได้ เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2555

บริษัทได้เตรียมความพร้อมในเรื่องระบบงานและระบบซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า รวมถึงมีการนำเสนอบทวิเคราะห์ และให้การอบรมเพื่อเสริมความรู้ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน บริษัทได้เปิดให้บริการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าทุกชนิด ในวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2556

3. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายบริหารสินทรัพย์และฝ่ายตลาดทุน ได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือก ตัวแลกเปลี่ยน หุ้น กู้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนดี ธุรกิจดังกล่าวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับนับตั้งแต่ปี 2552 ที่บริษัทได้เริ่มธุรกิจนี้ บริษัทได้รับรางวัลผู้ประกอบการตราสารหนี้ยอดเยี่ยมประจำปี 2554 รางวัล Best Bond Securities Firm ซึ่งมอบให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นในตลาดตราสารหนี้ ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ตลอดจนความร่วมมือในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในทุกด้าน

4. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งองค์กรของรัฐและบริษัทเอกชน รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอกซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

ในปี 2551 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส) ด้วยการเข้าไปถือหุ้น 100% ทั้งบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำให้การประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) สามารถทำได้ทั้งสองบริษัท โดยงานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่บริษัทเองยังคงให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เช่นเดิม

4.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

ดำเนินการโดยบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

1. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์

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

2. การควบรวมกิจการและการซื้อกิจการ (Mergers and Acquisitions)

- 2.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาแสวงหาโอกาสการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทอื่นที่น่าสนใจและเป็นประโยชน์ต่อกิจการ
- 2.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าครอบงำกิจการแบบซื้อกิจการ (take over) และการควบรวมกิจการ (Mergers)
- 2.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) และให้บริการเป็นตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ (Tender Agent) ในการเข้าถือหลักทรัพย์ เพื่อครอบงำกิจการตามระเบียบประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- 2.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเลือกพันธมิตรร่วมทุนที่เหมาะสม (joint venture) รวมถึงการให้คำแนะนำเชิงกลยุทธ์และเป็นที่ปรึกษาในการต่อรองเจรจาร่วมทุนและการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการเพื่อการลงทุนและ/หรือเพื่อการร่วมทุน
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)
 - 3.1 ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เช่น
 - รายการประเภทได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน
 - รายการประเภทที่เกี่ยวข้องกัน
 - 3.2 ให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระต่อการเข้าทำรายการของบริษัทประเภทต่างๆ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น
 - การให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer)
 - การให้ความเห็นต่อการขอยกเว้นไม่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Whitewash) เป็นต้น
4. การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
 - 4.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสม และจัดทำแผนปรับโครงสร้างและแผนฟื้นฟูกิจการ
 - 4.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกับบริษัทจดทะเบียนในการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อดำรงสถานะการจดทะเบียน
5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป
 - 5.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในงานแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization)
 - 5.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ มูลค่าหุ้น (Business / Share Valuation)
 - 5.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการวิเคราะห์และประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) เป็นต้น
 - 5.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทเพื่อให้ภาพของกลุ่มเกิดความชัดเจนมากขึ้นในเชิงการบริหารจัดการ และเพื่อความชัดเจนในมุมมองของนักลงทุน

4.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดยบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทนี้ และประเภททุนโดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้บริษัทยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2555

ปี 2555 เป็นปีที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดการณ์ว่าทั้งปี 2555 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับปี 2554 ซึ่งขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 ซึ่งการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2555 นั้น เป็นผลมาจากการฟื้นตัวจากภาวะซบเซาของเศรษฐกิจโลกและฐานที่ต่ำในปี 2554 ซึ่งได้รับผลกระทบอย่างหนักจากอุทกภัยน้ำท่วมภายในประเทศ วิกฤตหนี้สาธารณะของสหภาพยุโรป รวมถึงเหตุภัยพิบัติที่เกิดขึ้นกับประเทศญี่ปุ่นในเดือนมีนาคม 2554 ในขณะที่แม้ในปี 2555 เศรษฐกิจของสหภาพยุโรปยังคงอยู่ในภาวะหดตัว และเศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่ 3 ของปี 2555 ขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 13 ไตรมาส แต่เศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่นก็ส่งสัญญาณการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2555 ปิดที่ 1,391.93 จุด ปรับเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 35.76 จากสิ้นปี 2554 ในปี 2555 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนอสังหาริมทรัพย์ฯ) ทั้งหมด 18 บริษัท เพิ่มขึ้นจาก 10 บริษัทในปี 2554 โดยแบ่งเป็น 8 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 10 บริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้น 19,664 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นอย่างมากจากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2554 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 4,954 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2555 บริษัทและบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายและเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส เซิส จำกัด (มหาชน) ("JMT") และบริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) ("TMILL") โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวมทั้งสิ้น 563.50 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายและเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน) ("JMART") ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและเสนอขายแก่ประชาชน โดยระดมทุนได้ 315 ล้านบาท

เนื่องจากในปี 2555 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับเพิ่มขึ้นมาก เป็นผลให้งาน IPO มีจำนวนเพิ่มขึ้น บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้รับงาน IPO เป็นส่วนมากต่อเนื่องถึงปี 2556 ประกอบกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เปลี่ยนแปลงข้อกำหนดเกี่ยวกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของผู้ประกอบการธุรกิจโดยการถือหุ้น (Holding Company) ดังในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (ฉบับที่ 19) พ.ศ. 2555 ซึ่งเปิดโอกาสให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในต่างประเทศสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยได้ ซึ่งในปี 2555 นี้ งาน IPO ของบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จะมีความต่อเนื่องและคาดว่าจะสามารถนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ อย่างน้อย 4 ราย และเป็นงาน PO อีกจำนวน 2 ราย

นอกจากงาน IPO แล้ว บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังได้ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินด้านอื่น ๆ อาทิเช่น การปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งเป็นงานที่สร้างรายได้ให้แก่กิจการอย่างต่อเนื่อง การประเมินมูลค่ากิจการและการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 82.35 ล้านบาท

5. ธุรกิจการลงทุน

บริษัทมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน (หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ตราสารหนี้ หุ้นกู้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ บริษัทหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอน ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง เป็นสำคัญ

นอกจากนี้ ในปลายปี 2555 บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงานใหม่ คือ สายงานกิจการร่วมลงทุน (Private Equity Division) ขึ้น เพื่อขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ซึ่งการลงทุนในลักษณะนี้โดยทั่วไปจะเริ่มสร้างผลตอบแทนในปีที่ 3 เป็นต้นไป

6. ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้าและการบริหารกองทุนส่วนบุคคล

ความผันผวนทั้งทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน และการเมือง รวมทั้งชีวิตที่เร่งรีบ การงานที่รัดตัว ทำให้ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเพิ่มมากขึ้นเป็นลำดับ ดังจะเห็นได้จากปริมาณทรัพย์สินที่บริษัทบริหารอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวน 38,047.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,817.98 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ที่มีจำนวน 31,229.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.83

ผลิตภัณฑ์หลักที่เจ้าหน้าที่การตลาดนำเสนอลูกค้า ได้แก่

- กองทุนรวมประเภทต่างๆ ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ที่บริษัทเป็นตัวแทนมากถึง 18 แห่ง โดยบริษัทจะติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนต่างๆ ในแต่ละประเภทการลงทุน เพื่อทำการเปรียบเทียบและนำเสนอให้ลูกค้าพิจารณาเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสม

- ตราสารหนี้ในตลาดแรก และตลาดรอง ทั้งตราสารระยะสั้นและระยะยาว ได้แก่ ตัวแลกเงิน และหุ้นกู้ ยังคงได้รับความสนใจจากลูกค้าอย่างต่อเนื่องทั้งจากลูกค้ารายบุคคล และลูกค้าสถาบัน เนื่องจากให้ผลตอบแทนเป็นที่น่าพอใจ รวมทั้งบริษัทยังให้ความสำคัญในการคัดสรรผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพเพื่อให้ลูกค้ามีความมั่นใจ และสบายใจในการลงทุน

- การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) บริษัทได้จัดตั้งธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลขึ้นเมื่อปี 2554 ปัจจุบันมูลค่ากองทุนที่บริษัทบริหารอยู่ มีจำนวน 580 ล้านบาท ธุรกิจนี้ได้รับความสนใจจากนักลงทุนกลุ่มที่ไม่มีเวลามากพอในการติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดฯ ด้วยตนเอง จึงต้องการมืออาชีพที่จะให้บริการในการดูแลบริหารเงินลงทุนแทน ซึ่งผลตอบแทนที่กองทุนส่วนบุคคลที่บริษัทเป็นผู้บริหารในปี 2555 นั้น ได้รับสูงถึง ร้อยละ 48.50 ในขณะที่ผลตอบแทนของตลาดฯ อยู่ที่ร้อยละ 35.76 ทั้งนี้เป็นผลจากการคัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยได้รับข้อมูลสนับสนุนจากผลงานการวิจัยของทีมวิจัยของบริษัทที่ได้รับรางวัลมากมาย การบริหารกองทุนส่วนบุคคลนั้น บริษัทได้ยึดนโยบาย วัตถุประสงค์ ตามความต้องการของลูกค้า และตามความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้าเป็นสำคัญ

สำหรับในปี 2556 บริษัทยังคงยึดนโยบายการนำเสนอบริการที่หลากหลายรูปแบบ เพื่อเป็นทางเลือกให้นักลงทุน เช่นเดิม รวมทั้งจะเน้นขยายฐานธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เพื่อให้บริการกับลูกค้าที่มองหามืออาชีพเป็นผู้ช่วยในการลงทุนต่อไป

7.

ธุรกิจอนุพันธ์

บริษัทได้จัดตั้ง “ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” โดยเริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 ซึ่งให้บริการธุรกิจอนุพันธ์ครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

7.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2553 บริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญ

แสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่อง ผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ดังนี้

ปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 6 รุ่น โดยเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อทั้งสิ้น

ปี 2554 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 52 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวน 47 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 5 รุ่น

ปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้นจำนวน 102 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวน 65 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 37 รุ่น

เนื่องจากธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการแข่งขันเพิ่มมากขึ้นในปี 2555 ทำให้ปัจจุบันมีจำนวนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หลายรายด้วยกัน โดยในปี 2555 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาด คำนวณจากจำนวนรุ่นที่ออกและเสนอขายทั้งสิ้น ร้อยละ 16.94 จากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น 602 รุ่น โดยผู้ออก 9 ราย ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทออกและเสนอขายนั้น ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี

บริษัทได้มีการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยง และการดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกและเสนอขายให้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้มากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrant.com ให้เป็นศูนย์กลางข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของนักลงทุน โดยมีข้อมูลการลงทุนทั้งในส่วนของผู้รู้ความเข้าใจเกี่ยวกับพื้นฐานใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หนังสือชี้ชวน พื้นฐานการลงทุน เทคนิคกลยุทธ์ รวมทั้งข้อมูลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ที่ได้รวบรวมมาไว้ในเว็บไซต์เดียวกัน ให้นักลงทุนได้เข้ามาใช้บริการ ทั้งใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัทและผู้ออกรายอื่นๆ เท่าที่จะสามารถรวบรวมข้อมูลมาได้

ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังมีการอำนวยความสะดวกแก่นักลงทุนที่ต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านโปรแกรมที่มีชื่อว่า ASP Insight ซึ่งเป็นโปรแกรมแสดงราคา Real Time ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ เปรียบเทียบกับราคาหุ้นอ้างอิงที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นโปรแกรมที่รองรับเบราว์เซอร์ ทั้ง Safari Firefox และ Chrome และสามารถดาวน์โหลดได้จาก App Store ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ง่ายขึ้น และมีเครื่องมือช่วยในการตัดสินใจซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ทั้งที่จัดขึ้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท และสำนักงานสาขาของบริษัทที่ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร และจังหวัดอื่นๆ

ในปี 2556 ภาพรวมการแข่งขันในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ทั้งในด้านจำนวนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่จะออกและเสนอขาย ประกอบกับ หน่วยงานทางการที่เกี่ยวข้องอาจทำการอนุญาตให้มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงหลักทรัพย์อื่นๆ เช่น ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ หุ้นสามัญในดัชนี SET100 ที่มีมูลค่าตลาดมากกว่า 10,000 ล้านบาท และ กองทุนอควิตี ETF บริษัทจึงมีแผนที่จะทำการตลาดและประชาสัมพันธ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แก่ผู้ลงทุนเพิ่มมากขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางรายได้ให้กับบริษัท โดยบริษัทจะพัฒนาการให้บริการด้านการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องทั้งในรูปแบบของการพัฒนาระบบการดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Program Trading) การพัฒนาเว็บไซต์ และรวมถึงการจัดกิจกรรมสัมมนาต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่การตลาดได้มีความรู้ความเข้าใจในเชิงลึกเพิ่มเติม

7.2 หุ้นกู้ยืมพันธบัตร

ในปี 2555 บริษัทได้มุ่งเน้นในการพัฒนาเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ ให้กับผู้ลงทุน เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุนในสภาวะตลาดต่างๆ และเพื่อพัฒนาตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทยให้มีความเป็นสากลทัดเทียมตลาดภูมิภาค บริษัทจึงได้วางแผนและเริ่มดำเนินการเสนอขายหุ้นกู้ยืมพันธบัตร (Structured Notes : SN) เป็นครั้งแรก ซึ่งจุดเด่นของ Structured Notes คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

ภายหลังจากได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. บริษัทจึงได้เริ่มเสนอขาย Structured Notes ประเภท Equity-Linked Notes (ELN) แก่ผู้ลงทุน โดยเป็นหุ้นกู้ยืมพันธบัตรระยะสั้นที่ออกใหม่ในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีอายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันออกหุ้นกู้ยืมพันธบัตร ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ยืมพันธบัตรระยะสั้นครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” ซึ่งมีหลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิงหลากหลาย ได้แก่

1. หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50
2. ดัชนีหลักทรัพย์ SET50
3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตัวอย่างของ ELN ที่บริษัทได้นำเสนอแก่ผู้ลงทุน คือ หุ้นกู้ยืมพันธบัตร “ELN-ASP#1(-P)” ซึ่งผู้ลงทุนจะมีสถานะคล้ายกับทำการ Short put options โดยอาจได้รับผลตอบแทนและชำระคืนเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคานั้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ELN-ASP#1(-P)” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนหรือ Premium หากราคานั้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคานั้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิด กำไร/ขาดทุน จากการลงทุน

ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทจะยังคงมุ่งเน้นพัฒนา Structured Notes ประเภทใหม่ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังสามารถตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต

7.3 กองทุนอิตีเอฟ

ในปี 2555 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TFEX ได้เปิดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจ หรือ Sector Futures อย่างเป็นทางการ บริษัทจึงได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนอิตีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF) กองแรกของประเทศไทย อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร หรือ SETBANK Index ในชื่อกองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK เพื่อให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบันใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร

บริษัทได้จัดเตรียมระบบสำหรับดูแลสภาพคล่องของกองทุน ETF เพื่อทำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) ในการเสริมสภาพคล่องให้ EBANK ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ร่วมค้ำหน่วย ลงทุน (Participating Dealer : PD) ในการเพิ่มหรือไถ่ถอน EBANK ในตลาดแรก โดย EBANK เริ่มเสนอขายแก่ ผู้ลงทุนเป็นครั้งแรกในระหว่างวันที่ 1-9 พฤศจิกายน 2555 และมีขนาดของกองทุน (Asset Under Management : AUM) อยู่ที่ 616 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทมีเป้าหมายที่จะจัดตั้ง ETF อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจอื่นๆอีก 4 กอง ได้แก่

1. ดัชนีหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค (Energy)
2. ดัชนีหมวดอาหารและเครื่องดื่ม (Food)

3. ดัชนีหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT)
4. ดัชนีหมวดพาณิชย์ (Commerce)

บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของบุคลากร และระบบงานอันมีประสิทธิภาพ ประกอบกับผลตอบแทนจากผู้ลงทุนต่อ ETF ที่เพิ่มขึ้นด้วยดีเสมอมา

8. ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคลและนิติบุคคลตั้งแต่เดือน ตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 21 ตลาด ใน 17 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิก

บริษัทมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรร ผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท

ในปี 2555 บริษัทได้เปิดให้บริการ Internet Trading ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เพื่อเป็นทางเลือกใหม่เพิ่มเติม และอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศในตลาดสำคัญได้โดยตรง

9. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมานักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้ เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไร ในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

ธุรกิจของบริษัทย่อย :

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ. แอสเซท พลัส) ประกอบธุรกิจประเภทจัดการ กองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
 - ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
 - ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
 - ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ทั้งนี้ บลจ. แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ. แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2555 จำนวนทั้งสิ้น 27,005 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 3,630 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.53 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2554 จำนวน 23,375 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบลจ. แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2555 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- **กองทุนรวม :** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 17,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 626 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.81 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2554 จำนวน 16,427 ล้านบาท
- **กองทุนส่วนบุคคล :** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 9,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 3,003 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.22 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2554 จำนวน 6,948 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2555 บลจ. แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 22.13 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 180.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 175.40 ล้านบาท และรายได้จากการลงทุน 3.92 ล้านบาท โดย บลจ. แอสเซท พลัส มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 150.93 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 18.59 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 132.34 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2555 บลจ.แอสเซท พลัส ได้จัดตั้งกองทุนรวมทั้งหมด 8 กองทุน ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวม Target Fund ที่ลงทุนในประเทศ จำนวน 4 กองทุน กองทุนรวม Target Fund ที่ลงทุนในต่างประเทศ จำนวน 2 กองทุน กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Feeder Fund) จำนวน 1 กองทุน และกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น ที่ลงทุนในสัญญา ออปชั่น อ้างอิงตราสารทุน จำนวน 1 กองทุน

จากรากฐานของ บลจ.แอสเซท พลัส ที่มีประสบการณ์ในตลาดทุนมายาวนานทั้งด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ในเชิงลึก และการหาจังหวะการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งใน และต่างประเทศ ในปีที่ผ่านมา บลจ.แอสเซทพลัส จึงได้เน้นการนำเสนอกองทุนประเภท Target Fund ผ่านการลงทุนในตราสารทุน สำหรับในประเทศในซีรีส์ “แอสเซทพลัสไพรม์ (ASP-PRIME)” และต่างประเทศในซีรีส์ “แอสเซทพลัสสตาร์ (ASP-STARS)” ซึ่งได้รับผลตอบแทนที่ดีจากนักลงทุน นอกจากนั้น บลจ.แอสเซท พลัส ยังสามารถบริหารกองทุนได้เป็นที่น่าพอใจ โดยมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติระหว่างทาง และเลิกกองทุนเมื่อผลตอบแทนถึงตามเป้าหมายที่ระบุไว้ในโครงการ

ทั้งนี้ บลจ.แอสเซท พลัส คำนึงถึงความสำคัญในการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนโดยนำเสนอรูปแบบผลตอบแทนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนแต่ละประเภท โดยเฉพาะการลงทุนในต่างประเทศนั้น บลจ. แอสเซท พลัส มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนจากประสบการณ์การลงทุนที่มีมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงความร่วมมือกับสถาบันการเงินในต่างประเทศ ทั้งในด้านการจัดการลงทุน และที่ปรึกษาการลงทุน โดยในปี 2555 บลจ. แอสเซท พลัส ได้นำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศที่หลากหลายและให้ผลตอบแทนสูงขึ้นบนกรอบความเสี่ยงที่ใกล้เคียงกับการลงทุนในประเทศ เช่น ตราสารหนี้ และ Credit Linked Note ของสถาบันการเงินต่างประเทศ รวมถึงการลงทุนโดยตรงในตราสารทุนต่างประเทศ ผ่านช่องทางการลงทุนทั้งในกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น

จากการที่ บลจ. แอสเซท พลัส ได้ดำเนินกลยุทธ์ทางธุรกิจด้วยการเพิ่มผลิตภัณฑ์การลงทุนที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ส่งผลให้ในปี 2555 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.53%

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน ในปี 2556 นี้ ยังเป็นปีที่มีความท้าทายในการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุน จากภาวะการแข่งขันในธุรกิจการจัดการกองทุนที่สูงขึ้น ทั้งในด้านผลิตภัณฑ์การลงทุน การบริการ การตลาด และบุคลากร ประกอบกับปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาคต่างๆ ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน และปัญหาการเคลื่อนไหวของการเมืองในประเทศ ทั้งนี้ ในส่วนของการดำเนินธุรกิจ บลจ.แอสเซท พลัส ยังคงเน้นการทำการตลาดในเชิงรุก โดยคัดเลือกสินทรัพย์ในการลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจงกับกลุ่มผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งตราสารในประเทศและต่างประเทศ และความหลากหลายของสกุลเงิน เพื่อสร้างอัตราผลตอบแทนในจังหวะ และโอกาสการลงทุนที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม บลจ. แอสเซท พลัส จะพิจารณาถึงปัจจัยด้านความเสี่ยงเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

2. บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

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

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 21

(2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่ให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย บริษัทได้พัฒนาระบบสารสนเทศ พัฒนาความสะดวกรวดเร็วในการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ รวมทั้งพัฒนาคุณภาพการบริการให้ลูกค้าได้รับความสะดวก เพื่อเป็นเครื่องมือที่จะช่วยให้บริษัทสามารถแข่งขันในด้านการบริการและขยายส่วนแบ่งตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมุ่งที่จะสร้างผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ เพื่อสนองความต้องการในการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีแก่ลูกค้า ในขณะเดียวกันก็มุ่งเน้นเรื่องการพัฒนาความรู้ความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงิน ให้แก่ลูกค้าและพนักงาน รวมทั้งการปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขันที่มีขึ้น

ลักษณะลูกค้า

บริษัทให้บริการแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ จำแนกตามบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีดังนี้

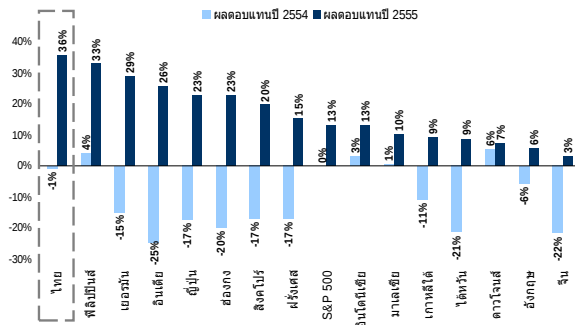
ประเภทลูกค้า	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม
บุคคลธรรมดา	45,870	1,526	47,396
นิติบุคคล	1,665	108	1,773
รวม จำนวนบัญชี	47,535	1,634	49,169

(2) ภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2555

ปี 2555 นับเป็นปีทองของตลาดหุ้นโลก สะท้อนจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหุ้นต่าง ๆ โดยดัชนีตลาดหุ้นของไทยให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 36 ซึ่งนับว่าสูงเป็นอันดับ 7 ของโลก และเป็นอันดับ 2 ในเอเชีย (อันดับ 1 ปากีสถาน) แต่หากพิจารณาเฉพาะตลาดหุ้นหลักๆ ในภูมิภาคเอเชียและของโลก พบว่าตลาดที่ให้ผลตอบแทน รองลงมา คือ ตลาดหุ้นฟิลิปปินส์ที่ให้ผลตอบแทนร้อยละ 33 เยอรมันร้อยละ 29 อินเดียร้อยละ 26 และญี่ปุ่นร้อยละ 23 ตามลำดับ ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหุ้นไทย ได้ขึ้นทำสถิติสูงสุดของปี 2555 ณ วันทำการสุดท้าย ที่ 1,402 จุด ถือว่าสูงสุดในรอบ 16 ปี การปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นของตลาดหุ้นโลก ตลอดปี 2555 ได้รับแรงหนุนจากสภาพคล่องของโลกที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก จากการที่ธนาคารกลางสำคัญ ๆ ของโลก ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินนับจากปลายปี 2554 เพื่อรองรับวิกฤตินี้ สาธารณะที่เกิดขึ้นในสหภาพยุโรป และกำลังขยายวงกว้างต่อเศรษฐกิจโลก ล่าสุดประเทศญี่ปุ่นภายใต้การนำของนายชินโซ อาเบะ นายกรัฐมนตรีคนใหม่ ได้เตรียมอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบเพิ่มเติม เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจญี่ปุ่นให้หลุดพ้นจากภาวะเงินฝืด โดยตั้งเป้าหมายเงินเฟ้อไว้ที่ร้อยละ 2 จากปัจจุบันที่อยู่ในระดับเพียงร้อยละ 0.1 พร้อมกับเพิ่มงบลงทุนของภาครัฐ 10.3 ล้านล้านเยน นอกเหนือจากแผนการกระตุ้นผ่านการใช้จ่ายการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative easing-QE) อีก 10 ล้านล้านเยน (เป็นการขยายวงเงิน QE ครั้งที่ 5 รวม 45 ล้านล้านเยน) (รายละเอียดตามภาพด้านล่าง)

เปรียบเทียบผลตอบแทนของตลาดหุ้นโลก ปี 2555



ที่มา : Bloomberg

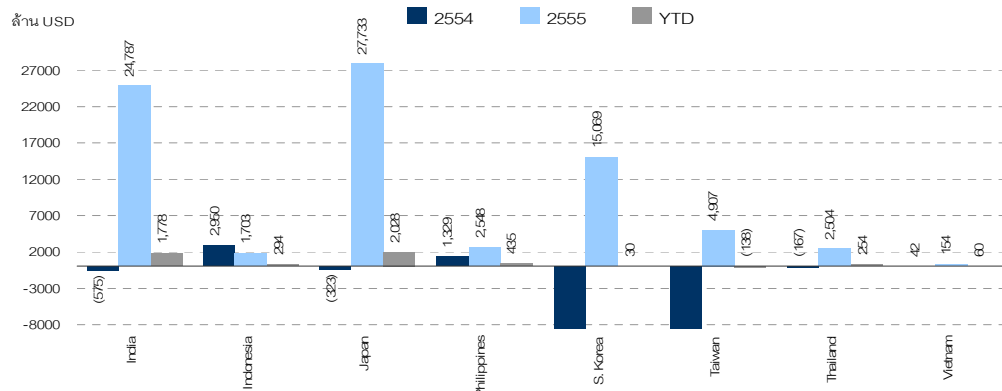
มาตรการผ่อนคลายของธนาคารกลางโลก

สหรัฐ	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
	QE2 วงเงิน 6 แสนล้านเหรียญฯ	เริ่มใช้ Operation Twist	ต่ออายุ Operation Twist QE3 (4 หมื่นล้านเหรียญฯต่อเดือน) QE4 (4.5 หมื่นล้านเหรียญฯต่อเดือน)
EU	ก่อตั้งกองทุนฟื้นฟู EFSF	เงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ (LTRO) วงเงิน 4.89 แสนล้านยูโร	LTRO ขนาด 5.3 แสนล้านยูโร โครงการรับซื้อพันธบัตรไม่จำกัดจำนวน ตั้งกองทุน ESM อย่างเป็นทางการ
จีน	-	ลด RRR 1 ครั้ง 0.5%	ลดดอกเบี้ย 2 ครั้งรวม 0.56% ลด RRR 2 ครั้งรวม 1% ลงทุนสาธารณูปโภค 1 ล้านล้านหยวน
อินเดีย	-	-	ลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง 0.5% ลด RRR 4 ครั้งรวม 1.75%
ญี่ปุ่น	ขยายวงเงิน QE 2 ครั้ง รวม 25 ล้านล้านเยน	ขยายวงเงิน QE 3 ครั้ง รวม 20 ล้านล้านเยน	ขยายวงเงิน QE 5 ครั้ง รวม 45 ล้านล้านเยน (ล่าสุด 2556 เพิ่มงบลงทุนภาครัฐอีก 10.3 ล้านล้านเยน)

ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ผลจากการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง ได้หนุนให้ปริมาณเงินในระบบเพิ่มขึ้นทั่วโลก และเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้มีเม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชียอย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยตลอดปี 2555 พบว่า เม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้มากที่สุด รองลงมาคือ ตลาดหุ้นไต้หวัน และไทย ตามลำดับ และพบว่าตลอดปี 2555 ต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยราว 88,500 ล้านบาท นับว่าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 ที่มีฐานะขายสุทธิ 5,100 ล้านบาท (หลังจากปรับปรุงรายการ Big Lot ออกแล้ว) และได้หนุนให้ดัชนีตลาดหุ้นไทยมีค่า PER 15.9 เท่า ซึ่งนับว่าสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์เช่นเดียวกัน พร้อมกับหนุนให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 32,300 ล้านบาท (รวมการซื้อขายบัญชีบริษัท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากปี 2554

ภาพ Fund Flow ไหลเข้ารายประเทศ ปี 2554-ปัจจุบัน



ที่มา : Bloomberg และ ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2556

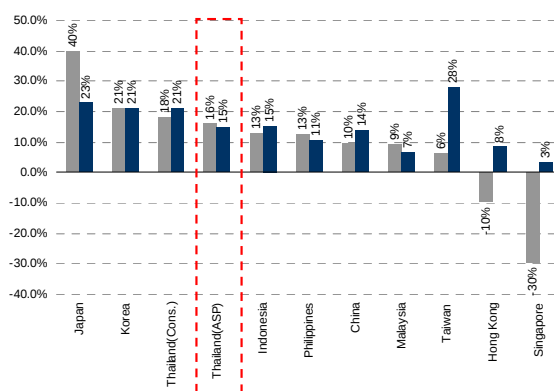
ในปี 2556 คาดว่าอิทธิพลของเงินทุนไหลเข้าจากต่างชาติ ยังคงหนุนตลาดหุ้นเอเชีย รวมถึงตลาดหุ้นไทย ตราบที่ญี่ปุ่น กับ จีน ยังเป็นประเทศผู้นำหลักในประเทศแถบเอเชีย ที่ยังดำเนินการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศตนอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับภาวะเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะยังอยู่ในภาวะชะลอตัวอีกปีหนึ่ง โดยเฉพาะเศรษฐกิจของประเทศสมาชิกยุโรป ซึ่งคาดว่าจะยังคงอยู่ในภาวะถดถอยหรือหดตัวต่อเนื่องจากปี 2555 ยกเว้นเพียงประเทศผู้นำทางเศรษฐกิจบางแห่ง เช่น เยอรมัน และ ฝรั่งเศส ที่ยังคงเติบโตแต่อาจจะเป็นบวกเพียงเล็กน้อยเท่านั้น รวมถึงสหรัฐ คาดว่ายังมีความจำเป็นที่จะต้องเดินhardtเพิ่มเติม เพื่อตัดลดขาดดุลงบประมาณ แม้ว่าช่วงรอยต่อระหว่างสิ้นปี 2555 ถึงต้นปี 2556 สมาชิกวุฒิสภาและสภาผู้แทนราษฎร จะสามารถโหวตอนุมัติร่างกฎหมายเพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาหน้าผาทางการคลัง (Fiscal Cliff) ไปได้ แต่อย่างไรก็ดี การแก้ปัญหาในครั้งนี้ถือเป็นการแก้ปัญหาระยะสั้น และเป็นการยืดเวลาออกไปเท่านั้น โดยเชื่อว่าประเด็นนี้จะ

กลับมากดดันตลาดอีกครั้งในอนาคต โดยเฉพาะการตัดลดงบประมาณรายจ่ายที่ยังค้างอยู่ และการขยายเพดานหนี้สาธารณะ เพื่อให้สหรัฐเดินหน้ากระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปได้ โดย ณ ปัจจุบันสหรัฐได้กำหนดหนี้สาธารณะจนกระทั่งเกือบชนเพดานหนี้ที่ 16.4 ล้านล้านเหรียญฯ หรือคิดเป็นร้อยละ 107 ของ GDP และทำให้สหรัฐมีความจำเป็นจะต้องตัดลดงบประมาณขาดดุลจากปัจจุบันที่อยู่ในระดับร้อยละ 8 ของ GDP ลง แต่ในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้เพื่อลดผลกระทบต่อภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจ มิให้รุนแรงเกินไปเช่นเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในสหภาพยุโรป

ทางด้านเศรษฐกิจภายในประเทศ คาดว่าปี 2556 เศรษฐกิจไทยน่าจะมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงจากปี 2555 ที่ร้อยละ 4.4 เหลือราวร้อยละ 4 (คาดการณ์โดยฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส) โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากภาคเอกชนเป็นหลัก โดยเฉพาะการบริโภคภาคครัวเรือน คาดว่าจะได้แรงหนุนจากนโยบายขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท ใน 70 จังหวัดที่เหลือ และการลดอัตราภาษีเงินได้ร้อยละ 5 ของผู้มีรายได้ปานกลางและสูง ตามด้วยการกระตุ้นการลงทุนภาครัฐ ผ่านการก่อสร้างสาธารณูปโภคสำคัญ โดยเฉพาะระบบขนส่งมวลชน (รถไฟฟ้า) และระบบบริหารและจัดการน้ำ การสร้างเขื่อน ระบบชลประทาน และชุดลอกคลอง เป็นต้น

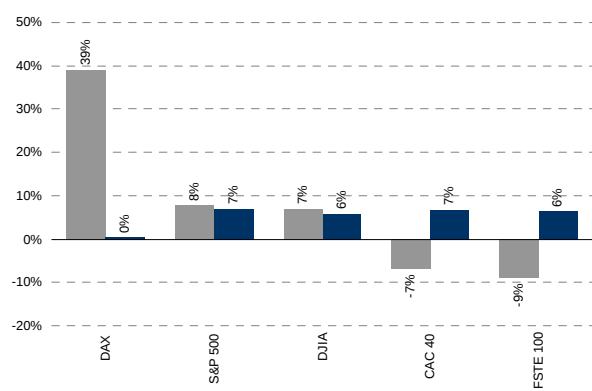
ขณะที่ศักยภาพในการทำกำไรของตลาดหุ้นไทยอยู่ในระดับปานกลาง หากพิจารณาอัตราการเติบโตกำไรสุทธิ (Market EPS) ของตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2556 ซึ่งประเมินโดยฝ่ายวิจัยบริษัท คาดว่าอยู่ที่ 101.5 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ราวร้อยละ 15 ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตที่ใกล้เคียงกับปี 2554 และยังใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของประเทศในภูมิภาคเอเชีย แต่นับว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วทั้งหลาย ซึ่งประเด็นนี้ถือว่าเป็นปัจจัยสำคัญที่ดึงดูดให้เม็ดเงินต่างชาติเข้ามาลงทุนในไทย เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีกลับไป

EPS Growth ของประเทศกำลังพัฒนาปี 2555 และ 2556F



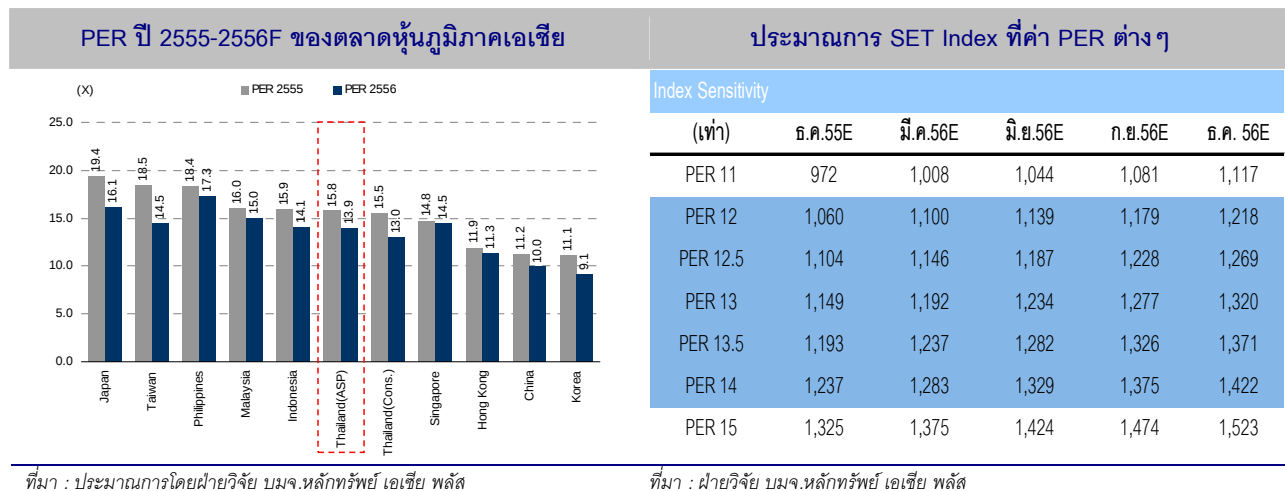
ที่มา : Bloomberg

EPS Growth ของประเทศพัฒนาแล้วปี 2555 และ 2556F



ที่มา : Bloomberg

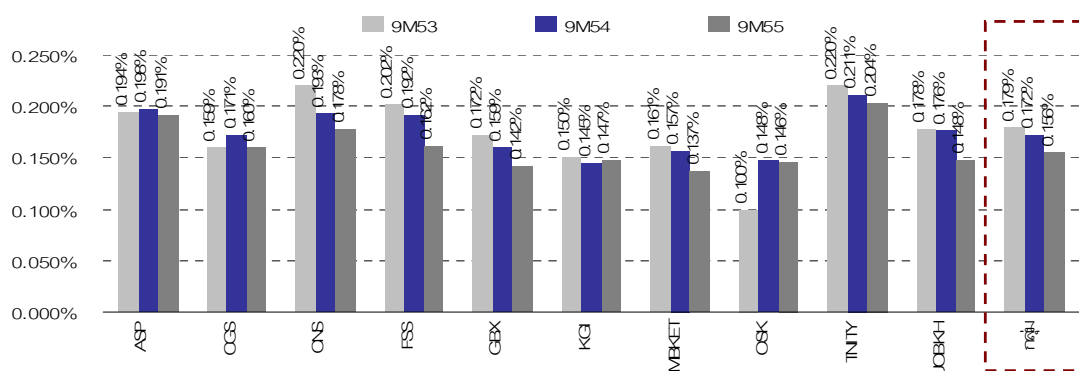
ดังได้กล่าวแล้วข้างต้นว่า ตลาดหุ้นไทย มีค่า Current PER สูง และยังคงยืนเหนือ 15 เท่า (SET Index ปัจจุบันหารด้วยกำไรตลาด 12 เดือน นับจากปัจจุบันย้อนหลังไป) และแม้จะหันไปใช้กำไรตลาดของปี 2556 พบว่าดัชนีหุ้นไทยยังคงยืนเหนือ PER 14 เท่า แล้วเช่นกัน ซึ่งถือว่าตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในกลุ่มที่แพง เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย โดยเป็นรองเพียง ญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์ ดังนั้นจึงเชื่อว่า หากยังมีเงินทุนไหลเข้าเอเชียอย่างต่อเนื่องในปี 2556 ในมุมมองของ ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส คาดว่าตลาดที่น่าสนใจและยังสามารถดึงดูดเม็ดเงินต่างชาติให้ไหลเข้าเอเชีย น่าจะเป็นตลาดหุ้นจีน และเกาหลี ด้วยเหตุผลที่ทั้ง 2 ตลาดนี้ มีค่า PER ต่ำกว่า 10 เท่า และที่สำคัญในปีที่ผ่านมาล้วนเป็นตลาดที่ให้ผลตอบแทนน้อย (Underperform) เมื่อเทียบกับตลาดอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชีย โดยสรุป หากยังมี Fund Flow ไหลเข้าตลาดหุ้นเอเชีย เชื่อว่าน่าจะเป็นลักษณะ Selective Buy ตลาดหุ้นที่ยังมีค่า PER ต่ำ และเลือกขายตลาดหุ้นที่ PER สูง



ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2555 เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทหลักทรัพย์ต้องเผชิญกับผลกระทบของการใช้อัตราค่านายหน้าแบบต่อรองอย่างเสรีเต็มรูปแบบ หากพิจารณาอัตราค่านายหน้าในช่วงไตรมาสแรกของปี 2555 ได้ปรับตัวลดลงมากจากช่วงสิ้นปี 2554 หลังจากนั้นอัตราค่านายหน้าค่อนข้างทรงตัวตลอดช่วงที่เหลือของปี 2555 แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มที่อัตราค่านายหน้าต่อจากนี้ มีโอกาสปรับตัวลงต่ำกว่าระดับปัจจุบันได้ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากอัตราค่านายหน้าได้ลดลงมาต่ำมากแล้วจากร้อยละ 0.173 ณ สิ้นปี 2554 เหลือเพียงราวร้อยละ 0.155 ในปี 2555 ทั้งนี้ อัตราค่านายหน้าที่อ่อนตัวลงดังกล่าว คาดได้รับการชดเชยจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย (ไม่รวมการซื้อขายบัญชีบริษัท) ปี 2555 ที่ 28,100 ล้านบาท ต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับปี 2554 และในปี 2556 หากมูลค่าการซื้อขายสามารถทรงตัวได้ในระดับเฉลี่ยสูงเกินกว่า 26,000 ล้านบาท ต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายบัญชีบริษัท) คาดว่ารายได้ค่านายหน้าสุทธิจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ในปี 2556 จะอ่อนตัวลงกว่าปี 2555 เพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามการกระจายฐานรายได้ ค่าธรรมเนียม ไปยังธุรกิจใหม่ เช่น รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ (จากธุรกิจวาณิชธนกิจ, การบริหารจัดการเงินกองทุนส่วนบุคคล ฯลฯ) และกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ ฯลฯ ยังเป็นแนวทางที่ต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่องเพื่อความอยู่รอดในระยะยาว

อัตราค่านายหน้าสุทธิ (ไม่รวมการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์) ปี 2553 – 2555



ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นอกจากนี้ การเตรียมตัวเพื่อรองรับการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากการเปิดเสรีทางการเงินของประชาคมอาเซียนที่กำลังจะเกิดขึ้นในปี 2558 ยังเป็นอีกปัจจัยที่ผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์ ต้องเตรียมความพร้อมเพื่อเพิ่มความแข็งแกร่งและอยู่รอดในระยะยาว โดยเฉพาะการควบรวมกิจการ (M&A) อย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากปีที่ผ่านมา มีการควบรวมกันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์กับธนาคารพาณิชย์ และบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกันเองหลายแห่ง เริ่มจาก บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) ควบรวมกับ ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) โดยการแลกหุ้นในอัตราแลกเปลี่ยนหุ้นที่เท่ากับ 1 หุ้นของ ทุนภัทร ต่อ 0.9135 หุ้น ของธนาคารเกียรตินาคิน พร้อมกับได้ทำการเพิกถอนหุ้น บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) ออกจากตลาดฯ เมื่อไตรมาส 3 ของปี 2555 ตามมาด้วยการเข้าซื้อบริษัทหลักทรัพย์ขนาดเล็กอีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี อินเทอร์เน็ตชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (CIMBI) ซึ่งได้ถูกทำคำเสนอซื้อจาก CIMB Securities International Pte Ltd (CSI) ประเทศมาเลเซีย (เป็นบริษัท Investment Holding ในกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ของ CIMB Group) และส่งท้ายปี บริษัทหลักทรัพย์ โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (OSK) ได้ถูกประกาศทำคำเสนอซื้อและดำเนินการเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ จาก อาร์เอชบี แคปิตอล เบร์ฮาร์ด (RHB Capital Berhard) ประเทศมาเลเซีย (เป็นบริษัท Investment Holding ในกลุ่มของ RHB Banking Group)

บริษัทหลักทรัพย์ที่มีการควบรวมกิจการในปี 2555

บริษัทหลักทรัพย์	สถานการณ์ปัจจุบัน
KK + PHATRA	กระบวนการควบรวมเสร็จสิ้น และเพิกถอน PHATRA ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ ในช่วง 3Q55
CIMB Securities International (CSI) + CIMBI	กระบวนการควบรวมเสร็จสิ้น และเพิกถอน CIMBI ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ ในช่วง 3Q55
RHB Capital + OSK	กระบวนการควบรวมยังไม่เสร็จสิ้น กำลังอยู่ในระหว่างขอเพิกถอน OSK ออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ

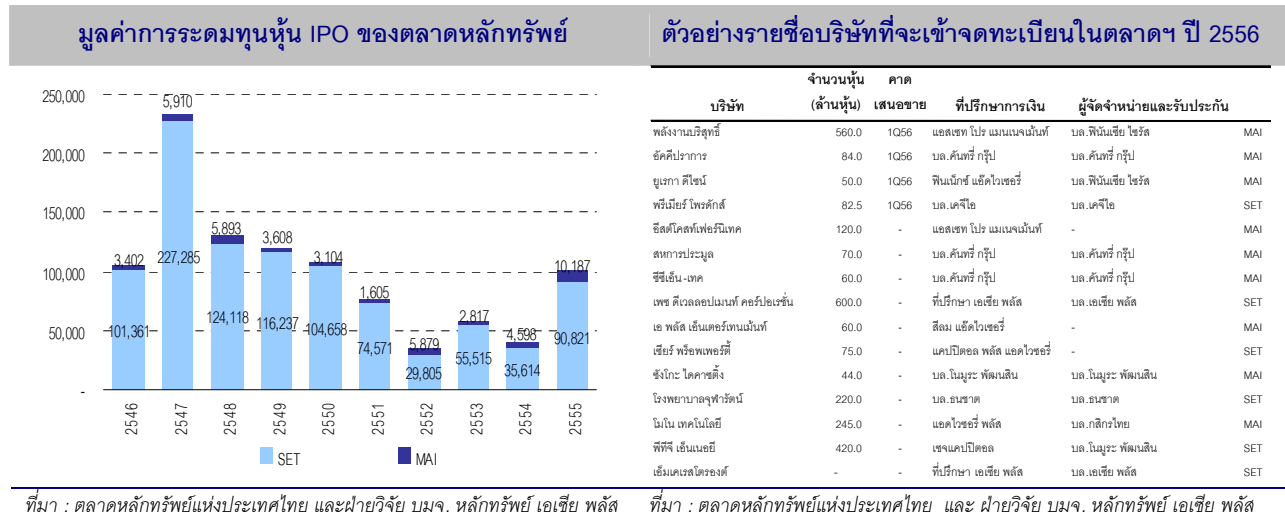
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

แม้คาดว่าจะเห็นการควบรวมกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2556 อย่างต่อเนื่อง แต่คาดว่าจะเริ่มลดน้อยลงเนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่สามารถจับคู่กับพันธมิตร ในการสร้างความแข็งแกร่งของธุรกิจ โดยอาศัยแลกเปลี่ยนความเชี่ยวชาญที่แตกต่างกันเป็นส่วนใหญ่แล้ว

ภาพรวมธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2555 และแนวโน้มปี 2556

ปี 2555 ที่ผ่านมาถือว่าเป็นปีที่ดีสำหรับธุรกิจวาณิชธนกิจเช่นกัน สอดคล้องตามภาวะตลาดหุ้นที่สดใส ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่กลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง หลังจากประสบภาวะน้ำท่วมครั้งใหญ่ในเขตกรุงเทพฯ และภาคกลางในปลายปี 2554 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ ได้ชะลอตัวไป จึงหนุนให้หุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (IPOs) กลับมาคึกคักอีกครั้ง โดยพบว่านับตั้งแต่ต้นปี 2555 มีหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 24 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น ตลาดหลักทรัพย์ฯ 8 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ 10 บริษัท และกองทุนรวมอีก 6 แห่ง เปรียบเทียบกับปี 2554 ที่มีหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 18 หลักทรัพย์ แบ่งเป็นตลาดหลักทรัพย์ฯ 5 บริษัท ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ 7 บริษัท และกองทุนรวม 6 แห่ง ขณะที่พบว่ามูลค่าการระดมทุนรวมเพิ่มขึ้นเกือบ 2.5 เท่า จากปีก่อน เพิ่มขึ้นเป็น 1 แสนล้านบาท และที่สำคัญพบว่าหุ้นที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2555 ล้วนให้ผลตอบแทนที่ดีแก่นักลงทุน

ส่วนในปี 2556 คาดว่าจะมีหุ้น IPOs เข้าจดทะเบียนในตลาดอย่างต่อเนื่อง จำนวนราว 30 บริษัท และในจำนวนนี้คาดว่าจะมีบริษัทขนาดใหญ่ อาทิเช่น ซีเคพาวเวอร์ การบินกรุงเทพ เอ็มเคสกี และสตาร์ปีโตรเลียมรีไฟนนิ่ง รวมถึงกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ของในกลุ่ม BTS หรือ BTSGIF เป็นต้น ซึ่งน่าจะส่งผลให้มูลค่าการระดมทุนผ่านตลาดหุ้นไทยในปี 2556 คาดจะใกล้เคียงหรือสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนอย่างแน่นอน



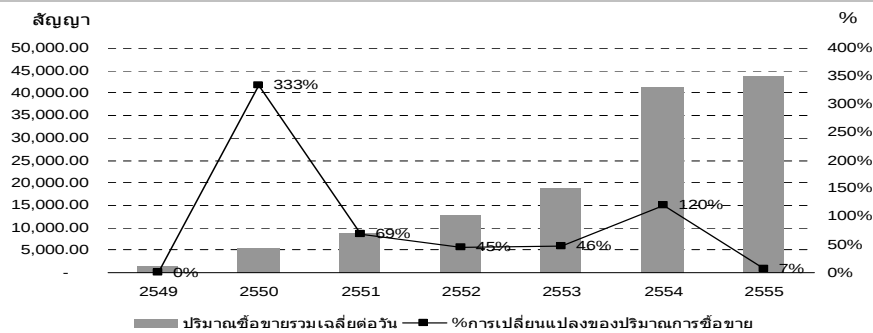
นอกจากนี้ การปรับตัวของผู้ประกอบการไทยเพื่อรองรับการเปิดเสรีประชาคมอาเซียน (AEC) ในปี 2558 ยังส่งเสริมให้เกิดการควบรวมกิจการ หรือซื้อกิจการระหว่างกันอย่างกว้างขวางและในหลายธุรกิจ ทั้งนี้คาดว่าในปี 2556 การควบรวมกิจการกันน่าจะมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น เพื่อความอยู่รอดในระยะยาว ซึ่งการปรับตัวในลักษณะนี้เป็นช่องทางในการสร้างรายได้ในรูปค่าธรรมเนียมแก่บริษัทหลักทรัพย์ หรือผู้ที่ให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอีกด้วย ซึ่งคาดว่าจะรายได้จากงานวาณิชธนกิจนี้ จะสามารถเข้ามาช่วยชดเชยรายได้ค่านายหน้า ที่อ่อนลงได้บางส่วน

ภาวะการซื้อขายของตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ปี 2555 และแนวโน้มปี 2556

ปี 2555 แม้ธุรกิจการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (TFEX) จะมีอัตราการเติบโตที่ช้าลงจากเดิม แต่ก็ยังคงเป็นการเติบโตที่ต่อเนื่องเป็นปีที่ 5 ติดต่อกันนับตั้งแต่มีการเปิดตลาดเมื่อปี 2549 โดยปริมาณการซื้อขายรวมในปี 2555 มีทั้งสิ้น 10,457,928 สัญญา หรือเฉลี่ย 43,823 สัญญาต่อวัน เติบโตจากปีก่อนหน้าซึ่งมีการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 41,145 สัญญา หรือเติบโตราวร้อยละ 7 หากแยกเป็นรายผลิตภัณฑ์จะพบว่า SET50 Index Futures ซื้อขายสูงสุดด้วยสัดส่วนร้อยละ 37.6 (ลดลงจากเมื่อปี 2554 ที่ครองส่วนแบ่งร้อยละ 43) รองลงมาเป็น Gold Futures ที่สัดส่วนร้อยละ 33.9 (ส่วนแบ่งลดลงจากเมื่อปี 2554 ที่ร้อยละ 40) Single Stock ที่ร้อยละ 20.2 (เพิ่มจากปี 2554 ที่ระดับร้อยละ 16) และ USD Futures ร้อยละ 6.3 ตามลำดับ

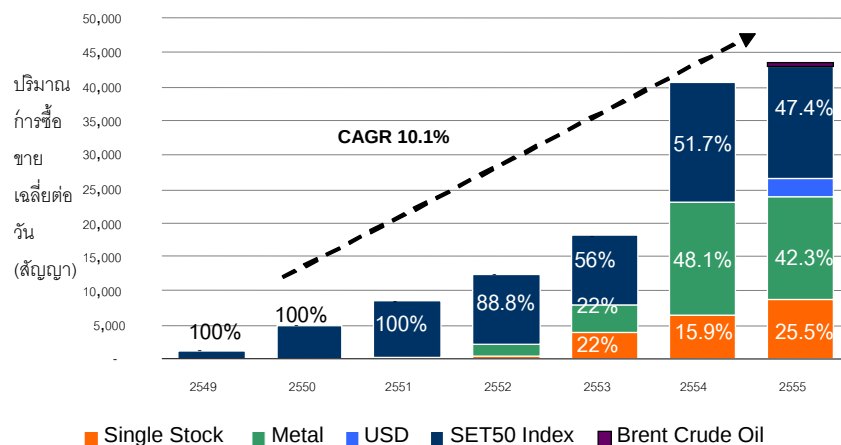
ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555 ตลาดอนุพันธ์มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 238,981 สัญญา เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 423 จากจำนวน 56,452 สัญญาในปีก่อนหน้า และมีจำนวนบัญชีลูกค้าที่ซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 93,066 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 547 จากปี 2554 ที่มีจำนวนบัญชีเปิดใหม่ 62,883 บัญชี สัดส่วนการซื้อขายของตลาดอนุพันธ์นั้นส่วนใหญ่มักยังคงมาจากนักลงทุนรายบุคคลในประเทศที่ร้อยละ 53 นักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 39 และที่เหลืออีกร้อยละ 8 เป็นนักลงทุนต่างประเทศ ทั้งนี้ ในส่วนของนักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนใน Single Stock นอกเหนือจากการทำธุรกรรมเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง อันเป็นผลจากการเพิ่มอนุพันธ์ประเภทใหม่ USD และ Sector Futures

ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2549-2555



ที่มา : บมจ.ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย), ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

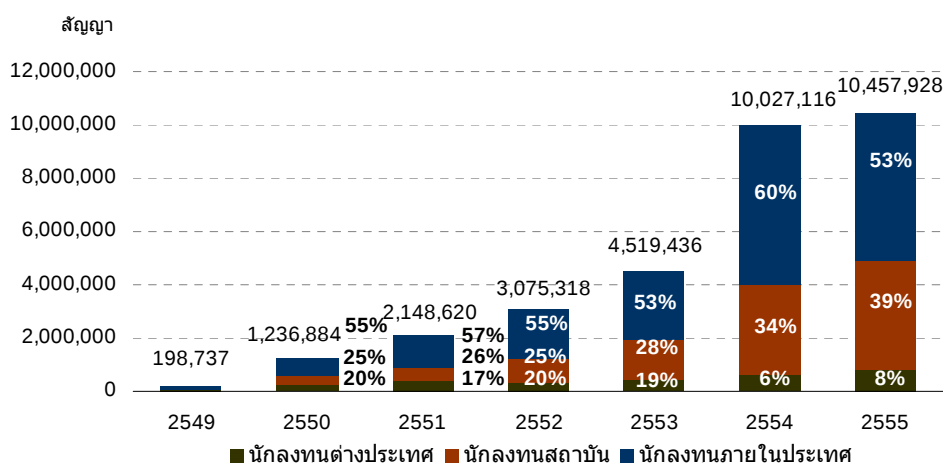
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภท ในปี 2551-2555



ที่มา : บมจ.ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย), ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

การซื้อขาย SET50 Index Futures ยังคงเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมสูงที่สุด โดยสามารถครองส่วนแบ่งตลาดสูงถึงร้อยละ 47.4 ถือเป็นสัดส่วนที่มากที่สุดเป็นปีที่ 6 ติดต่อกัน พร้อมปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยสูงถึง 16,467 สัญญา เติบโตต่อเนื่องทุกปีเฉลี่ยร้อยละ 55 ต่อปี นับตั้งแต่ปี 2549 จนถึง 2555 ซึ่งเป็นผลจากการที่ผู้ลงทุนใช้เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนเพื่อสร้างผลกำไรในช่วงที่ตลาดมีทิศทางที่ชัดเจน และบริหารความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดหุ้นมีความผันผวน นอกจากนี้ยังเป็นผลมาจากที่ TFEX ได้จัดให้มีการซื้อขายสินค้าเพิ่มเติม ด้วยการเพิ่มสินค้าใหม่ ได้แก่ USD Futures และ SECTOR Futures ในเดือนมิถุนายน และตุลาคม ตามลำดับ

หลังจากที่ SET Index ปรับเพิ่มขึ้นราวร้อยละ 38 ตลอดปี 2555 พบว่านักลงทุนสถาบันในประเทศได้ใช้ตลาดอนุพันธ์เพื่อสร้างผลของกำไรตาม Leverage ของผลิตภัณฑ์ที่มีการปรับเพิ่มมากขึ้น และเมื่อพิจารณาปริมาณการซื้อขายรวมของนักลงทุนสถาบันในปี 2555 พบว่า มีปริมาณเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ราวร้อยละ 20 หรือคิดเป็นจำนวนสัญญาคือ 4.06 ล้านสัญญา (เปรียบเทียบกับปี 2554 ที่มีปริมาณการซื้อขาย 3.36 ล้านสัญญา) ซึ่งทำให้สัดส่วนของนักลงทุนประเภทสถาบัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากระดับร้อยละ 34 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 39 ในปี 2555

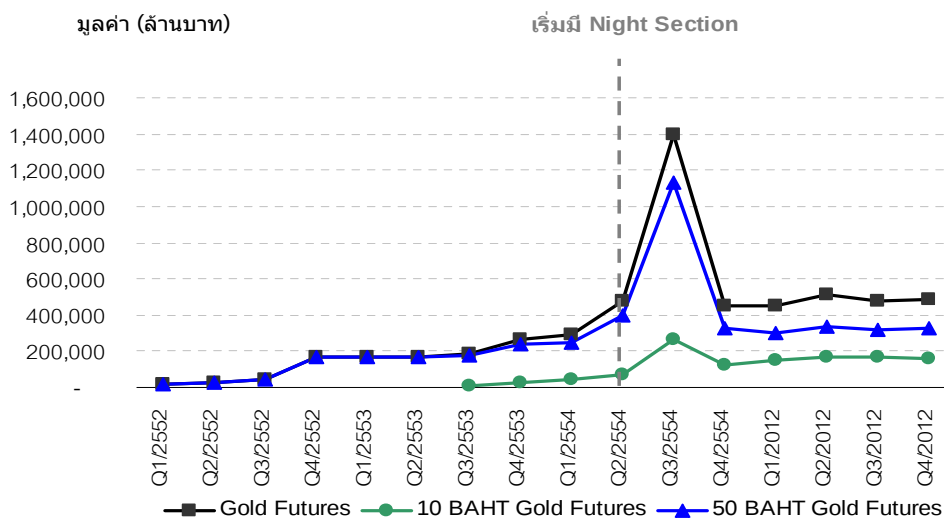
ส่วนแบ่งตลาดของนักลงทุนรายประเภทแบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย


ที่มา : บมจ.ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย), ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

แม้ภาพรวมปี 2555 ปริมาณการทำธุรกรรม TFEX จะยังคงเติบโตต่อเนื่องก็ตาม แต่หากพิจารณาเป็นรายผลิตภัณฑ์ พบว่า ผลิตภัณฑ์ตัวหลักอย่าง SET50 Futures และ Gold Futures มีแนวโน้มลดลง ตรงกันข้ามกับ Single Stock Futures กลับได้รับความนิยมในระดับสูงอีกครั้ง โดยมีปริมาณการซื้อขายเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 36.8 หรือคิดเป็นปริมาณการซื้อขายต่อวันเท่ากับ 8,849 สัญญา เทียบกับ 6,468 สัญญาเมื่อปีก่อนหน้า สถานะคงค้างของสัญญานี้ก็มีจำนวนสูงถึง 161,970 สัญญา คิดเป็นร้อยละ 59.37 ของสถานะคงค้างโดยรวมที่ 272,810 สัญญา (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2555) ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมาจนทำให้มีผู้สนใจซื้อขายใน Single Stock Futures เพื่อสร้างผลกำไรแทนการลงทุนหุ้นรายบริษัทในกระดานหลัก ประกอบกับตลาดมีผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง USD Futures ที่ได้รับการตอบรับในระดับน่าพึงพอใจ โดยมีมูลค่าสูงถึง 22,074 ล้านบาทต่อวัน จึงสามารถใช้เป็นส่วนชดเชยการหดตัวของ SET50 และ Gold Futures ได้เป็นอย่างดี

ในปี 2555 พบว่าปริมาณการซื้อขายรวมของ Gold และ Mini Gold Futures ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก รวมทั้ง 2 ผลิตภัณฑ์นี้ ปรับลงจากปี 2554 ถึงร้อยละ 10 เหลือเพียง 1.48 หมื่นสัญญาต่อวัน จากในปี 2554 ที่ 1.63 หมื่นสัญญาต่อวัน คาดว่าน่าจะเป็นผลมาจากราคาทองคำในตลาดโลกมีการปรับลดลงและแกว่งผันผวนเชิงลบในกรอบแคบเกือบตลอดทั้งปี ซึ่งนอกจากจะทำให้ปริมาณการซื้อขายโดยรวมลดลงแล้ว ยังทำให้มูลค่าการซื้อขายหายไปจากเดิม เหลือเพียง 1.9 ล้านบาท ลดลงกว่าร้อยละ 26 จากปี 2554 ที่มีมูลค่าการซื้อขาย Gold และ Mini Gold Futures รวมกันสูงถึง 2.6 ล้านบาท ดังแสดงให้เห็นในภาพธุรกรรมการซื้อขาย Gold Futures ในหน้าถัดไป

ธุรกรรมการซื้อขาย Gold Futures ในปี 2552 - 2555



ที่มา : บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย), ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

สำหรับตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ในปี 2556 ซึ่งเปลี่ยนชื่อเป็น ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2555 ทั้งในด้านมูลค่าและสัญญาซื้อขาย จากผลของการที่ตลาดอนุพันธ์ได้มีการปรับปรุงและพัฒนาสินค้าในช่วงปลายปี 2555 เช่น การเพิ่มสัญญา SET50 Index Futures ระยะสั้นเพิ่มขึ้นอีก 2 สัญญา ได้แก่ อายุไม่เกิน 3 เดือน และรายไตรมาสอีก 3 เดือน สัญญาใหม่นี้จะตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของดัชนีหุ้นได้มากยิ่งขึ้น และเพื่อส่งเสริมการใช้งานในสัญญา SET50 Futures รายเดือนนี้ TFEX ยังได้ประกาศการลดค่าธรรมเนียมการซื้อขายของ SET50 Futures ลงเป็น 10 บาทจาก 50 บาทต่อสัญญา โดยจะลดเฉพาะสัญญาที่สิ้นสุดรายเดือนได้แก่ เดือนมกราคม (S50F13) สัญญาเดือนกุมภาพันธ์ (S50G13) สัญญาเดือนเมษายน (S50J13) และสัญญาเดือนพฤษภาคม (S50K13) ซึ่งคาดว่าจะได้รับความนิยมมากขึ้นในปี 2556 นอกจากนี้ ยังมีการปรับปรุงสัญญา SET50 Options เพื่อลดความซับซ้อนลง กล่าวคือ การปรับเพิ่มสัญญารายเดือนและปรับลดสัญญาสิ้นสุดเดือนใกล้พร้อมการปรับช่วงห่างของราคาใช้สิทธิจากเดิมห่างกันที่ 10 จุด เป็น 25 จุด แม้จะทำให้แต่ละช่วงอายุมีจำนวนสัญญาน้อยลงแต่ยังคงครอบคลุมการเคลื่อนไหวของดัชนีได้เช่นเดิม และ Stock Futures ที่มีการปรับแนวทางการคำนวณราคาที่ใช้ชำระราคาครั้งสุดท้ายของเป็นราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก เพื่อให้ราคาที่ใช้ชำระราคาสะท้อนการเคลื่อนไหวของหุ้นอ้างอิงมากยิ่งขึ้น

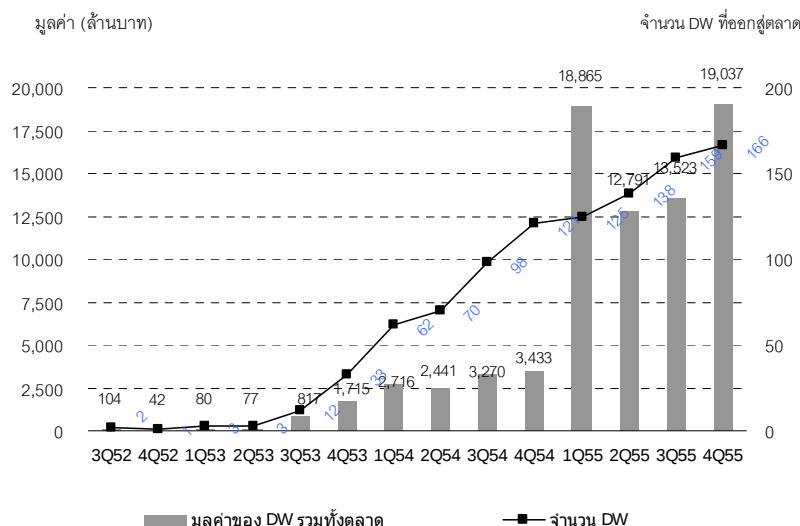
อีกทั้ง TFEX ยังเพิ่มความน่าสนใจใน Stock Futures ด้วยการปรับเพิ่มจำนวนถือครองสูงสุด (Position Limit) ของ Stock Futures จากปัจจุบันที่ 20,000 สัญญาสำหรับทุกหุ้นอ้างอิง เป็นที่สัดส่วนประมาณร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นอ้างอิงที่จำหน่ายได้แล้ว โดยมีจำนวนขั้นต่ำที่ 20,000 สัญญาเช่นเดิม เพื่อให้สะท้อนขนาดของหุ้นอ้างอิงมากยิ่งขึ้น โดยจะได้เริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป คาดว่าจะเป็นส่วนกระตุ้นให้เกิดการซื้อขายใน Single Stock Futures มากยิ่งขึ้น

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2555 และแนวโน้มปี 2556

นับตั้งแต่กลางปี 2552 ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเริ่มมีผลิตภัณฑ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) และมีผลิตภัณฑ์ตัวแรกออกสู่ตลาดเมื่อเดือน กรกฎาคม ปี 2552 DW ก็ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนดีมากจนเป็นลำดับ โดยปี 2555 ถือว่าเป็นปีที่ DW เริ่มได้รับการตอบรับเป็นอย่างมาก สะท้อนจากจำนวน

ผลิตภัณฑ์และมูลค่าที่เติบโตแบบก้าวกระโดดจากปี 2554 โดยตลอดปี 2555 พบว่าปริมาณและมูลค่าของ DW ที่ออกสู่ตลาดเพิ่มจากเมื่อปี 2554 ในระดับสูงถึงร้อยละ 31.9 และร้อยละ 441 ตามลำดับ รายละเอียดดังปรากฏในภาพถัดไป

ปริมาณและมูลค่าของ DW ที่ออกสู่ตลาดในแต่ละไตรมาส



ที่มา : รวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส ก็เป็น 1 ใน 7 บริษัทหลักทรัพย์ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ได้ ประเมินว่าปี 2555 น่าจะมีจำนวนบริษัทที่สามารถออก DW เพิ่มมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับภาพรวมของอุตสาหกรรมที่ DW น่าจะมีการเติบโตแบบก้าวกระโดดต่อเนื่องจากปี 2554 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากปัจจัยสำคัญคือ SET Index ที่ยังมีแนวโน้มเป็นขาขึ้น แม้จะมีความนิยมสูงจากที่ตลาดหุ้นไทยมีค่า Current PER สูงดังกล่าวข้างต้น โดยได้รับปัจจัยหนุนตามผลประกอบการในปี 2556 ที่คาดว่าจะเติบโตเพิ่มขึ้นราวร้อยละ 15 จากปี 2555 (Market EPS) ซึ่งส่วนนี้น่าจะเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้นักลงทุนที่เริ่มมีความรู้เกี่ยวกับ DW และมีความสนใจในตัวผลิตภัณฑ์นี้อยู่แล้วเข้ามาลงทุนใน DW นี้มากขึ้นจากปี 2555

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(ก) แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2555 บริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทมียอดหนี้สินคงเหลือทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวน 4,100.15 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,180.85 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมเบิกเงินเกินบัญชีกับธนาคารพาณิชย์และวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินที่เหลืออยู่อีกเป็นวงเงิน 1,405 ล้านบาท

(ข) การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับ 3,024.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.17 ของหนี้สินทั่วไป ซึ่งเพียงพอตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

- บริษัทที่มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 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	96.15
3. ยานพาหนะ	11.15
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	41.82
5. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	18.75

- บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงาน	0.72	1 ปี – 5 ปี
2. เครื่องคอมพิวเตอร์	1.59	1 ปี – 5 ปี
3. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	9.02	1 ปี – 5 ปี

- 2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องคอมพิวเตอร์	0.64	1 ปี – 5 ปี
2. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	0.10	1 ปี – 5 ปี
3. ยานพาหนะ	5.40	1 ปี – 5 ปี

- พื้นที่ใช้

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่บางส่วนและที่ตั้งของสำนักงานสาขาจำนวน 19 สำนักงานสาขา จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน, นิติบุคคลอื่น และบุคคลธรรมดา นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่พักจอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารอีกด้วย รายละเอียดของการเช่าและมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ดังต่อไปนี้

หมายเหตุ สัญญาเช่าสำนักงานสาขาทุกแห่งต่อสัญญาทุก 3 ปี ยกเว้นของสำนักงานสาขาพัทยา ซึ่งเช่าจากจากนิติบุคคลอื่น ต่อสัญญาทุก 2 ปี

1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เข้าพื้นที่ 2 แห่ง ในอาคารสารคดีห้าแคว่ เลขที่ 175 ถนนสารคดี แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาการเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 สิ้นสุดในวันที่ 31 มีนาคม 2556 และนับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2554 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557 ตามลำดับ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวนรวม 5.83 ล้านบาท และมีภาระผูกพันตามสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นจำนวน 1.7 ล้านบาท

2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เข้าพื้นที่ขึ้น 11 อาคารสารขันธ์ทิพาวเวอร์ เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวง
ทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาการเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 สิ้นสุด
ในวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และมีสัญญาเช่ายานพาหนะ นับแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2554 สิ้นสุดในวันที่ 30 พฤศจิกายน
2558 จำนวน 1 คัน และนับแต่วันที่ 1 มีนาคม 2555 สิ้นสุดในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 อีก 2 คัน โดยมีภาระผูกพันที่
จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 รวมจำนวน 4.11 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 19.49 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกตลาดออนไลน์ (บริษัท) และซอฟต์แวร์ (บริษัทและบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้
บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัท 1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่ - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - การค้าหลักทรัพย์ - การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ - การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน - กิจกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ - การจัดการกองทรัสต์ส่วนบุคคล	ลก-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่ - การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ส1-0004-01	29 กรกฎาคม 2552
3. ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า ประเภทนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าและผู้ค้าล่วงหน้า (สินค้าเกษตรล่วงหน้า)	ธน 002/2555	23 กุมภาพันธ์ 2555
บริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด - ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่ - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน - ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด - การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	ลค-0004-01 0001/2549	13 พฤศจิกายน 2551 16 กุมภาพันธ์ 2549 25 มิถุนายน 2551

(3) เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

1. นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมของวงเงินที่อนุมัติให้เปิดบัญชี และความสามารถในการชำระหนี้
- เจ้าหน้าที่การตลาดจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่างๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้ลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเปิดบัญชี พร้อมทั้งแนบหลักฐานแสดงฐานะการเงินและเอกสารประกอบตามที่บริษัทกำหนด
- การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด

4. ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเพื่อเป็นหลักประกัน ในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่จะส่งคำสั่งซื้อขายได้
5. บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และ ไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืม หลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT
6. บริษัทมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมี สภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบทวน รายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรา มาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติม ได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
7. บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถวางเป็นประกันเพิ่มเติม ซึ่งประกอบด้วยเงินสด, หลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะเป็นหลักทรัพย์ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ ซึ่งลูกค้าจะต้องจด แจ้งจำนำเป็นหลักประกันกับบริษัท
8. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียก เก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการซื้อ หลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
9. เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของ บริษัท เป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
10. บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัทศูนย์รับ ฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษา โดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
11. บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

2. นโยบายการระงับรับรู้อย่างได้

บริษัทจะรับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ค้างรับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามข้อกำหนด ของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับลูกหนี้ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือน ขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและทำให้เชื่อได้ว่า มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามงวดขึ้นไป

3. นโยบายการรับหลักประกันค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

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

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตั๋วสัญญาใช้เงิน ลูกค้าจะต้องดำเนินการจดทะเบียนจำนำเป็นหลักประกันกับบริษัท

4. นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

• การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

1. ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
2. ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
3. ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้นซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
4. ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีสั่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่การตลาดต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรซื้อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับห็น เพื่อใช้ในการติดตามลูกค้าให้นำมาส่งมอบภายในกำหนด
5. เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คคืน ไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระ หรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
6. ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อ จนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
7. ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
8. บริษัทมีกระบวนการพิจารณาบทลงโทษของลูกค้าย่างสม่ำเสมอ

● **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้ และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์ วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเครดิตบาลานซ์
2. บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบตอนอย่างสม่ำเสมอ
3. การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าส่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าส่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการแจ้งเตือนแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใด ๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาด มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามี มูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

● **การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์**

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่ามาร์จิ้นเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ ณ ระหว่างเวลาทำการใด ๆ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมง หรือก่อนสิ้นวัน ขึ้นอยู่กับว่าระยะเวลาใดสั้นกว่า ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ

5. นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

(1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว

(2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้

(1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

(2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

(3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

บริษัทจะตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทไม่มีการตั้งเพิ่มสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแต่ประการใด

(4) เงินลงทุน

1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัท โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

2) ประเภทของเงินลงทุน และนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2555 เป็นดังนี้

2.1 การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ เป็นการลงทุนใน

(ก) ตราสารทุน ซึ่งได้แก่ หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ และหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ

(ข) ตราสารหนี้ แบ่งเป็น ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี (Hold to maturity: HTM) และตราสารหนี้แบบเพื่อขาย (Available for Sale: AFS)

(ค) ตราสารอนุพันธ์

(ง) หน่วยลงทุน

2.2 การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

- (ก) หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ
- (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 มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้ และกำไรอย่างต่อเนื่อง 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 หรือสถาบัน จัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต.ยอมรับ หากหลักทรัพย์ใดไม่ได้รับการจัดอันดับ Credit Rating จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการการลงทุนก่อนการลงทุนทุกครั้ง

• นโยบายการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้การป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัทกำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานอนุพันธ์ใดฐานหนึ่ง ที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าวเมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอนุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Longหรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut lossตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่าร้อยละ 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 ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

4) การบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน

การบริหารเงินคงเหลือแต่ละวัน ส่วนการเงินของบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบ โดยบริษัทจะนำไปหาผลประโยชน์ในระยสั้นไม่เกินหนึ่งปี ทั้งนี้ จะพิจารณาถึงความเสี่ยง ผลตอบแทน และสภาพคล่องเป็นหลัก กรณีฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์แบบเผื่อเรียก หนึ่งถึงสองสัปดาห์จะผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุน 2 ท่าน กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุน และตราสารหนี้ระยะสั้นประเภท พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตัวเงินคลัง หรือตั๋วแลกเงิน ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและให้ผลตอบแทนดี โดยการลงทุนประเภทนี้จะต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุน 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	คณะกรรมการการลงทุน
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 โดยกำหนดให้เป็นการ ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 70
	หน่วยลงทุน เพื่อบริหารสภาพคล่อง	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ส่วนการเงินเป็นผู้เสนอต่อคณะกรรมการ ลงทุนเป็นรายกรณี

* 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 และทรัพย์สินรอการขายบริษัทพิจารณาเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมจากผู้ประเมินราคาอิสระต่ำกว่าราคาที่เป็นบัญชีไว้

(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 1 คน คือ นางภรณ์ ทองเย็น ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย เข้าร่วมเป็นกรรมการในบลจ. แอสเซท พลัส
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการของบริษัท รวม 3 คน คือ (1) นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ (2) นางฉนิทรา ไสภณพนิช (3) นายพัชร สุระจรัส และ เจ้าหน้าที่บริหารบริษัทอีก 1 คน คือ นายเล็ก สีขรวิทย์ เข้าเป็นกรรมการ โดยบริษัทได้อิโณย้าย นายเล็ก สีขรวิทย์ ไปดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้อำนวยการ ดูแลกิจการของบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

6. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 5 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

- (1) บริษัทมีคดีค้างอยู่ในศาลจังหวัดชลบุรี ตั้งแต่ปี 2537 โดยบริษัทและพนักงาน 2 ราย ถูกฟ้องในข้อหาร่วมกันแพร่ข่าวเกี่ยวกับข้อเท็จจริงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (คดีอาญา) ขณะนี้สืบพยานโจทก์และจำเลยเสร็จสิ้นแล้ว ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาแล้วเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2548 ให้ยกฟ้องจำเลยที่ 1 (บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด (มหาชน)) ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2549 คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา
- (2) โจทก์ในคดีตาม (1) ได้ฟ้องบริษัทเป็นคดีแพ่ง ในข้อหาละเมิดเรียกร้องค่าเสียหายเป็นเงินจำนวน 37.64 ล้านบาท ขณะนี้ศาลได้มีคำสั่งให้จำหน่ายคดีไว้ชั่วคราว
- (3) ในปี 2545 บริษัทได้รับความเสียหายเนื่องจากการทุจริตโดยเจ้าหน้าที่การตลาด และได้ฟ้องดำเนินคดีทั้งคดีอาญาและคดีแพ่งต่อเจ้าหน้าที่การตลาดดังกล่าว คดีอาญาศาลพิพากษาเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2547 ให้ลงโทษจำคุกจำเลย ศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ลงโทษจำคุกจำเลยเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 และศาลออกหมายจับจำเลยเนื่องจากจำเลยหลบหนีไม่มาฟังคำพิพากษา สำหรับคดีแพ่ง ศาลได้มีคำพิพากษาให้จำเลยชำระหนี้ให้บริษัทตามฟ้อง ปรากฏว่าจำเลยไม่มีทรัพย์สินมีราคาพอที่จะบังคับคดีได้ บริษัทจึงได้ฟ้องจำเลยเป็นคดีล้มละลาย และศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ไม่สามารถรวบรวมทรัพย์สินของลูกหนี้และจะรายงานศาลขอให้ปิดคดีต่อไป
- (4) ในเดือนมีนาคม 2549 และสิงหาคม 2549 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง รวม 2 คดี ในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท และเรียกทรัพย์สินจำนวน 4.4 ล้านบาท ตามลำดับ
 - ก. คดีแรกศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2555 โจทก์ฎีกา คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา
 - ข. คดีที่สองศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทชำระเงินให้โจทก์ตามฟ้องเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2551 บริษัทยื่นอุทธรณ์ คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์
- (5) ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาและเรียกค่าเสียหายจำนวน 1.98 ล้านบาท ศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2553 ศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2555 คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกาว่าจะอนุญาตให้โจทก์ฎีกาคัดค้านคำพิพากษาศาลอุทธรณ์ได้หรือไม่

7. โครงสร้างเงินทุน

(1) หลักทรัพย์ของบริษัท

(ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 2,521,945,020 บาท และเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนชำระแล้วเป็นจำนวน 2,105,656,044 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,105,656,044 หุ้น

(ข) หลักทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

- ไม่มี -

(ค) การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่น

- โครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund)

- ไม่มี -

- การออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR)

ณ วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 19 เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2556 บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ ได้ออกตราสาร NVDR ซึ่งมีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง จำนวน 146,102,925 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 6.94 ของทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัท (ณ 22 มีนาคม 2556 มีจำนวน 2,105,656,044 บาท) ซึ่งผู้ถือ NVDR ดังกล่าว แม้จะได้รับผลประโยชน์ทางการเงินจากหุ้นของบริษัทที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม ผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ โดยการ ใช้สิทธิผ่านบริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด

อนึ่ง จำนวนหุ้นของบริษัทที่นำไปออก NVDR นั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นเป็น NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ที่ <http://www.set.or.th/nvdr>

(ง) ข้อตกลงระหว่างกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท โดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัท ร่วมลงนามด้วย

- ไม่มี -

(จ) พันธะผูกพันของบริษัทเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต

- ไม่มี -

(2) กลุ่มผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด วันที่ 22 มีนาคม 2556 เป็นดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของ ทุนจดทะเบียน
1) ครอบครัวนายชาติรี ไสภณพนิช และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ^{1/}	294,323,015	13.98
2) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	178,099,980	8.46
3) บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	146,102,925	6.94
4) นายทรงศักดิ์ จิตเจริญ	76,650,000	3.64
5) ครอบครัวนายกองเกียรติ โอภาสวงการ ^{2/}	73,642,021	3.50
6) NORTRUST NOMINEES LIMITED-NT0 SEC LENDING THAILAND	67,705,300	3.22
7) CHASE NOMIMEES LIMITED	55,423,500	2.63
8) กองทุนเปิด เอ็มเอฟซี ไฮ-ดีวีเดนด ฟันด์	26,169,700	1.24
9) CHASE NOMIMEES LIMITED 15	21,894,400	1.04
10) นายแพทย์กรณ์ ลิมปกรณ	16,400,000	0.78
11) อื่น ๆ	1,149,245,203	54.57
รวม	2,105,656,044	100.00

หมายเหตุ: ณ วันที่ 22 มีนาคม 2556 ทุนชำระแล้วของบริษัท มีจำนวน 2,105,656,044 บาท ราคาตามมูลค่าหุ้นเท่ากับ 1 บาท ต่อหุ้น

- 1/ ประกอบด้วยนายชาติรี ไสภณพนิช (ถือหุ้น 4.58%) นางสาวธิญา ไสภณพนิช (ถือหุ้น 1.26%) นายชาติลี ไสภณพนิช (ถือหุ้น 0.40%) นางสาววิตรี รมยะรูป (ถือหุ้น 0.11%) นายชาติศิริ ไสภณพนิช (ถือหุ้น 0.12%) นางณินทิรา ไสภณพนิช (ถือหุ้น 0.04%) นายณนดล รมยะรูป (ถือหุ้น 0.02%) นางสาวชดา ลีสวัสดิ์ตระกูล (ถือหุ้น 1.45%) น.ส.สิริพร ไสภณพนิช (ถือหุ้น 0.05%) นายชานนท์ ไสภณพนิช (ถือหุ้น 0.06%) น.ส.ชวิศา รมยะรูป (ถือหุ้น 0.05%) นายเชษฐ รมยะรูป (ถือหุ้น 0.05%) บริษัท เอเชีย เสริมกิจ จำกัด (ถือหุ้น 5.25%) บริษัท จตุบุตรโฮลดิ้ง จำกัด (ถือหุ้น 0.14%) บริษัท ระบิลโฮลดิ้ง จำกัด (ถือหุ้น 0.40%) บริษัท เอเชีย อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด (ถือหุ้น 0.01%) โดยมีตัวแทนดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท 2 คน คือ นายชาติลี ไสภณพนิช และ นางณินทิรา ไสภณพนิช
- 2/ ประกอบด้วย นายกองเกียรติ โอภาสวงการ (ถือหุ้น 2.88%) นางจัฐติมา โอภาสวงการ (ถือหุ้น 0.62%) โดยมีตัวแทนดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท 1 คน คือ นายกองเกียรติ โอภาสวงการ

(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี ยกเว้นบริษัทที่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการหรือกิจกรรมที่สำคัญอื่น ๆ

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ปรากฏดังนี้

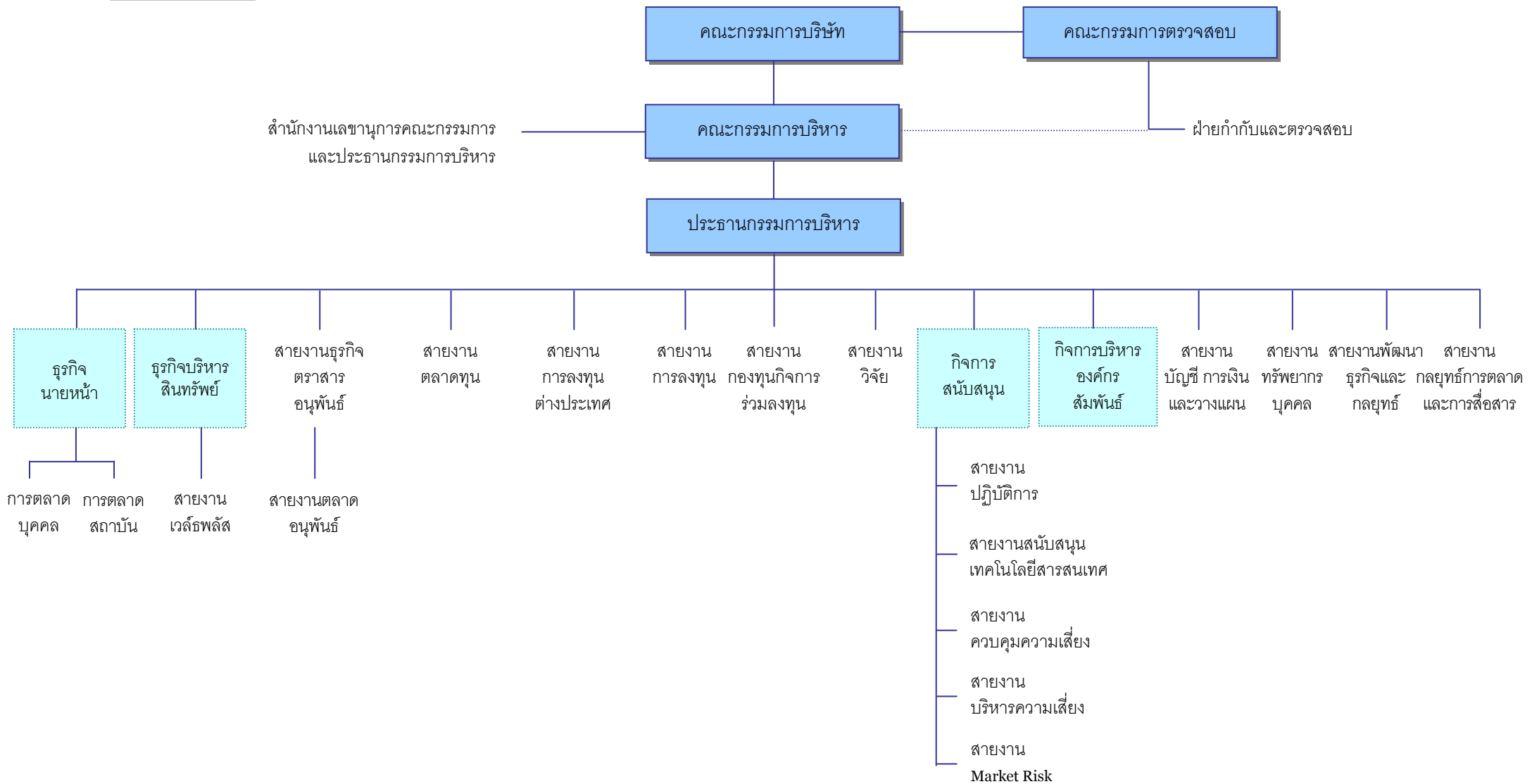
รอบระยะเวลาบัญชี	2551	2552	2553	2554	2555
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.20	0.28	0.20	0.24*

* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 19 ซึ่งกำหนดประชุมในวันที่ 29 เมษายน 2556 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล

จากผลการดำเนินงานประจำปี 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.24 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 505,357,450 บาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เป็นเงิน 168,452,483 บาท เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2555 และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีกในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท เป็นเงิน 336,904,967 บาท

โดยบริษัทกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลดังกล่าว ในวันที่ 21 มีนาคม 2556 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 22 มีนาคม 2556 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

8. การจัดการ ผังการจัดองค์กร



(1) โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะอนุกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการสินเชื่อ โดยมีรายละเอียดของแต่ละคณะกรรมการดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 9 คน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการจากฝ่ายบริหาร และกรรมการที่เป็นอิสระ โดยมีกรรมการอิสระ จำนวน 4 คน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 คน ที่ไม่ได้เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร โดยมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายชาลี ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ
2. นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ
5. นายไสภณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
6. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
7. นางฉนิทรา ไสภณพนิช	กรรมการ
8. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร
9. นายจิรวัดน์ ลีวประเสริฐ	กรรมการบริหาร

โดย นางชุมสาย ตันติเศวตรรัตน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สำนักงานเลขาธิการคณะกรรมการ ฯ เป็นเลขาธิการบริษัท

หมายเหตุ

กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ประกอบด้วย

- นายชาลี ไสภณพนิช และนางฉนิทรา ไสภณพนิช เป็นตัวแทนของ บริษัทเอเชียเสริมกิจ จำกัด
- นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ประกอบด้วย นายชาลี ไสภณพนิช นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ นายพัชร สุระจรัส นายจิรวัดน์ ลีวประเสริฐ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. พิจารณากำหนดนโยบาย กลยุทธ์ และเป้าหมายการดำเนินธุรกิจของบริษัท
2. กำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. ดูแลและติดตามให้มีระบบการควบคุมภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ
4. พิจารณานุมัติในเรื่องที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
5. พิจารณาและรับทราบรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมและมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. มีอำนาจและหน้าที่ดูแลและจัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท รวมทั้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

2. คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คณะกรรมการบริหารบริษัท มีจำนวน 4 คน ประกอบด้วย

กรรมการบริหาร

- | | |
|-----------------------------|---------------------|
| 1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายชาติ ไสภณพนิต | กรรมการบริหาร |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหาร |
| 4. นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ | กรรมการบริหาร |

ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร

นางฉนิทรา ไสภณพนิต

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- มีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการมอบหมาย
- นำเสนอนโยบาย แผนงาน ทิศทางในการดำเนินธุรกิจและงบประมาณ ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ความเห็นชอบ
- อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของกรรมการบริหาร และเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของกรรมการบริหาร ทั้งนี้ ภายในวงเงินไม่เกิน 30 ล้านบาท วงเงินที่เกินจากนี้ให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
- อนุมัติกิจกรรมใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ภายใต้ขอบเขตที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารสั่งจ่ายเงินของบริษัท ตลอดจนการลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุนในกองทุนรวม สัญญา ต่าง ๆ เอกสารทางการเงิน การเงิน และเอกสารทั่วไป
- จัดสรรเงินบำเหน็จรางวัลหรือค่าตอบแทนซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว แก่พนักงานหรือของบุคคลใด ๆ ที่กระทำการกิจการให้บริษัท
- อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร

3. คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย กรรมการที่เป็นอิสระ 3 คน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทในปี 2555 ประกอบด้วย

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. นายวิรัช อภิเมธีอำรง | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายโสภณ บุญรัตพันธุ์ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล | กรรมการตรวจสอบ |

นางศศิธรณ ภัทราพงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบและการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท มีดังต่อไปนี้

- สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทให้ถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดไว้
- สอบทานการเปิดเผยรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล

4. พิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณา แต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบ ภายใน
5. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาแต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งพิจารณาเสนอคำตอบแทนการสอบบัญชีที่เหมาะสม
6. สอบทานการทำงานของฝ่ายบริหารในเรื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติตามข้อแนะนำเรื่องระบบการควบคุมภายในของฝ่าย ตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี
7. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
8. สอบทานและประเมินความเสี่ยงพหุของระบบบริหารความเสี่ยง และการรักษาความปลอดภัยของการใช้ระบบ คอมพิวเตอร์ของบริษัท
9. รายงานประเด็นสำคัญจากการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละครั้งให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
10. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยให้ความเห็นในเรื่องต่างๆตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนด เพื่อเปิดเผยในรายงานประจำปีของบริษัท โดยมีประธานคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ลงนาม
11. พิจารณาทบทวนกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบภายในระยะเวลาที่เหมาะสม หรือในกรณีที่มีการ เปลี่ยนแปลงแก้ไขกฎบัตร และเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
12. ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติการณ์ที่สงสัยว่า กรรมการ/ ผู้บริหารของบริษัทกระทำความผิด และได้แจ้งให้ คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบ คณะกรรมการตรวจสอบจะตรวจสอบข้อเท็จจริงโดยไม่ชักช้า และรายงานผลให้ สำนักงาน ก.ล.ต.และผู้สอบบัญชีรับทราบ
13. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ทางการกำหนด หรือคณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้มีการประชุมรวม 8 ครั้ง ในปี 2555 เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนงานและรับทราบผลการ ปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และรายงานบริหารความเสี่ยง รับทราบกฎระเบียบของทางการและผลการตรวจสอบ ขององค์กรกำกับดูแลภายนอก และสรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมเพื่อรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2555 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยไม่มีกรรมการฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุม ด้วย 1 ครั้ง

4. คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน ประกอบด้วย

1. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส์
2. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์

โดยในปี 2555 ที่ผ่านมามีคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนได้มีการประชุม 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาคำตอบแทน ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พิจารณาการปรับเงินเดือน และ เงินโบนัสประจำปีสำหรับพนักงานบริษัท

5. คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2553 โดยคณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วย กรรมการรวม 5 คน เป็นกรรมการที่เป็นอิสระ 3 คน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คณะกรรมการสรรหา ของบริษัทในปี 2555 ประกอบด้วย

- | | | |
|------------------|---------------|--------------------|
| 1. นายสาริต | ชาญเชาวน์กุล | ประธานกรรมการสรรหา |
| 2. นายชาติ | โสภณพนิช | กรรมการสรรหา |
| 3. นายก่อเกียรติ | โอภาสวงการ | กรรมการสรรหา |
| 4. นายวิรัช | อภิเมธีธำรง | กรรมการสรรหา |
| 5. นายโสภณ | บุญยรัตพันธุ์ | กรรมการสรรหา |

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการสรรหากรรมการบริษัท
2. กำหนดคุณสมบัติที่เหมาะสมของกรรมการและสรรหาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะทำหน้าที่เป็นกรรมการของบริษัท ทั้งในกรณีการแต่งตั้งกรรมการใหม่เพิ่มเติม และการทดแทนในตำแหน่งกรรมการที่ว่างลง เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
3. คัดเลือกและสรรหาบุคคลเพื่อทำหน้าที่เป็นกรรมการอิสระ โดยประเมินคุณสมบัติความเป็นอิสระตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดไว้ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
4. พิจารณาทบทวนคุณสมบัติและประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
5. คณะกรรมการสรรหาอาจขอคำปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญในเรื่องที่จะช่วยให้คณะกรรมการสรรหาสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
6. รายงานผลการปฏิบัติงานที่ต่อคณะกรรมการบริษัท

6. คณะอนุกรรมการอื่น

6.1 คณะอนุกรรมการการลงทุน

คณะอนุกรรมการการลงทุนได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คณะอนุกรรมการการลงทุนของบริษัทมีจำนวน 4 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะอนุกรรมการการลงทุน

1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร

กรรมการคณะอนุกรรมการการลงทุน

2. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร
3. นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ กรรมการบริหาร
4. น.ส.จารุณี จันทร์สวาท ผู้อำนวยการ ฝ่ายการลงทุน

ที่ปรึกษาคณะอนุกรรมการการลงทุน

นางฉนิทรา โสภณพนิช

น.ส.จารุณี จันทร์สวาท ผู้อำนวยการ ฝ่ายการลงทุน เป็น เลขานุการคณะอนุกรรมการการลงทุน

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนของบริษัท
2. กำกับดูแลพอร์ตการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่วางไว้
3. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขสำหรับการลงทุนของบริษัท
4. พิจารณาให้มีการควบคุมความเสี่ยงของธุรกิจการลงทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. พิจารณานุมัติการลงทุนตามที่ฝ่ายการลงทุนเสนอ ในกรณีที่เป็นการลงทุนที่มีได้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการลงทุนวางไว้ หรือมีขนาดการลงทุนที่เกินอำนาจของฝ่ายการลงทุน

6.2 คณะอนุกรรมการสินเชื่อ

คณะกรรมการบริหารบริษัทกำหนดให้คณะอนุกรรมการสินเชื่อประกอบด้วย เจ้าหน้าที่บริหารที่ควบคุมดูแลสายงานด้านการตลาด สายงานวิจัย สายงานควบคุมความเสี่ยง สายงานบริหารความเสี่ยง และสายงานปฏิบัติการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 คณะอนุกรรมการสินเชื่อ มีจำนวน 13 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

1. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร

กรรมการคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

- | | |
|--------------------------------|--|
| 2. นายจิรวุฒิ ลิ้มประเสริฐ | กรรมการบริหาร |
| 3. นางพรรณนิภา กุลยานนท์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานปฏิบัติการ |
| 4. นางภรณ์ ทองเย็น | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย |
| 5. นางวิมล ฉายาพันธุ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด 1 |
| 6. นางพิมพ์สุชา เลิศประพจน์กุล | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานควบคุมความเสี่ยง |
| 7. นางจิรภัทร พิมานทิพย์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารสินทรัพย์ “แวลูพلاس” |
| 8. นางมานี ศิริรักษาเพ็ญ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ธุรกิจการตลาดบุคคล |
| 9. นายจักรกฤษณ์ ยันตติลล | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 9 |
| 10. นายกิตติ จุงพงศ์ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 3 |
| 11. น.ส.อัจฉรา สุวรรณภักย์ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบริหารความเสี่ยง |
| 12. น.ส. สุภาพร อมรกันต์กุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 13. น.ส. อรชร กิจจะ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริการหลักทรัพย์ต่างประเทศ |

น.ส. อรชร กิจจะ เป็นเลขานุการคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

- มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อขาย ตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย
- อนุมัติการทบทวนวงเงินซื้อขายของลูกค้าทุกประเภทบัญชี
- อนุมัติทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ จำนวน และอัตรามาร์จิ้น ของหลักทรัพย์ที่ให้ซื้อหรือขายชอร์ตในบัญชีมาร์จิ้น
- พิจารณา ปรับปรุง เปลี่ยนแปลงการกำหนด อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืม สำหรับทุกประเภทบัญชีซื้อขาย ที่เกี่ยวกับธุรกิจนายหน้า
- พิจารณากำหนดเงื่อนไข วิธีปฏิบัติในธุรกรรมที่เกิดขึ้นใหม่
- พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
- รับทราบรายงานผลขาดทุนจากรายการซื้อขายของลูกค้าผิดพลาด เข้าบัญชีบริษัท

รายชื่อกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัท (ตามคำนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------|--------------------------|
| 1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายชาติ ไสภณพนิช | กรรมการบริหาร |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหาร |
| 4. นายจิรวุฒิ ลิ้มประเสริฐ | กรรมการบริหาร |
| 5. น.ส. นฤมล อาจอำนวยวิภาส | กรรมการผู้จัดการ |
| 6. นายพิทยพันธ์ อัสวณิก | ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน |
- (ผู้บริหารสูงสุดในสายงานบัญชี การเงินและวางแผน)

อำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการบริหาร

- พิจารณาและกำหนดนโยบาย เป้าหมาย กลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของคณะกรรมการบริหารเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ความเห็นชอบ
- กำกับและช่วยเหลือคณะกรรมการบริหารในการดำเนินกิจการและบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายธุรกิจ เป้าหมาย แผนการดำเนินงาน กลยุทธ์ และเพื่อให้บรรลุเป้าหมายและในงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
- พิจารณาและอนุมัติค่าใช้จ่ายที่เกินอำนาจของกรรมการบริหาร ทั้งนี้เป็นไปตามระเบียบอำนาจอนุมัติที่กำหนดไว้

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

กรรมการบริษัท

คณะกรรมการสรรหาจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ ทั้งในกรณีการแต่งตั้งกรรมการใหม่และการทดแทนในตำแหน่งที่ว่างลง เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณานุมัติ

การเลือกตั้งกรรมการของบริษัท จะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคนหรือคราวละหลายคนรวมกันเป็นคณะ หรือด้วยวิธีการอื่นใดก็ได้ ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้ง ผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงด้วยคะแนนที่มีตามข้อ 1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดหรือคณะใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ ให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคล ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน

บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน มติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้น ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่งเพื่อดำเนินกิจการของบริษัทต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็น จนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น

ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้คณะกรรมการพ้นจากตำแหน่ง คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ ภายใน 1 เดือน นับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม

3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนนี้ อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

กรรมการอิสระ

การสรรหากรรมการอิสระ มีกระบวนการสรรหาเช่นเดียวกับการสรรหากรรมการบริษัท

นิยามกรรมการอิสระ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ นับรวมการถือหุ้นของผู้เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
2. ไม่เป็น หรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทใหญ่ บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มี หรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้อำนาจอย่างอิสระของกรรมการอิสระ รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ กับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท สังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

เลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้ง นางชุมสาย ตันติเศวตรรัตน์ ผู้อำนวยการสำนักงานเลขานุการคณะกรรมการและประธานกรรมการบริหาร ซึ่งเป็นผู้มีคุณสมบัติ และประสบการณ์ที่เหมาะสม เป็นเลขานุการบริษัท และทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการด้วย โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลักดังนี้

1. จัดการประชุมผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
2. จัดทำและเก็บรักษา ทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุม และบันทึกรายงานการประชุมของการประชุมผู้ถือหุ้นและการประชุมคณะกรรมการ รวมทั้งรายงานประจำปีของบริษัท
3. เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร และนำเสนอรายงานตามที่กฎหมายกำหนด
4. ให้คำแนะนำและรายงานให้กรรมการทราบ เกี่ยวกับหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมาย และกฎระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานกำกับที่เกี่ยวข้อง
5. ดูแลและจัดทำรายงานการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบ ตามระเบียบต่อหน่วยงานกำกับที่เกี่ยวข้อง

(3) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**(1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน****(ก) กรรมการบริษัท**

- กรรมการบริษัทรวม 9 คน ได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมและโบนัสในปี 2555 เป็นเงินรวม 3,660,000 บาท ทั้งนี้ กรรมการที่มีรายชื่อเป็นเจ้าหน้าที่บริษัทจะได้รับค่าตอบแทนเฉพาะค่าเบี้ยประชุมเท่านั้น

เลขานุการบริษัทได้รับค่าตอบแทน เป็นเงิน 90,000 บาท

- กรรมการตรวจสอบ 3 คน ได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมในปี 2555 เป็นเงินรวม 560,000 บาท

รวมค่าตอบแทนกรรมการใน ปี 2555 เป็นเงินทั้งสิ้น 4,310,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	เบี้ยประชุม กรรมการ	โบนัส กรรมการ	เบี้ยประชุม กรรมการ ตรวจสอบ
กรรมการ				
1. นายชาลี ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ	360,000	-	-
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร	180,000	-	-
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ	600,000	300,000	-
4. นายวิรัช อภิเมธีอำรง	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ	240,000	340,000	240,000
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	240,000	320,000	160,000
6. นายสาริต ชาญเชาวน์กุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	240,000	300,000	160,000
7. นางฉนิทรา ไสภณพนิช	กรรมการ	180,000	-	-
8. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร	180,000	-	-
9. นายจิรวุฒิ ลิ่วประเสริฐ	กรรมการบริหาร	180,000	-	-
		2,400,000	1,260,000	560,000

เลขานุการบริษัท		
นางชุมสาย ดันติเศวตรรัตน์	เลขานุการบริษัท	90,000

(ข) กรรมการบริหารและผู้บริหาร

กรรมการบริหาร 4 คน และผู้บริหาร 2 คน (ตามนิยามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน) ได้รับค่าตอบแทนเป็นเงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนประกันสังคม สำหรับปี 2555 เป็นเงินรวม 127,725,962 บาท

(2) ค่าตอบแทนอื่น -ไม่มี-

(4) การกำกับดูแลกิจการ

นโยบายของคณะกรรมการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่จะมีผลต่อการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลบริษัท ที่ครอบคลุมถึงหลักการในเรื่องสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย การกำหนดบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ และความเป็นอิสระของคณะกรรมการ การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส การควบคุมและบริหารความเสี่ยง และจริยธรรมธุรกิจ อีกทั้งดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว ดังต่อไปนี้

1. คณะกรรมการจะปฏิบัติและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกคนอย่างยุติธรรม
2. คณะกรรมการจะคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ และสนับสนุนให้มีความเข้าใจและความร่วมมืออันดีต่อบริษัท
3. คณะกรรมการจะปฏิบัติหน้าที่โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และจัดให้มีโครงสร้างและกระบวนการในการกำหนดบทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบที่ชัดเจนของกรรมการในฐานะที่เป็นกรรมการแยกจากบทบาทของความเป็นผู้ถือหุ้นและฝ่ายจัดการ
4. คณะกรรมการจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อสร้างความมั่นใจว่าฝ่ายจัดการได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลและรายงานของบริษัทอย่างถูกต้อง ตรงเวลา โปร่งใส และสอดคล้องกับกฎระเบียบของทางการ
5. คณะกรรมการ มีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดให้มีโครงสร้างการพิจารณาความสามารถของฝ่ายจัดการ ทั้งในด้านนโยบายการจัดการและความเหมาะสมของระบบการควบคุม
6. คณะกรรมการจะกำหนดหลักเกณฑ์จรรยาบรรณในการทำธุรกิจ สำหรับกรรมการฝ่ายจัดการ และพนักงานทั่วไป เพื่อให้ถือปฏิบัติและใช้เป็นแนวทางในการทำงานให้สอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และมาตรฐานจริยธรรมทางธุรกิจและแนวปฏิบัติในธุรกิจหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับ

บริษัทให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยอิงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ซึ่งจัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้บริษัทมีคะแนนในภาพรวมอยู่ในเกณฑ์ “ดีมาก” ตั้งแต่ปี 2552 ถึงปัจจุบัน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับผลการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในปี 2555 ซึ่งดำเนินการโดย สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ที่ระดับ 100 คะแนนเต็ม ซึ่งการประเมินดังกล่าวถือเป็นส่วนหนึ่งของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และแสดงให้เห็นถึงการให้ความสำคัญต่อการพัฒนาปรับปรุงคุณภาพในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท โดยตลอดปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยสรุปดังนี้

หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น และไม่กระทำการใดๆ อันเป็นการละเมิดหรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น อีกทั้งบริษัทยังส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอย่างเต็มที่ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ส่งเสริม และดำเนินการในเรื่องอื่นๆ เพิ่มเติม ที่เป็นการส่งเสริมและอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- **สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของเงินปันผล**

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี ยกเว้น บริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการหรือกิจกรรมที่สำคัญอื่นๆ ทั้งนี้ บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงานในปี 2554 จำนวน 492,577,651 บาท คณะกรรมการได้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 18 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2555 และได้รับอนุมัติให้จัดสรรกำไรจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 421,131,208 บาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิร้อยละ 85.49 โดยการจ่ายเงินปันผลแยกเป็น 2 งวด คือ เงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2554 และเงินปันผลงวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555

- สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2555 บริษัทได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง เป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 18 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2555 บริษัทได้อำนวยความสะดวก และส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมและได้ใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเต็มที่ ดังนี้

ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

1. ดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลเกี่ยวกับ วัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุม ซึ่งประกอบด้วย วัตถุประสงค์ และเหตุผลพร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการ ตลอดจนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องตัดสินใจในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นการล่วงหน้าอย่างเพียงพอ และทันเวลา อีกทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการประชุม รวมถึงขั้นตอนการออกเสียงลงมติ โดยบริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผ่านเว็บไซต์ของบริษัท www.asiaplus.co.th ล่วงหน้ามากกว่า 1 เดือนก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ (สำหรับนักลงทุนต่างชาติ) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลล่วงหน้าเป็นเวลา 21 วัน ก่อนการประชุม และบริษัทได้ลงประกาศในหนังสือพิมพ์เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่า 3 วัน และก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน
2. ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการจำกัดโอกาสของผู้ถือหุ้นในการศึกษาสารสนเทศของบริษัท บริษัทไม่อนุญาตให้ ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารเพิ่มวาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งเป็นการล่วงหน้าโดยไม่จำเป็น โดยเฉพาะวาระสำคัญที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ

วันประชุมผู้ถือหุ้น

1. อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงอย่างเต็มที่ และละเว้นการกระทำใดๆ ที่เป็นการจำกัดโอกาสการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้จัดให้มีการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมล่วงหน้าก่อนเวลาประชุม 2 ชั่วโมง และต่อเนื่องจนกว่าการประชุมจะแล้วเสร็จ โดยได้นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ควบคู่ไปกับการลงทะเบียนปกติด้วยการกรอกข้อมูลผ่านระบบคอมพิวเตอร์ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเองแต่ไม่ได้นำบาร์โค้ดมาด้วย ทั้งนี้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้น และเพื่อความรวดเร็วในการเข้าร่วมประชุม
2. กรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการเข้าร่วมประชุมและจัดสรรเวลาที่เหมาะสมเพื่อส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามต่อที่ประชุมในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้ โดย ประธานในที่ประชุม กรรมการ และผู้บริหารของบริษัททุกคน รวมถึงผู้สอบบัญชีของบริษัทได้เข้าร่วมประชุม เพื่อตอบข้อซักถามในทุกประเด็นอย่างชัดเจน และครบถ้วนในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และผู้แทนจากสำนักงานกฎหมายในฐานะผู้ดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมาย และข้อบังคับของบริษัท และเป็นผู้ตรวจสอบความถูกต้องของการมอบฉันทะ การนับองค์ประชุม และการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ก็ได้เข้าร่วมการประชุมในครั้งนั้นด้วยเช่นกัน

ภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทได้จัดส่งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 1 วัน หลังเสร็จสิ้นการประชุม และได้จัดทำรายงานการประชุมและเผยแพร่ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งเผยแพร่มติที่ประชุม และรายงานดังกล่าวไว้ในเว็บไซต์บริษัท www.asiaplus.co.th เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบโดยไม่ต้องรอให้ถึงการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งต่อไป นอกจากนี้ บริษัทได้จัดให้มีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์ เพื่อให้เป็นข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อไป

- สิทธิในการได้รับข่าวสารของบริษัท

บริษัทได้นำเสนอข้อมูลสำคัญต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง และสม่ำเสมอ รวมถึง รายงาน สารสนเทศที่บริษัทต้องเปิดเผยตามข้อกำหนดต่างๆ ของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่กำกับดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติและปกป้องสิทธิขั้นพื้นฐานอย่างเท่าเทียมกันทุกราย ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือรายย่อย ผู้ถือหุ้นสถาบัน หรือบุคคลธรรมดา หรือแม้แต่ผู้ถือหุ้นที่เป็นต่างชาติ ทั้งนี้เพื่อให้ให้นักลงทุนมีความมั่นใจในการลงทุนกับบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงกำหนดแนวทาง และยึดถือปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ดังนี้

• การประชุมผู้ถือหุ้น

1. การใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองสามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงมติแทนได้ และเพื่อเป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นอีกทางหนึ่ง ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ บริษัทจึงได้เสนอ นายวิรัช อภิเมธีธำรง ประธานกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อออกเสียงแทนผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะที่มีรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ ซึ่งได้ส่งไปพร้อมหนังสือเชิญประชุม ผู้ถือหุ้น และผู้ถือหุ้นยังสามารถพิมพ์จากเว็บไซต์ของบริษัทได้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดให้มีอาร์การเสมือนไปให้บริการผู้ถือหุ้นสำหรับการติดหนังสือมอบฉันทะอีกด้วย

บริษัทได้ใช้บัตรลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกวาระ และสำหรับวาระพิจารณาและอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดต้องออกจากตำแหน่ง บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

บริษัทให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังจากประธานในที่ประชุมเปิดการประชุมแล้ว สามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้มีการลงมติ และนับเป็นองค์ประชุมตั้งแต่วาระที่ได้เข้าร่วมประชุมเป็นต้นไป

2. การเสนอความเห็น หรือข้อเสนอแนะแก่บริษัท

บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถแสดงความเห็นหรือข้อเสนอแนะมายังบริษัทผ่านมายังคณะกรรมการบริษัทหรือผ่านทาง website ของบริษัทได้ อย่งไรก็ตาม ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ผู้ที่มาร่วมประชุมส่วนใหญ่ จะเป็นผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ให้ความสนใจติดตามการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งได้รับโอกาสในการแสดงความเห็นต่อที่ประชุมอย่างเสรี และได้เสนอความเห็น และข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทเสมอมา

3. การให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายที่จะส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม จึงได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วยการเสนอเรื่องที่สำคัญและควรบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้ล่วงหน้าก่อนการประชุม และเสนอชื่อบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ และคุณสมบัติที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทกำหนดระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2555 - 31 ธันวาคม 2555 ล่วงหน้า 3 เดือนก่อนวันสิ้นสุดรอบปีบัญชี โดยผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น หรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีสิทธิออกเสียงนับรวมกันได้ตั้งแต่น้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดยอาจเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวหรือหลายรายรวมกันได้ และต้องถือหุ้นอย่างต่อเนื่องนับจากวันที่ถือหุ้นจนถึงวันที่เสนอวาระ หรือเสนอชื่อบุคคล เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 12 เดือน บริษัทได้เผยแพร่หลักเกณฑ์และวิธีการดังกล่าวผ่านเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.asiaplus.co.th พร้อมทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอวาระการประชุมล่วงหน้า หรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาสามารถทำได้ โดยการจัดทำเป็นหนังสือส่งมายังสำนักงาน

เลขานุการคณะกรรมการและประธานกรรมการบริหาร โดยผู้ถือหุ้นสามารถเสนออย่างไม่เป็นทางการได้ก่อนผ่านทางโทรสาร 0-2285-1905 หรือ อีเมล public_relations@asiaplus.co.th และนำส่งต้นฉบับมาที่บริษัท ภายในกำหนดเวลา อย่างไรก็ตาม เมื่อครบกำหนดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 แล้ว ไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทแต่ประการใด

• **มาตรการป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ**

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลเพื่อป้องกันกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน หรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม โดยได้กำหนดระเบียบปฏิบัติสำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องไว้ดังนี้

1. คณะกรรมการได้อนุมัติหลักการในการเข้าทำธุรกรรมระหว่างบริษัท หรือบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัท หรือบริษัทย่อย สำหรับธุรกรรมที่เป็นธุรกิจปกติ หรือสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยมีราคาและเงื่อนไขถือปฏิบัติเช่นเดียวกับรายการที่ทำกับบุคคลภายนอก ส่วนธุรกรรมอื่นๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด บริษัทมีการทบทวนความเหมาะสมผลของการทำรายการเป็นประจำทุกไตรมาสโดยคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวอย่างชัดเจนไว้ในส่วนของ “รายการระหว่างกัน” และแบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว
2. บริษัทได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และบริษัทมีการกำหนดระเบียบปฏิบัติ และระเบียบอื่นๆ ของบริษัทไว้เพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำกับดูแล ดังนี้
 - (1) ให้ผู้บริหารบริษัทมีหน้าที่ต้องรายงานการถือและการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ส่งรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535
 - (2) กำหนดหลักเกณฑ์ในการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลอันมีทั้งเปิดเผยระหว่างหน่วยงานต่างๆ ภายในบริษัท ได้แก่ สายงานการตลาด สายงานเวลธ์พลัส สายงานวาณิชธนกิจ สายงานวิจัย และสายงานการลงทุน โดยแบ่งแยกหน้าที่ สายงานบังคับบัญชา และแยกพื้นที่การปฏิบัติงานออกจากกันอย่างชัดเจน
 - (3) กำหนดระเบียบในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน โดยอนุญาตให้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้เพียงแห่งเดียว เฉพาะบัญชีเงินสดเท่านั้น การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ส่งได้เฉพาะที่ เจ้าหน้าที่ที่บริษัทแต่งตั้งให้เป็นผู้บันทึกคำสั่งซื้อขายเข้าสู่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของพนักงาน แยกเป็น 2 กรณี คือ กรณีที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท ให้ถือว่าบัญชีดังกล่าวเป็นบัญชีพนักงานด้วย ต้องปฏิบัติตามระเบียบบริษัท สำหรับกรณีที่เปิดบัญชีกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น ให้คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะเปิดเผยรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อฝ่ายกำกับ และตรวจสอบทราบเป็นรายเดือน

นอกจากนี้ยังมีข้อกำหนดห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องจองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่าย ทั้งนี้เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเพื่อความเป็นธรรมแก่บุคคลทั่วไป

- (4) กำหนดบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องกำกับดูแล ได้แก่ หลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการจัดทำรายงานวิเคราะห์ เพื่อแนะนำหรือเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, Watch List, Restricted List ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ของกิจการที่บริษัททำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ ได้แก่ การควบรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการ การทำคำเสนอซื้อ เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อป้องกันมิให้พนักงาน ผู้บริหาร หรือกรรมการในคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าวที่อาจทราบข้อมูลภายในจากหน้าที่ความ

รับผิดชอบของตน มาใช้ประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเอง บุคคลอื่น หรือเพื่อบริษัท ก่อนที่ข้อมูลดังกล่าวจะถูกเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนทั่วไป

บริษัทกำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อกำหนด, ข้อห้ามข้างต้น หากพบการไม่ปฏิบัติตามระเบียบ หรือมีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนจะมีการพิจารณาลงโทษตามควรแก่กรณีไป เช่น การตักเตือนเป็นหนังสือ, ภาคทัณฑ์ เป็นต้น

- **การรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง**

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเพื่อให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเปิดเผยข้อมูลรายงานการมีส่วนได้เสียของตนเองและบุคคลที่เกี่ยวข้องให้บริษัททราบ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการติดตามดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหาร ว่าเป็นไปตามหลักการที่ต้องทำด้วยความระมัดระวัง และซื่อสัตย์ สุจริต (Fiduciary duties) ไม่มีรายการซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจนำไปสู่การถ่ายเทผลประโยชน์ของบริษัทและบริษัทย่อยได้ ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียกับธุรกรรมที่ทำกับบริษัท จะไม่มีส่วนร่วมในการพิจารณา หรือให้ความเห็น หรือตัดสินใจใดๆ ในรายการดังกล่าว

บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน โปร่งใส ไม่มีการถือหุ้นไขว้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จึงไม่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้แก่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง โดยบริษัทได้เปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท รวมทั้งรายงานประจำปี หัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทตระหนักดีว่า ความสำเร็จ และความมั่นคงอย่างยั่งยืนของบริษัท ขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีต่อกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท อันได้แก่ ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ คู่แข่ง สังคมของผู้เกี่ยวข้องโดยรวม และภาครัฐ ดังนั้น บริษัทจึงมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนให้มีการประสานผลประโยชน์ในระหว่างกลุ่มผู้มีส่วนได้เสีย และในขณะเดียวกันก็มีการคุ้มครองและรักษาสិทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ อย่างยุติธรรมตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัท ทั้งนี้บริษัทจะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทได้กำหนดบทบาทของบริษัทที่พึงกระทำต่อผู้มีส่วนได้เสีย ดังนี้

ผู้ถือหุ้น : บริษัทมุ่งมั่นเพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคง มีความสามารถในการแข่งขัน โดยคำนึงถึงสภาวะความเสี่ยงในปัจจุบันและอนาคต เพื่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าและสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว บริษัทมีหน้าที่ในการดำเนินงานอย่างซื่อสัตย์ เปิดเผยข้อมูลให้เกิดความโปร่งใส เชื่อถือได้ เป็นธรรม บริหารงานด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง มีระบบการควบคุมและตรวจสอบภายใน รวมทั้ง ระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ เพื่อไม่ให้เกิดการแสวงหาผลประโยชน์ให้กับตนเองและผู้เกี่ยวข้อง และพยายามอย่างเต็มที่ในการปกป้องทรัพย์สินและดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงของบริษัท

บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอันเป็นสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น รวมถึงการให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอแนะข้อคิดเห็นต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในฐานะเจ้าของบริษัท รวมถึงได้รับข้อมูลสำคัญต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันของบริษัท โดยเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง และสม่ำเสมอ

พนักงาน : พนักงานถือเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าอย่างยิ่งต่อความก้าวหน้าและความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญ ส่งเสริม และสนับสนุน ให้พนักงานได้รับการอบรมพัฒนาความรู้ ความสามารถ และทักษะเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของบริษัท เพื่อเพิ่มศักยภาพของพนักงานในการให้บริการแก่ลูกค้าได้ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายมากขึ้น รวมถึงให้ความสำคัญกับความก้าวหน้าและความมั่นคงในอาชีพของพนักงานเอง อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ซึ่งถือเป็นเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจอย่างหนึ่งของบริษัท ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรม

ต่างๆ ทั้งภายในและภายนอกบริษัท โดยได้จัดอบรมหลักสูตรต่างๆ ที่เหมาะสม สอดคล้องกับการปฏิบัติงาน และเพิ่มความหลากหลายของหลักสูตร เพื่อเพิ่มพูนความรู้ และพัฒนาขีดความสามารถของพนักงานทั้งในด้านการทำงาน และการให้บริการลูกค้าอย่างต่อเนื่อง มากกว่า 50 ครั้ง ทั้งยังได้นำระบบประชุมทางไกลมาใช้ในการจัดอบรม พัฒนาความรู้ และแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ของบริษัท ให้แก่บุคลากร ทั้งที่สำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาในกรุงเทพ และต่างจังหวัดอีก 18 แห่ง ในเวลาเดียวกัน เพื่อความรวดเร็ว ท่วงถึง และทำได้สม่ำเสมอมากยิ่งขึ้น

บริษัทดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในสถานที่ทำงานให้มีความปลอดภัย สะอาด และมีระเบียบ เชื้อต่อการปฏิบัติงาน รวมทั้งส่งเสริมให้พนักงานมีสุขภาพอนามัยที่แข็งแรง โดยการจัดให้มีสวัสดิการ รักษาพยาบาล การตรวจสุขภาพประจำปี จัดวัคซีนป้องกันไข้หวัดใหญ่ เป็นต้น

บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเสมอภาค เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมตามความรู้ความสามารถ หน้าที่รับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานแต่ละคน ซึ่งได้รับการประเมินตามเกณฑ์ที่กำหนดเป็นกรอบไว้ร่วมกัน อีกทั้งได้จัดให้มีสวัสดิการต่างๆ ที่เหมาะสมให้แก่พนักงาน เช่น การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การประกันชีวิตและสุขภาพให้กับพนักงาน ฯลฯ

ลูกค้า : บริษัทเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า พัฒนารูปแบบ และนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อเพิ่มการให้บริการที่มีคุณภาพ เพิ่มช่องทาง / ทางเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า พร้อมทั้งอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในการใช้บริการทางการเงินต่างๆ และให้ความสำคัญกับการรักษาความลับของลูกค้า รักษาผลประโยชน์ของลูกค้าด้วยความซื่อตรงและสุจริต ไม่เรียกร้องผลประโยชน์จากลูกค้าเพื่อเป็นการตอบแทนการทำงานในหน้าที่ของตน ปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรมเยี่ยงผู้มีจรรยาบรรณในวิชาชีพ นอกจากนี้ บริษัทมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อรับดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและรวดเร็วที่สุด รวมทั้งได้เข้าร่วมกระบวนการระงับข้อพิพาทด้วยวิธีอนุญาโตตุลาการ ที่จัดขึ้นโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทให้ความสำคัญกับการให้บริการที่มีคุณภาพมากกว่าการแข่งขันด้วยราคา โดยจะเห็นได้จากอัตราเฉลี่ยค่านายหน้าสุทธิ (ไม่รวมการซื้อขายของบริษัท) ในปี 2555 ซึ่งเป็นปีที่มีการใช้อัตราค่านายหน้าเฉลี่ยอย่างเต็มรูปแบบ โดยตัวเลข ณ สิ้นปี 2555 อยู่ที่ร้อยละ 0.1847 สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน อยู่ที่ร้อยละ 0.155 บริการที่มีคุณภาพนี้ ยังหมายถึงความรวมถึงการพัฒนาเครื่องมือทางการเงินใหม่ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนแก่ผู้ลงทุน ได้แก่ หุ้นกู้อนุพันธ์ (Equity Linked Notes) กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund — ETF) ซึ่งนับเป็นกองแรกของประเทศไทยที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร

ในปี 2555 บริษัทได้จัดอบรมหลักสูตรต่างๆ ให้กับลูกค้า เช่น เทคนิคเกี่ยวกับการซื้อขาย TFEX, Gold Futures, USD Futures, ฯลฯ การจัดกิจกรรมเพื่อเปิดโอกาสให้ลูกค้าทั้งที่เป็นนักลงทุนรายย่อย รายใหญ่ และผู้จัดการกองทุนทั้งในและต่างประเทศได้พบปะแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนที่นักวิเคราะห์ของบริษัทเห็นว่าเป็นหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐาน และแนวโน้มผลประกอบการดี อยู่ในความสนใจของนักลงทุน เช่น โครงการ “พบปะผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์” จัดขึ้นจำนวน 6 ครั้ง, โครงการ “บริษัทจดทะเบียนบนนักลงทุน” จัดขึ้น จำนวน 5 ครั้ง เป็นต้น

บริษัทได้นำระบบเทคโนโลยีต่างๆ เข้ามาใช้เพื่อช่วยอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าสามารถทำธุรกรรมต่างๆ ได้สะดวก รวดเร็วยิ่งขึ้น รวมทั้งการได้รับข้อมูลข่าวสาร บทวิเคราะห์ เทปการบรรยายความรู้ที่บริษัทจัดทำขึ้นและเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัท โดยลูกค้าสามารถดาวน์โหลดข้อมูล เพื่อเปิดดูย้อนหลังได้อีกด้วย

ลูกค้า และ บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา **รวมทั้งไม่เรียกรับหรือจ่าย**

- เจ้าหน้าที่ : ผลประโยชน์ใดๆ ที่ไม่สุจริตกับลูกค้า หรือเจ้าหน้าที่ของบริษัท ในปี 2555 บริษัทไม่มีการปฏิบัติที่ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้กับลูกค้าหรือเจ้าหน้าที่ใดๆ
- คู่แข่ง : ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่อุตสาหกรรมหรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต ไม่พยายามทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งด้วยการกล่าวหาในทางร้าย ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีข้อพิพาทใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคู่แข่งทางการค้า
- หน่วยงาน
ราชการ : บริษัทกำกับดูแลให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปโดยถูกต้องตามกฎหมาย และระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทไม่มีการกระทำใดๆ ที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมาย หรือกฎระเบียบของหน่วยงานที่ควบคุมดูแล นอกจากนี้ บริษัทมีคณะกรรมการป้องกันฟอกเงินและการให้เงินสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย โดยคณะกรรมการชุดนี้จะทำหน้าที่ ปรับปรุงและกำหนดนโยบาย ตลอดจนให้คำแนะนำในกระบวนการและกฎเกณฑ์การกรองข้อมูล และพฤติกรรมที่อาจเข้าข่ายต้องสงสัย รวมทั้ง กำหนดบทลงโทษในกรณีพนักงานและเจ้าหน้าที่ของบริษัทไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่บริษัทกำหนดให้มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันยิ่งขึ้น
- สังคมและ
สิ่งแวดล้อม : บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญในเรื่องการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นอย่างมาก โดยบริษัทให้การสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ที่เกื้อกูลและสร้างสรรค์ต่อสังคมตามความเหมาะสม โดยการใช้ทรัพยากรที่มีคุณภาพของบริษัท ได้แก่
- (1) การจัดส่งผู้บริหาร และนักวิเคราะห์ของบริษัทเป็นวิทยากรเผยแพร่ อบรม ความรู้เรื่องตลาดทุนผ่านองค์กร สมาคมและสถาบันการศึกษาต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, มหาวิทยาลัยต่างๆ ฯลฯ
 - (2) ผู้บริหารของบริษัทได้เข้าร่วมมีบทบาทเป็นกรรมการในสมาคมและชมรมต่างๆ ในการให้ความคิดเห็นและกำหนดกฎเกณฑ์ ระเบียบปฏิบัติในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
 - (3) การเปิดโอกาสให้นักศึกษาหาประสบการณ์การทำงาน โดยการรับนักศึกษาเข้าฝึกงานในหน่วยงาน ต่างๆ ของบริษัทเป็นประจำทุกปี
 - (4) สนับสนุนการจัดกิจกรรมส่งเสริมวัฒนธรรมไทยในเทศกาลสำคัญๆ เช่น วันสงกรานต์
 - (5) การแบ่งปันและช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาส และผู้ประสบภัย ด้วยการร่วมบริจาคเงินและสิ่งของให้แก่องค์กรการกุศลต่างๆ ตามโอกาส
 - (6) สนับสนุนกิจกรรม และส่งเสริมการสร้างจิตสำนึกในการประหยัดพลังงานและทรัพยากร เช่น การปิดดวงไฟที่ไม่จำเป็น การใช้อุปกรณ์สำนักงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์มาช่วยลดปริมาณการใช้กระดาษ และเพื่อความรวดเร็วในการทำงาน ด้วยการนำระบบ Intranet และ work flow มาใช้ในการสื่อสารภายในสำนักงาน การอนุมัติคำขอ รวมทั้งการติดต่อสื่อสารกับลูกค้า การจัดส่งรายงานยืนยันการซื้อขายให้กับลูกค้าทางไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งได้รับความร่วมมือจากลูกค้า ร้อยละ 50 ของลูกค้าที่มีการเคลื่อนไหวบัญชี
 - (7) การจัดการประกวดวาดภาพจิตรกรรมภาพเขียนสีอะคริลิค, สีน้ำมัน หรือสื่ออิสระบนผ้าใบ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปลูกกระแสนิยมในงานศิลป์ของไทยให้เป็นที่ยอมรับในวงกว้างเพื่อเพิ่มคุณค่าในงานศิลป์ของศิลปินไทย ทั้งยังเป็นการสนับสนุนศิลปินรุ่นใหม่ให้เป็นที่รู้จักในวงกว้าง ในปี 2555 เป็นการจัดการครั้งที่ 2 ซึ่งได้รับการตอบรับจากศิลปิน นักเรียน นักศึกษาส่งภาพเข้าประกวดปีละกว่า 100 ภาพ

บริษัทมีช่องทางสำหรับการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนทั้งจากพนักงานในบริษัท และลูกค้า ผ่าน “ผู้รับคำร้องเรียนของลูกค้า” สำหรับกรณีลูกค้าของบริษัท หรือ ผ่านผู้บังคับบัญชา สำหรับกรณีพนักงาน ส่วนผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มอื่นๆ บริษัทได้เปิดช่องทางการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนต่างๆ ผ่านทางเว็บไซต์บริษัท www.asiaplus.co.th หรือ ส่งไปรษณีย์มายังกรรมการบริหารของบริษัทได้ เพื่อตรวจสอบข้อเท็จจริงตามหลักเกณฑ์ และกระบวนการที่บริษัทกำหนดไว้ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจะจัดเก็บรักษาเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวกับคำร้องเรียน และชื่อผู้ร้องเรียนไว้เป็นความลับ

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

ในปี 2555 ที่ผ่านมา บริษัทดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ตามระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้ โดยผ่านช่องทางที่ผู้ใช้ และนักลงทุนทุกคนสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่ายและทั่วถึง ได้แก่ ข่าวตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์บริษัท www.asiaplus.co.th อีกด้วย ซึ่งเป็นอีกช่องทางหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนและผู้สนใจสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างง่ายและสะดวก โดยข้อมูลได้มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน และครบถ้วนอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสฉบับก่อนสอบทาน และงบการเงินประจำปีฉบับก่อนตรวจสอบเพิ่มเติมจากข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับข้อมูลทางการเงินที่รวดเร็วยิ่งขึ้น ซึ่งข้อมูลก่อนและหลังการตรวจสอบ / สอบทานนั้น ไม่มีผลแตกต่างที่มีนัยสำคัญแต่อย่างใด อีกทั้งบริษัทยังได้เปิดช่องทางให้นักลงทุนหรือผู้สนใจสามารถขอข้อมูลหรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่อีเมล public_relations@asiaplus.co.th เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุนหรือผู้สนใจอีกด้วย

- **คุณภาพของรายงานทางการเงิน**

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีความถูกต้อง ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ตลอดจนได้มีการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลอย่างรอบคอบในการจัดทำงบการเงินของบริษัท เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทยังมีคณะกรรมการตรวจสอบที่ประกอบด้วยผู้มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการตรวจสอบงบการเงิน เพื่อทำหน้าที่ในการกำกับดูแลสอบทานความถูกต้องของรายงานทางการเงินอีกด้วย ทำให้มั่นใจได้ว่างบการเงินของบริษัทสามารถเชื่อถือได้ และสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทตามที่เป็นจริง

- **ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน**

ในการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารของบริษัทนั้น บริษัทจะยึดหลักในเรื่องการให้ความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย ความชัดเจน ถูกต้อง โปร่งใส น่าเชื่อถือ ตรงไปตรงมา และสามารถแจกแจงข้อมูลต่างๆ ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียได้ถูกต้อง ชัดเจน เข้าใจง่าย และทันเวลาเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

กรณีการแถลงข่าวสารหรือประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับข้อมูลสำคัญของบริษัท ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหาร จะเป็นผู้มีอำนาจกระทำการ อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจมอบหมายให้ผู้บริหารแต่ละสายงานรับผิดชอบแทนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสายงานนั้นๆ

กรณีผู้ถือหุ้น ลูกค้า นักลงทุนหรือบุคคลที่สนใจรับทราบข้อมูลบริษัท สามารถหาข้อมูลหรือติดต่อขอข้อมูลเพิ่มเติมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท www.asiaplus.co.th หรือ อีเมล public_relations@asiaplus.co.th

ในปี 2555 บริษัทได้นำเสนอผลงานให้แก่นักวิเคราะห์ นักลงทุน และสื่อมวลชนทราบ เป็นระยะๆ อย่างสม่ำเสมอ ในรูปแบบของการจัดกิจกรรมของบริษัทเอง หรือ เข้าร่วมกิจกรรมกับหน่วยงานต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ สื่อมวลชน รวมทั้งนักลงทุน ได้พบผู้บริหาร เพื่อสอบถามข้อมูลความคืบหน้า

เกี่ยวกับการดำเนินกิจการของบริษัท รวมถึงการให้ความรู้แก่นักลงทุน เช่น งานบริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน (Opportunity Day), Money Expo, SET in the City, CEO Forum ฯลฯ นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดทำข่าวสารของบริษัทเผยแพร่ผ่านสื่อมวลชน เพื่อให้ให้นักลงทุนได้ทราบความเคลื่อนไหวของบริษัทด้วยเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีการเผยแพร่ข่าวประชาสัมพันธ์ และข้อมูลข่าวสาร สารสนเทศ บทวิเคราะห์ ลงเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง สม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

• โครงสร้างคณะกรรมการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 9 คน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 4 คน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 1 คน และกรรมการที่มีตำแหน่งบริหาร 4 คน ซึ่งมีสัดส่วนและจำนวนที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการของบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดอำนาจหน้าที่ของกรรมการบริษัทไว้อย่างชัดเจน ดังรายละเอียดปรากฏในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

อย่างไรก็ตาม กรรมการอิสระของบริษัทมีจำนวนไม่น้อยกว่าจำนวนตามแนวปฏิบัติที่ดีที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรรมการอิสระของบริษัททุกคนล้วนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามนิยามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และบริษัทกำหนดขึ้น ดังรายละเอียดในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ” กรรมการอิสระของบริษัทมีความเป็นอิสระ ปราศจากความสัมพันธ์อันใดอันอาจมีอิทธิพลต่อการใช้ดุลยพินิจอย่างเป็นอิสระ และเพียงพอที่จะสามารถสร้างกลไกเพื่อถ่วงดุลอำนาจภายในคณะกรรมการของบริษัท ไม่ให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดมีอำนาจเหนือการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท ทำให้กรรมการทุกคนสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างอิสระ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้ง นายวิรัช อภิเมธีดำรง กรรมการอิสระ ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงิน รวมทั้งการสอบทานงบการเงินเป็นอย่างดี ให้เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทได้แต่งตั้ง นางชุมสาย ตันติเศวตรรัตน์ ผู้อำนวยการสำนักงานเลขานุการคณะกรรมการฯ เป็นเลขานุการบริษัท โดยคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นผู้มีความเหมาะสม มีประสบการณ์ในการปฏิบัติหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริษัท และผ่านการอบรมหลักสูตรต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการงานเลขานุการบริษัท รายละเอียดหน้าที่และความรับผิดชอบหลักของเลขานุการบริษัท ปรากฏอยู่ในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

• ความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการของคณะกรรมการ

ประธานกรรมการเป็นตัวแทนกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 13.98 ของหุ้นที่เรียกชำระแล้ว แม้ว่าประธานกรรมการจะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ แต่ก็สามารถปฏิบัติหน้าที่ประธานกรรมการได้อย่างสมบูรณ์ อย่างไรก็ตาม ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหารของบริษัทเป็นคนละคนกัน ซึ่งบริษัทได้กำหนดบทบาท อำนาจ และหน้าที่ของทั้ง 2 ตำแหน่งไว้อย่างชัดเจน โดยประธานกรรมการจะเป็นผู้ทำหน้าที่กำหนดนโยบายโดยรวมของบริษัท ส่วนประธานกรรมการบริหารจะทำหน้าที่เป็นผู้นำด้านบริหาร นำนโยบายจากคณะกรรมการไปสู่ภาคปฏิบัติ

• ความเหมาะสมของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย บุคคลที่มีความหลากหลายในด้านทักษะ ความรู้ ความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ มีวิสัยทัศน์ และความสามารถที่จะช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทให้ดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งสามารถอุทิศเวลา และความพยายามในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีระบบบริหารจัดการที่ดี โปร่งใส ตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่น และความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทั้งนี้บริษัทมิได้กำหนดจำนวนกิจการอื่นที่กรรมการจะไปดำรงตำแหน่ง แต่ให้กรรมการใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาถึงจำนวนบริษัทที่เหมาะสมในการที่จะรับ

ตำแหน่งเป็นกรรมการในขณะใดขณะหนึ่ง และแนใจว่ามีเวลาอย่างเพียงพอในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการเพื่อติดตามการดำเนินงานของบริษัท และสามารถปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทได้อย่างเต็มที่และมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ กรรมการที่ไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทอื่นที่มีใช้บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมจะต้องรายงานข้อมูลการดำรงตำแหน่งให้บริษัททราบด้วย ทั้งนี้คุณสมบัติของกรรมการ รวมทั้งการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละคน จะเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นทราบใน หัวข้อ “รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร” และในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

ประธานกรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) และกรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการสนับสนุน (Chief Operating Officer) เป็นกรรมการบริหารผู้ดูแลกำกับกับการดำเนินงานประจำวันและปฏิบัติงานเต็มเวลา และกรรมการบริหารของบริษัททุกคนดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทมหาชนไม่เกิน 2 บริษัท เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้อย่างเต็มที่ เพื่อสร้างมูลค่ากิจการสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการสนับสนุน ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการของบริษัทย่อยในฐานะตัวแทนของบริษัท อีกคนละ 1 แห่ง เพื่อติดตาม ดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย

• ความโปร่งใสในการสรรหากรรมการบริษัท

บริษัทได้กำหนดวิธีการสรรหากรรมการที่เป็นทางการและโปร่งใส โดยคณะกรรมการสรรหาจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการเสนอต่อที่ประชุมกรรมการบริษัทเพื่อเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการไว้ ดังรายละเอียดปรากฏในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

• วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

บริษัทได้กำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการไว้อย่างชัดเจนว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สอง ภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น เป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระนี้ อาจได้รับเลือกตั้งกลับมาเป็นกรรมการใหม่ได้

• ประสิทธิภาพการทำหน้าที่ของกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีความใส่ใจในผลการดำเนินงานของบริษัท โดยทำหน้าที่เป็นผู้ให้ความเห็นชอบและมีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจและงบประมาณของบริษัท ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้กำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งมีการสื่อสารบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบดังกล่าวต่อกรรมการฝ่ายจัดการ และพนักงานของบริษัทได้รับทราบด้วย กรรมการฝ่ายจัดการของบริษัทก็ได้มีส่วนร่วมในการทำงานใกล้ชิดกับทางการ และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และให้ความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบ ตลอดจนสภาพแวดล้อมเกี่ยวกับการแข่งขันในทางธุรกิจ

คณะกรรมการได้มอบหมายให้ประธานกรรมการบริหารและกรรมการบริหาร เป็นผู้รับผิดชอบในการกำหนดและรักษาไว้ให้มีซึ่งระบบควบคุมภายในอย่างเพียงพอ ทั้งทางด้านการเงิน การปฏิบัติงาน และการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางการ อีกทั้งจัดให้มีกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุลที่มีประสิทธิภาพเพียงพอในการปกป้องรักษา และดูแลเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์ของบริษัทอยู่เสมอ บริษัทมีหน่วยงานอิสระที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานครอบคลุมทุก ธุรกิจ รายงานผลการตรวจสอบตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คู่ไปกับการรายงานต่อกรรมการบริหารที่รับผิดชอบโดยตรงในเรื่องดังกล่าว

บริษัทได้มีการจัดตั้งหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแล และตรวจสอบระบบควบคุมภายในของบริษัท ดังนี้

1. ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ทำหน้าที่

- ตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ตรวจสอบการควบคุมภายในที่มีอยู่และการปฏิบัติงานในการควบคุมภายในแต่ละเรื่องว่าได้มีการควบคุมที่ดี มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามระเบียบคำสั่งของบริษัท
- ตรวจสอบงานด้านระบบความปลอดภัยที่เกี่ยวข้องกับระบบสารสนเทศ

เพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ จึงกำหนด ให้งานงานนี้ขึ้นตรงและรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

2. สายงานบริหารความเสี่ยง มีหน้าที่ประเมินความเสี่ยงของบริษัท และกำหนดกรอบการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม ดูแลและติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายที่เกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงในทุกด้านของบริษัททั้งความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจ และจากการปฏิบัติงาน โดยมีการทบทวนความเสี่ยงของระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อกำหนด / ปรับปรุงวิธีการจัดการความเสี่ยงที่มีประสิทธิผล นอกจากนี้ยังมีการกำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ พร้อมทั้งทำการทดสอบเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มั่นใจว่า หากเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉินบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีการกำหนดนโยบายเพื่อเตรียมพร้อมรองรับสถานการณ์ฉุกเฉินเฉพาะเรื่อง เช่น การจลาจล อุทกภัย และโรคระบาด เป็นต้น

• คณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะอนุกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการสินเชื่อ คณะอนุกรรมการป้องกันการฟอกเงินและการให้เงินสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย รวมถึงคณะจัดการชุดต่างๆ เพื่อศึกษารายละเอียดของแต่ละธุรกิจและกลั่นกรองงานตามหน้าที่ของแต่ละคณะอนุกรรมการ สำหรับคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนนั้น ประกอบด้วย กรรมการอิสระทั้งสิ้น เพื่อความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างแท้จริง ทั้งนี้ ได้เปิดเผยรายละเอียด ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ไว้ในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

• การประชุมคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน โดยมีการกำหนดวันประชุมไว้ล่วงหน้า และอาจจะมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น การพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของวาระประจำการประชุม การประชุมดำเนินไปในลักษณะที่เอื้ออำนวยให้มีการนำเสนอ พิจารณา และอภิปรายในรูปแบบที่เหมาะสม ก่อนการประชุม คณะกรรมการจะได้รับหนังสือเชิญประชุมพร้อมวาระการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน

ในปี 2555 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 8 ครั้ง เป็นการประชุมร่วมกับ (1) ฝ่ายงานที่ทำหน้าที่ควบคุมการปฏิบัติงาน การควบคุมภายในและระบบตรวจสอบภายใน ดังกล่าวข้างต้น เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนงานและรับทราบรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกำกับดังกล่าว รับทราบกฎระเบียบของทาง การ และผลการตรวจสอบขององค์กรกำกับดูแลภายนอก (2) หรือร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปีของบริษัท และนำเสนองบการเงินที่ผู้สอบบัญชีสอบทาน และตรวจสอบแล้วต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมประชุมด้วย 1 ครั้ง

ในปี 2555 ที่ผ่านมา มีการประชุมคณะกรรมการต่างๆ โดยมีการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

การประชุมคณะกรรมการต่างๆ ในปี 2555

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการพิจารณา คำตอบแทน	คณะกรรมการ สรรหา	วันที่ได้รับ แต่งตั้งจากที่ ประชุมผู้ถือหุ้น/ คณะกรรมการ บริษัท
1. นายชาลี โสภณพนิช	ประธานกรรมการ กรรมการสรรหา กรรมการบริหาร	/ 12/12	-	-	-	1/1	25 เมษายน 2531
2. นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการสรรหา	12/12	14/14	-	-	1/1	27 พฤษภาคม 2547
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการอิสระ / ประธาน กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหา	12/12	-	8/8	-	1/1	27 พฤษภาคม 2547
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ / กรรมการ พิจารณาคำตอบแทน	12/12	-	-	2/2		16 มกราคม 2541
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ / กรรมการ พิจารณาคำตอบแทน / กรรมการสรรหา	12/12	-	8/8	2/2	1/1	20 พฤษภาคม 2542
6. นายสาธิต ชาญเชาวน์กุล	กรรมการอิสระ / กรรมการ ตรวจสอบ / ประธาน กรรมการสรรหา	12/12	-	8/8	-	1/1	27 พฤษภาคม 2547
7. นางณิธิรา โสภณพนิช	กรรมการ / ที่ปรึกษา คณะกรรมการบริหาร	10/12	12/14	-	-		18 เมษายน 2537
8. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร	12/12	14/14	-	-		1 มีนาคม 2544
9. นายจิรวัฒน์ ลิ่วประเสริฐ	กรรมการบริหาร	12/12	14/14	-	-		11 เมษายน 2533

ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหาร ได้ร่วมในการพิจารณากำหนดเรื่องเข้าวาระการประชุมคณะกรรมการ โดยพิจารณาให้แน่ใจว่าเรื่องที่สำคัญได้นำเข้ามาแล้ว กรรมการแต่ละคนต่างมีความเป็นอิสระที่จะเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้

ในปี 2555 กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารซึ่งได้แก่ กรรมการอิสระทั้ง 4 ท่าน ได้มีการประชุมระหว่างกันเองเพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ โดยไม่มีฝ่ายจัดการร่วมประชุมด้วย ทั้งนี้ ได้แจ้งให้ประธานกรรมการบริหารทราบถึงผลของการประชุมด้วย

ในกรณีที่กรรมการได้รับแต่งตั้งเข้าใหม่ คณะกรรมการบริษัททั้งคณะจะร่วมชี้แจงให้กรรมการใหม่ทราบถึงนโยบายของบริษัท และการประกอบธุรกิจโดยรวมของบริษัท

• **การประเมินตนเองคณะกรรมการ**

คณะกรรมการบริษัทได้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการทั้งคณะเป็นประจำทุกปีเพื่อให้มีการพิจารณาทบทวน ตรวจสอบการทำงาน และประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของตน อันจะก่อให้เกิดการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกรรมการแต่ละท่านเป็นผู้กรอกแบบประเมิน และนำผลการประเมินที่ได้ไปพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนได้มีการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ และผลงานของประธานกรรมการบริหารด้วย เพื่อนำไปใช้ในการกำหนดคำตอบแทนของประธานกรรมการบริหาร

- **คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

การกำหนดคำตอบแทนให้กรรมการนั้น ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น โดยกำหนดเป็นงบประมาณไว้ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2547 เป็นจำนวนเงินปีละไม่เกิน 15 ล้านบาท มีผลตั้งแต่วันที่ 2547 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนจะเป็นผู้พิจารณากำหนดคำตอบแทนกรรมการเป็นรายปีภายในวงเงินดังกล่าว ซึ่งอัตราจะสอดคล้องกับอุตสาหกรรม สามารถสร้างแรงจูงใจในการปฏิบัติงานและรักษากรรมการที่มีคุณภาพไว้ได้ อีกทั้งยังมีความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบได้รับคำตอบแทนเพิ่มเติมตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

คำตอบแทนของผู้บริหารจะเป็นไปตามผลประกอบการของบริษัท ผลงานของผู้บริหารแต่ละคน โดยคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน เป็นผู้พิจารณาหลักเกณฑ์ในการกำหนดคำตอบแทน จำนวนคำตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร สำหรับปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

- **การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร**

คณะกรรมการบริษัททั้ง 9 คนได้ผ่านการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association) ในหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) และเข้ารับการอบรมเพิ่มเติมในหลักสูตร Director Certification Program (DCP) อีก 3 ท่าน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้มีการฝึกอบรม การให้ความรู้ หรือเข้าร่วมกิจกรรมต่างๆ แก่ กรรมการ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มพูนความรู้ด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบทบาทหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายในฐานะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท อีกทั้งยังจัดการอบรมให้ความรู้ในเรื่องของผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเตรียมความพร้อมให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ซึ่งการฝึกอบรมและให้ความรู้นั้นกระทำทั้งเป็นภายในบริษัทและใช้บริการของสถาบันภายนอก

นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดให้กรรมการ ผู้บริหารและผู้ช่วยการสำนักงานสาขาทั้งในเขตกรุงเทพ และต่างจังหวัด เข้าร่วมสัมมนาเกี่ยวกับยุทธศาสตร์ธุรกิจของบริษัท เพื่อร่วมกันผลักดันให้บริษัทบรรลุเป้าหมายตามยุทธศาสตร์ที่วางไว้

(5) การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

โปรดดูรายละเอียดใน ส่วนที่ 1 หน้า 67-68

(6) บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีผู้บริหารและพนักงาน รวมทั้งสิ้นจำนวน 646 คน แบ่งตามสายงานดังต่อไปนี้

	ธุรกิจ	จำนวน (คน)
1.	กิจการการตลาด	
	ธุรกิจการตลาดบุคคล	385
	ธุรกิจการตลาดสถาบัน	9
	กลุ่มงานสนับสนุนการตลาด	31
2.	กิจการสนับสนุน	
	สายงานปฏิบัติการ	32
	สายงานสนับสนุนเทคโนโลยีสารสนเทศ	17
	สายงานควบคุมความเสี่ยง	6
	สายงานบริหารความเสี่ยง	5
	ฝ่ายกฎหมาย	3
3.	กิจการการเงิน	17
4.	กิจการตลาดทุน	29
5.	สายงานบริหารสินทรัพย์	32
6.	สายงานการลงทุน	6
7.	สายงานการลงทุนต่างประเทศ	3
8.	หน่วยงานที่ขึ้นตรงต่อกรรมการบริหาร	73

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยมีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งไม่เคยมีข้อพิพาทด้านแรงงานใด ๆ

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ผลตอบแทนรวมของพนักงานของปี 2555 แยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

เงินเดือน	334.06	ล้านบาท
โบนัส	81.82	ล้านบาท
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	19.99	ล้านบาท
เงินสมทบกองทุนประกันสังคม	3.88	ล้านบาท
ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด	129.00	ล้านบาท
รวม	568.75	ล้านบาท

นโยบายในการพัฒนาพนักงาน

บริษัทตระหนักดีว่าบุคลากรเป็นทรัพยากรสำคัญประการหนึ่ง ที่จะทำให้บริษัทบรรลุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจได้เป็นอย่างดี จึงยังคงให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างความรู้ที่เหมาะสมให้กับพนักงาน เพื่อรองรับการแข่งขัน และธุรกิจใหม่ ๆ ที่จะเกิดขึ้น รวมทั้งเพื่อพัฒนาให้พนักงานมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อให้พนักงานสามารถนำไปเสนอต่อลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยเป็นทั้งนักวางแผนการลงทุนและผู้นำให้คำปรึกษาด้านการเงินแก่ลูกค้า บริษัทได้จัดให้มีกิจกรรมอบรมพัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องตลอดปี ทั้งจัดการอบรมเองภายในบริษัทด้วยการจัดหลักสูตรที่สอดคล้องกับความต้องการในการพัฒนางาน โดยคัดกรองผู้มีความรู้ ความสามารถในการผลิตผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ทั้งที่เป็นบุคลากรของบริษัทและบุคคลภายนอกมาเป็นวิทยากร เช่น การจัดอบรมหลักสูตรการบริหารและการตลาดธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้า การจัดการอบรมต่ออายุใบอนุญาตเจ้าหน้าที่อย่างต่อเนื่อง ฯลฯ อีกทั้งบริษัทยังได้ประสานงานกับเจ้าหน้าที่ สำนักงาน ก.ส.ล. ในการ

อำนวยความสะดวกให้กับพนักงานของบริษัทที่ปฏิบัติงานในสาขาต่างจังหวัด โดยสามารถทำการสอบใบอนุญาตสินค้าเกษตรล่วงหน้า ในสาขาที่อยู่ต่างจังหวัด โดยไม่ต้องเดินทางเข้ามาในกรุงเทพฯ และบริษัทยังได้อนุมัติให้พนักงานเข้าอบรมในหลักสูตรที่มีประโยชน์ที่จัดขึ้นโดยสถาบันภายนอกอีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งหน่วยงาน “ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์” ขึ้น เพื่อสนับสนุนให้ความรู้โดยเฉพาะเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์แก่พนักงานทุกระดับ ซึ่งหน่วยงานนี้ได้ให้บริการแก่ลูกค้าและนักลงทุนที่สนใจในผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์ด้วยเช่นกัน

9. การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 คน เข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กร และสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าโดยรวมแล้ว บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเพียงพอสำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นของระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอเช่นกัน

10. รายการระหว่างกัน

บริษัทมีรายการระหว่างกันกับบริษัทย่อย บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นกิจการที่มีผู้ถือหุ้น และ/หรือ กรรมการร่วมกัน ที่มีสาระสำคัญในปี 2555 ดังนี้

(ก) รายการทั่วไป แยกตามลักษณะของรายการ ดังต่อไปนี้

1. คำนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	
1. กองทุนต่างๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด (บลจ.บัวหลวง) (ธนาคารกรุงเทพผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทถือหุ้นใน บลจ.บัวหลวง ในสัดส่วนร้อยละ 75.00)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	8.0912 121.2668 26.7583	7.6292 - -	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า
2. กองทุน และกองทุนส่วนบุคคลโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ.แอสเซท พลัส) (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	6.5437 - 4.0998	7.1543 15.5844 -	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า
3. กองทุนส่วนบุคคล โดย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส (กองทุนที่บริษัทเป็นผู้บริหารกองทุน)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	0.5214 0.1402	3.2069 -	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า
4. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาติ ไสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	0.5036 21.2533	0.0707 -	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า
5. ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท	- รายรับค่านายหน้า - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1.9988 -	0.8720 3.9687	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า
กรรมการและผู้บริหารของบริษัท	- รายรับค่านายหน้ารวม - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1.1517 -	3.9368 0.4536	- อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป หรืออัตราที่ตกลงกับลูกค้า

หมายเหตุ : บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และ บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

2. ค่าซื้อสินค้า บริการ / ขายสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	
1. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายวิรัช อภิเมธีธำรง)	บริษัท - ค่าซื้อสินค้าและบริการ - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย บริษัทย่อย - ค่าซื้อสินค้าและบริการ	3.9705 0.0729 0.2114	12.5663 0.1119 0.1116	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
2. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นางณินทิรา ไสภณพนิช)	บริษัท - ค่าเบี้ยประกันภัย บริษัทย่อย - ค่าเบี้ยประกันภัย	0.9037 0.0493	0.9955 0.1511	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

3. เงินฝากธนาคาร / ดอกเบี้ยเงินฝาก / เงินกู้ / ค่าธรรมเนียม

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางณิษฐา ไสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ ไสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	บริษัท - เงินฝากธนาคารในนามบริษัทและเพื่อลูกค้า - ดอกเบี้ยรับบัญชีเงินฝากของบริษัทและบัญชีเพื่อลูกค้า - ดอกเบี้ยค้างรับ - ดอกเบี้ยเงินกู้ - ค่าธรรมเนียมธนาคาร ^{1/} - วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร • วงเงิน • ยอดเบิกใช้ - วงเงินกู้ยืมหมุนเวียนระยะสั้น • วงเงิน • ยอดเบิกใช้ - ค่าธรรมเนียมโอนเงินรรับคืน บริษัทย่อย - เงินฝากธนาคาร - ดอกเบี้ยรับ - ดอกเบี้ยค้างรับ - ค่าธรรมเนียมธนาคาร ^{1/}	33.1898 0.0959 0.0009 1.1106 5.6935 30.0000 - - 100.0000 - 0.0122 14.8502 0.0371 0.0025 0.0985	28.0284 0.3190 0.0060 0.1263 5.8772 30.0000 - - 100.0000 - 0.0064 7.2715 0.0367 0.0015 0.0982	- อัตราดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม เป็นไปตามอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป / เป็นไปตามที่ระบุในสัญญา

หมายเหตุ : 1/ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการโอนเงินประเภทต่างๆ ค่าธรรมเนียมบริการข้อมูล ค่าอากรเช็ค เป็นต้น

4. การเช่า/ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางณิษฐา ไสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ ไสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	บริษัท - ค่าเช่าพื้นที่สาขาของธนาคารเป็นที่ทำการสำนักงานสาขาภูมิภาคของบริษัทและค่าเช่าตู้നിറภัย - ค่าเช่าพื้นที่สาขาราคาเช่าจ่าย - ค่าเช่าตู้നിറภัยจ่ายล่วงหน้า - เงินประกัน บริษัทย่อย - เงินมัดจำ	9.6695 0.6164 0.0043 1.4051 0.0025	8.9181 0.6240 0.0028 0.5177 0.0025	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	
2. บริษัท นารายณ์ร่วมพัฒน จำกัด (มีการร่วมทุนกับบริษัท คือ นายชาติ โสภณพนิช โดยนายชาติ โสภณพนิช ไม่มีการถือหุ้นในบริษัท นารายณ์ร่วมพัฒน จำกัด)	- ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่สำนักงานสาขา 1 แห่ง - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน	2.3910 0.0008 1.0912	2.3862 0.0007 1.0912	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
3. นิติบุคคลอาคารชุดสารคดีทาวเวอร์ (บริษัทได้ซื้อพื้นที่ชั้น 3 ของนิติบุคคลอาคารชุดสารคดีทาวเวอร์ จึงทำให้บริษัทมีฐานะเป็นเจ้าของร่วมในอาคารนี้ และบริษัทได้แต่งตั้งนายจิรวุฒิ ลิขประเสริฐ กรรมการบริหารของบริษัท เข้าเป็นกรรมการนิติบุคคลอาคารชุดดังกล่าวในฐานะตัวแทนเจ้าของร่วม)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง - ค่าเช่าที่จอดรถ - เงินประกัน บริษัทย่อย - ค่าเช่าที่จอดรถ - ค่าเช่าค้างจ่าย	4.4537 1.8762 0.1440 0.7111 0.0004	4.2564 1.6254 0.1440 0.7324 0.0002	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
4. กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์ (บริษัทถือหุ้นหน่วยลงทุนร้อยละ 0.125 ในกองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เป็นที่ทำการบางส่วนของสำนักงานใหญ่ - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน บริษัทย่อย - ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เป็นที่ทำการของบริษัท - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน	19.9416 0.2805 6.2924 12.2205 0.1681 2.5684	19.9207 0.3115 6.2924 10.7266 0.1471 2.5684	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
5. กองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ (บริษัทถือหุ้นหน่วยลงทุนร้อยละ 0.20 ในกองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์)	- ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เพื่อเป็นที่ทำการสำนักงานสาขา 2 แห่ง - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน	3.8116 0.0207 0.8949	3.7569 0.0218 0.8555	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

หมายเหตุ : ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่ หมายความว่ารวมถึง ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าเช่าที่จอดรถ ค่าสาธารณูปโภค ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน

5. ขายสินทรัพย์ให้กรรมการ

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2555	ปี 2554		
1. นายประทีป ยวงวิชัย (กรรมการบริษัท : ลาออกจากตำแหน่งกรรมการตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2554)	- รายรับค่าขายรถยนต์	-	1.5888	- อัตราที่ตกลงร่วมกันและอ้างอิงราคาตลาด	

(6) เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2555	ปี 2554	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางฉันทิรา ไสภณพนิช กรรมการ บริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ ไสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	58.4389 7.0118	81.6940 12.9704	(23.2552)	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.04
2. กองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ (บริษัท ชิตะเรียลตี้ จำกัด ซึ่งมีนายชาติ ไสภณพนิช เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ ถือหน่วย ลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 31.90)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	4.1000 0.9225	4.1000 0.9020	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.20
3. กองทุนรวมสารชิตะทาวเวอร์ (บริษัท ชิตะเรียลตี้ จำกัด ซึ่งมีนายชาติ ไสภณพนิช เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ ถือหน่วย ลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 32.13)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	0.0640 -	0.0640 3.1500	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.12
4. กองทุนรวม บางกอกอะพาร์ตเมนต์ ประเภท ข (นายชาติ ไสภณพนิช ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 86.67)	- เงินลงทุน	1.0000	1.0000	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.15
5. บริษัท บางกอกคลับ จำกัด (นายชาติ ไสภณพนิช ประธานกรรมการบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท บางกอก คลับ จำกัด และถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 3.89)	- เงินลงทุน	1.2400	1.2400	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.06
6. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) (TICON) (- นายชาติ ไสภณพนิช ประธานกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการของ TICON ใน ฐานะตัวแทนของบริษัท - นายชาติ ไสภณพนิช (รวมคู่สมรส) ถือหุ้นใน TICON ในสัดส่วนร้อยละ 2.58)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	9.3150 -	- 0.3000	9.3150	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.08
7. กองทุนเปิดแอสเซทพลัสสถาบันปันผล (บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน บลจ.แอสเซท พลัส ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุนนี้ในสัดส่วน ร้อยละ 99.99)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	- 0.0028	0.2889 0.0039	(0.2889)	
8. กองทุนเปิดแอสเซทพลัสพรีเมียมปันผล (บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน บลจ.แอสเซท พลัส ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุนนี้ในสัดส่วน ร้อยละ 99.99)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	- 0.4764	10.0024 0.4150	(10.0024)	

หมายเหตุ: 1/ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการโอนเงินประเภทต่างๆ ค่าธรรมเนียมบริการข้อมูล ค่าอากรเชิด เป็นต้น

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันในปี 2555 และปี 2556 ของบริษัทกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เป็นกรณีที่มีความจำเป็นอันเนื่องมาจากการดำเนินธุรกิจที่เป็นปกติ การทำรายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลตามปกติธุรกิจ โดยรายการทั่วไป ได้แก่ ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียม ค่าซื้อสินค้าและบริการ รายการเงินฝากธนาคาร ค่าธรรมเนียมธนาคาร ดอกเบี้ยจ่าย และค่าเช่าจ่าย (ดังรายการในข้อ (ก) 1 ถึง 5) เป็นรายการดำเนินธุรกิจปกติ มีอัตราค่าธรรมเนียมในอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป

สำหรับรายการระหว่างกัน – เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (ดังรายการในข้อ ข) บริษัทดำเนินการโดยผ่านการอนุมัติของคณะกรรมการลงทุนและคณะกรรมการบริษัท เป็นขั้นตอนตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย โดยผู้บริหารในฐานะเป็นกรรมการร่วมกันหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้นไม่ได้ออกเสียงในการอนุมัติ บริษัทคาดว่าจะยังคงมีรายการระหว่างกันต่อไปในอนาคต โดยบริษัทจะคำนึงถึงผลตอบแทนและประโยชน์ต่อบริษัทเป็นสำคัญ

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะได้ให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นจะต้องเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น คณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยงและการได้มาหรือจำหน่ายสินทรัพย์ที่สำคัญตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพ นอกจากนี้ ในการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน ผู้บริหาร กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และ/หรือ กรรมการคณะอนุกรรมการอื่นๆ ที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการระหว่างกันเรื่องนั้น ๆ จะไม่ร่วมออกเสียงในการอนุมัติรายการดังกล่าวในการประชุมคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ คณะอนุกรรมการที่เกี่ยวข้อง

นโยบายหรือแนวโหม้การทำรายการระหว่างกัน

บริษัทคาดว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในหัวข้อ (ก) และ (ข) ยังคงมีต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท และรายการที่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัท สำหรับการเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามที่ระบุไว้ในมาตรการหรือขั้นตอนการทำรายการระหว่างกัน

11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ข้อมูลทางการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2553, 2554 และ 2555 เป็นผู้ลงลายมือชื่อรับรองงบการเงินของบริษัท คือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีทั้งสองรายได้แสดงความเห็นในการตรวจสอบบัญชีของบริษัทว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553, 2554 และ 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข

งบการเงินของบริษัทตั้งแต่ปี 2553-2555 ผู้ลงทุนสามารถดูได้จาก Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือ Website ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม					
	2555		2554		2553	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	447,971	5.41	1,392,168	21.61	217,543	3.00
เงินฝากในสถาบันการเงิน	80,002	0.97	120,002	1.86	120,002	1.65
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	718,154	8.67	197,587	3.07	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	69,966	0.84	587,020	9.11	459,398	6.33
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	4,409,810	53.25	2,521,930	39.14	3,408,787	46.94
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	8,705	0.11	4,658	0.07	6,568	0.09
เงินลงทุนสุทธิ	2,144,391	25.90	1,243,869	19.31	2,708,596	37.29
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	237,471	2.87	233,169	3.62	214,360	2.95
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	19,489	0.24	19,233	0.30	14,151	0.19
สินทรัพย์อื่น	145,038	1.75	123,083	1.91	113,323	1.56
รวมสินทรัพย์	8,280,997	100.00	6,442,718	100.00	7,262,728	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	1,190	0.02	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	718,154	8.67	197,597	3.07	20,344	0.28
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	663,776	8.02	28,815	0.45	140,552	1.94
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,217,462	26.78	1,683,793	26.13	1,780,222	24.51
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	11,011	0.13	21,403	0.33	237,780	3.27
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	99,256	1.54	151,849	2.09
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	87,832	1.06	69,200	1.07	2,883	0.04
ประมาณการหนี้สิน	4,400	0.05	4,400	0.07	4,400	0.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	89,710	1.06	77,551	1.20	203,309	2.80
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	280,658	3.39	260,951	4.05	394,897	5.44
หนี้สินอื่น	27,146	0.33	22,747	0.35	40,276	0.55
รวมหนี้สิน	4,100,148	49.51	2,466,903	38.29	2,976,512	40.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,521,945		2,521,945		2,521,945	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,105,656	25.43	2,105,656	32.68	2,105,656	28.99
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,139,184	13.76	1,139,184	17.68	1,139,184	15.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	106,825	1.29	73,542	1.14	220,259	3.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	229,832	2.78	200,123	3.11	175,494	2.42
ยังไม่ได้จัดสรร	599,352	7.24	457,310	7.10	645,622	8.89
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,180,849	50.49	3,975,815	61.71	4,286,216	59.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	8,280,997	100.00	6,442,718	100.00	7,262,728	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	2555		2554		2553	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
ค่านายหน้า	1,159,415	55.83	1,280,529	63.60	1,304,370	55.93
ค่าธรรมเนียมและบริการ	312,925	15.07	282,715	14.04	231,379	9.92
กำไรจากเงินลงทุน	323,421	15.57	149,054	7.40	554,341	23.77
กำไร(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์	(2,604)	(0.13)	6,051	0.30	32,863	1.41
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	154,302	7.43	177,010	8.79	122,361	5.25
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	110,649	5.33	99,262	4.93	77,506	3.32
รายได้อื่น	18,576	0.89	18,746	0.93	9,301	0.40
รวมรายได้	2,076,684	100.00	2,013,367	100.00	2,332,121	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	47,841	2.30	44,125	2.19	17,399	0.74
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	108,824	5.24	106,955	5.31	92,977	3.99
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	858,806	41.35	837,308	41.59	923,204	39.59
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	169,639	8.17	157,144	7.81	148,040	6.35
ค่าตอบแทนกรรมการ	5,152	0.25	6,300	0.31	6,945	0.30
ค่าใช้จ่ายอื่น	125,449	6.04	107,268	5.33	92,727	3.97
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(22)	(0.00)	(205)	(0.01)	(370)	(0.02)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	6,168	0.31	28,622	1.23
รวมค่าใช้จ่าย	1,315,690	63.36	1,265,064	62.83	1,309,544	56.15
กำไรก่อนภาษีเงินได้	760,993	36.64	748,304	37.17	1,022,577	43.85
ภาษีเงินได้	(157,851)	7.60	(242,988)	(12.07)	(270,937)	(11.62)
กำไรสำหรับปี	603,142	29.04	505,316	25.10	751,640	32.23
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย	33,283		(146,718)		113,747	
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์- ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	(10,259)		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	23,024		(146,718)		113,747	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	626,166		358,60		865,39	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับปี	0.29		0.24		0.36	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2555	2554	2553
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	760,993	748,303	1,022,577
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	40,448	35,185	39,102
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(22)	(204)	(370)
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(21,750)	(13,564)	(25,507)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	6,168	28,622
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(4,048)	(2,491)	(3,187)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(3,042)	49,300	(44,304)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(22,619)	(129,571)	(205,585)
กำไรจากการขายตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(871)	(383)	(2,850)
กำไรจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	(482)	(19)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์	(71,814)	12,372	(7,012)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(2,776)	(2,603)	(2,317)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,372	7,958	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(154,302)	(177,010)	(122,361)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(110,649)	(99,262)	(77,506)
ต้นทุนทางการเงิน	47,841	44,125	17,399
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	465,763	477,841	616,682
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	40,000	(24)	(15,001)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(520,567)	(197,587)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	517,054	(127,622)	80,177
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,777,209)	986,323	(1,603,189)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	4,402	(3,381)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(1,137,095)	774,835	(1,130,855)
สินทรัพย์อื่น	(18,446)	(9,318)	(12,192)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(1,190)	1,190	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	520,557	177,253	20,344
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	634,961	(111,737)	140,551
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	533,655	(96,429)	592,990
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(7,350)	(265,677)	282,084
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(100,000)	(52,593)	151,849
ประมาณการหนี้สิน	-	-	(20,117)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19,707	(133,946)	190,731
หนี้สินอื่น	4,153	(13,406)	10,278

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2555	2554	2553
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(826,008)	1,413,530	(699,049)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	117,138	135,515	64,517
จ่ายดอกเบี้ย	(47,084)	(44,125)	(17,399)
จ่ายภาษีเงินได้	(145,693)	(368,746)	(181,065)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(901,646)	1,136,174	(832,996)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	4,555	679
เงินสดรับจากการลดทุนของเงินลงทุนเพื่อขาย	-	13	156
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(462,219)	(375,336)	(836,822)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	678,494	915,205	1,394,495
เงินสดจ่ายซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	(98,003)	(153,700)
เงินสดรับจากการขายตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	30,871	45,383	123,450
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	140,000	176,000	393,700
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(44,821)	(65,430)	(31,230)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,835	4,835	2,324
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	16,753	24,534	33,444
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	16,667	17,336	26,315
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	378,580	649,092	952,811
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(421,131)	(610,640)	(442,188)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(421,131)	(610,640)	(442,188)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(944,197)	1,174,626	(322,373)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,392,168	217,542	539,915
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	447,971	1,392,168	217,542
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด :			
รายการที่มีใช้เงินสด : -			
ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	472	226	4,349
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	33,283	(146,718)	113,747
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค่าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน)	369,995	215,411	220,594
รายการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานกับกำไรสะสมต้นงวด	-	58,359	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	10,259	-	-

(ค) อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

		2555	2554	2553
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	92.39	92.43	95.25
อัตรากำไรสุทธิ	%	29.04	25.10	32.46
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	14.79	12.23	18.45
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	%	22.84	16.79	27.70
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	8.19	7.37	11.85
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.28	0.29	0.37
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	เท่า	-	21.74	12.37
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	เท่า	-	38.30	40.55
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม	%	24.09	33.50	25.87
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	%	79.58	59.00	84.79
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.98	0.62	0.69
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	85.05 ^{1/}	85.49	78.85
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	%	25.90	19.31	37.36
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม	%	83.17	137.19	130.93

^{1/} ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ได้มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 19 ซึ่งจะจัดประชุมในวันที่ 29 เมษายน 2556 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.24 บาท คิดเป็นเงินรวม 505,357,450 บาท และเนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เป็นเงิน 168,452,483 บาท ดังนั้น จึงจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีกในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท เป็นเงิน 336,904,967 บาท

โดยบริษัทกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลดังกล่าว ในวันที่ 21 มีนาคม 2556 และให้รวบรวมรายชื่อ ตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 22 มีนาคม 2556 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

ในปี 2555 ถือเป็นปีที่ดีสำหรับตลาดหุ้นไทยและนักลงทุน ดังจะเห็นได้จากการเปลี่ยนแปลงของ SET Index จากต้นปี 2555 ดัชนีอยู่ที่ 1,025.32 จุด และสิ้นปีปิดที่ 1,391.93 จุด เติบโตและให้ผลตอบแทนแก่นักลงทุนสูงถึง 36% ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการอยู่ที่ 3.23 หมื่นล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.9% เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยแยกเป็นสัดส่วนของนักลงทุนรายย่อย, นักลงทุนต่างชาติและสถาบันที่ 85.13% ซึ่งลดลงจากปี 2554 ที่ 86.09 % ส่วนการซื้อขายบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ที่ 14.87% เพิ่มขึ้นจากโครงสร้างปี 2554 ซึ่งอยู่ที่ 13.91% ของมูลค่าการซื้อขายรวมโดยมูลค่าซื้อขายทั้งตลาดรวมเพิ่มเป็น 15.8 ล้านล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 10% จากปี 2554



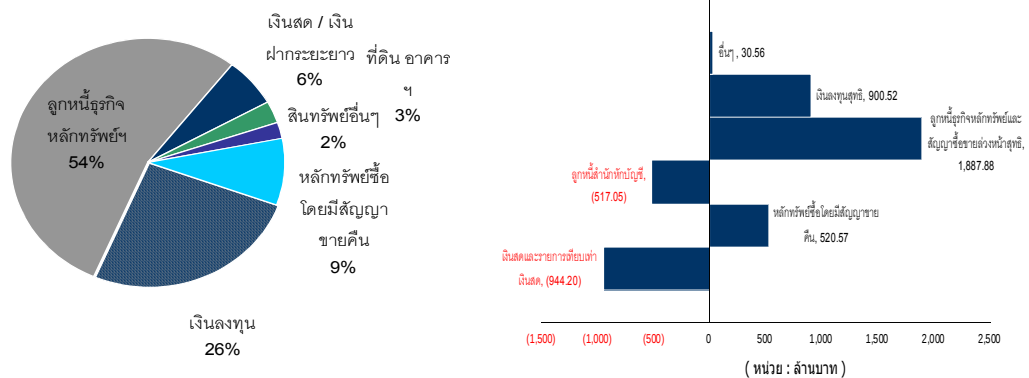
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.พ. 2556)

งบแสดงฐานะการเงินสะท้อนการปรับตัวรับสถานการณ์

ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ปี 2555 ของ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมสิ้นปี 2555 อยู่ที่ระดับ 8,281 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 6,443 ล้านบาท ในปี 2554 ซึ่งหากพิจารณาในรายละเอียดของการปรับเพิ่มของสินทรัพย์ พบว่าเป็นการเพิ่มขึ้นใน 2 รายการหลัก ได้แก่ เงินลงทุนสุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 901 ล้านบาท จากปี 2554 และ รายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 1,908 ล้านบาท จากปี 2554 แต่ขณะเดียวกัน รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปรับลดลง 945 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการปรับตัวของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการเติบโตสูงขึ้น โดยทำการปรับเพิ่มระดับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อสร้างรายได้ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งมีผลทำให้เงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องลดลง ทั้งนี้เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมในช่วงที่ตลาดมีการเติบโตสูงปี 2555

โครงสร้างสินทรัพย์ 8,281 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม)

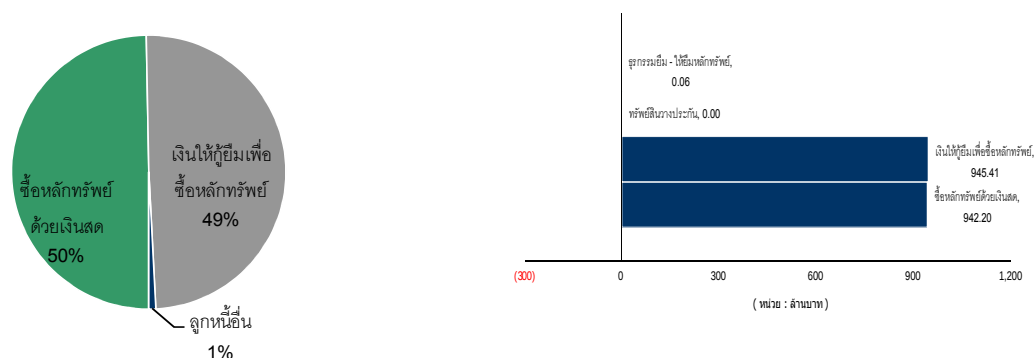
การเปลี่ยนแปลงรายการสินทรัพย์เทียบกับปี 2554



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ** : เนื่องจากปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นในช่วงปลายปี ประกอบกับการเคลื่อนไหวของ SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้รายการ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ปรับเพิ่มขึ้นจากเมื่อปลายปี 2554 ถึง 1,371 ล้านบาท มาอยู่ที่ 4,480 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ทั้งนี้ โครงสร้างของรายการดังกล่าวประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 50% และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 49% และลูกหนี้อื่นๆ 1% ประเด็นที่น่าสนใจได้แก่ การปรับเพิ่มขึ้นของรายการลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายการซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งปรากฏว่ามียอดเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 945 ล้านบาทและ 942 ล้านบาทตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสองรายการดังกล่าวสะท้อนภาพความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อสภาวะการเติบโตของตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รายการลูกหนี้ที่จะต้องมีการตั้งสำรองรายการหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเมื่อเทียบกับปี 2554 ซึ่งแสดงถึงความเสี่ยงของลูกหนี้ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมีระดับความเสี่ยงต่ำ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 4,480 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม) การเปลี่ยนแปลงรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

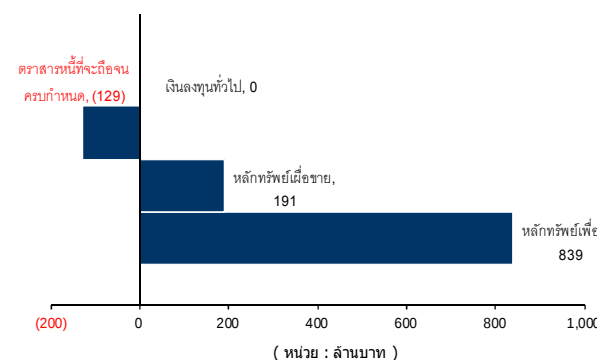
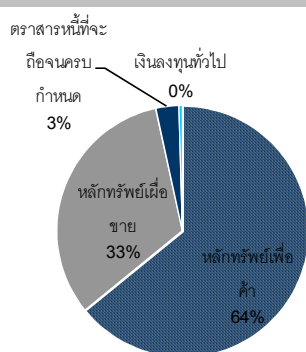


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ** : มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2555 ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 901 ล้านบาท โดยมีประเภทเงินลงทุนที่มีการปรับเพิ่มมากที่สุดได้แก่ หลักทรัพย์เพื่อค้า (Trading) ซึ่งปรับเพิ่มขึ้น 839 ล้านบาท ซึ่งมีผลจากการปรับเพิ่มวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์และการปรับเพิ่มของดัชนีหลักทรัพย์รวมถึงการทำ mark to market และการรับรู้กำไร-ขาดทุนจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งโดยภาพรวมทั้งปี 2555 มีการบันทึกกำไรจากเงินลงทุนรวมในงบกำไรขาดทุน 323 ล้านบาท ส่วนรายการหลักทรัพย์เพื่อขาย (Available for Sale) ปรับเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาทเช่นกัน ซึ่งเกิดจากการเพิ่มค่าของเงินลงทุน และการขายออกบางส่วน อย่างไรก็ตามหากประเมินในแง่มูลค่าของการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน พบว่าในช่วงปี 2555 มีการเปลี่ยนแปลงที่น่าสนใจคือการขยายตัวของพอร์ตการลงทุนที่มีมากขึ้น โดยการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในประเทศขึ้น จาก 47% ในปี 2554 เป็น 54% ในปี 2555 และ การลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก 13% เป็น 26% ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ลดลงจาก 40% มาเป็น 20% เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

โครงสร้างเงินลงทุน 2,144 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม)

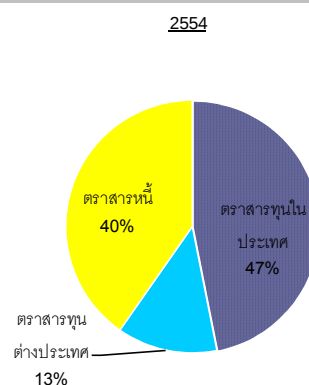
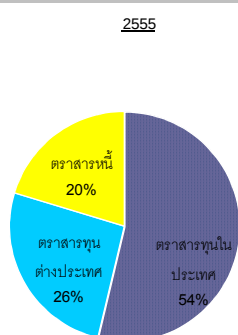
การเปลี่ยนแปลงรายการเงินลงทุนสุทธิ



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2555

โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2554



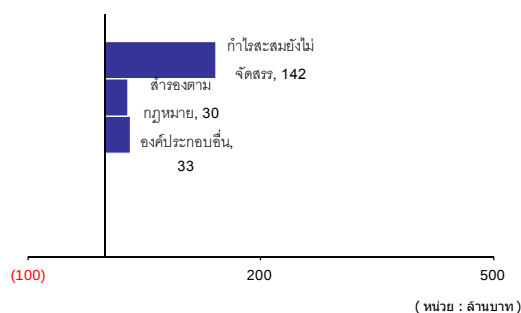
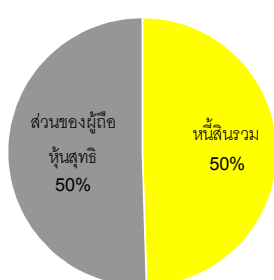
ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ฐานทุนพร้อมรองรับการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ขยายตัวมากในช่วงปี 2555 ทำให้สถานะหนี้คงค้างในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์เพิ่มมากขึ้น ซึ่งผลดังกล่าวทำให้โครงสร้างทุนมีการเปลี่ยนแปลงโดยสัดส่วนหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 38% ในปี 2554 มาอยู่ที่ 50% ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปรับลดลงเป็น 50% ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2555 รายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ระดับ 4,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,976 ล้านบาท ในปี 2554 ซึ่งถือเป็นฐานทุนขนาดใหญ่รองรับการขยายตัวของธุรกิจตามแผนงานในอนาคต สำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดของรายการหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

โครงสร้างทุน ปี 2555 (งบการเงินรวม)

การเปลี่ยนแปลงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปี 2555

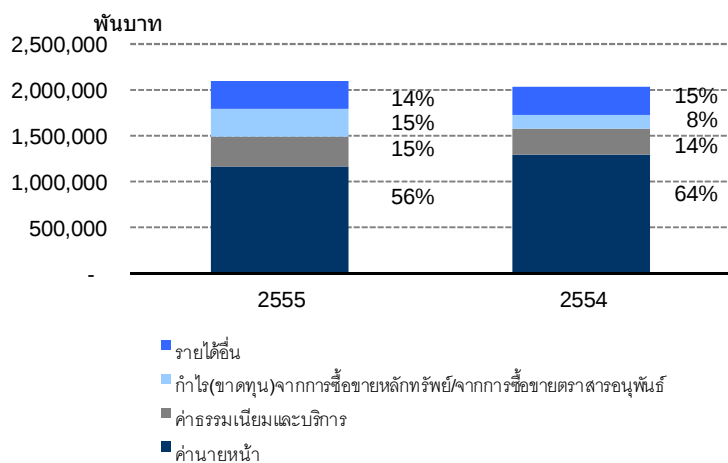


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **หนี้สิน** : ยอดหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 อยู่ที่ 4,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,634 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักประกอบด้วย หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพิ่มขึ้น 521 ล้านบาท เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 534 ล้านบาท และรายการเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีเพิ่มขึ้น 635 ล้านบาท รายการหนี้สินประเภทดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากเป็นรายการที่แปรผันตามปริมาณธุรกิจในช่วงปลายปีเป็นหลัก
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** : ถึงแม้ระหว่างปี 2555 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นด้วยเงินสดที่สูงกว่า 421 ล้านบาท แต่มูลค่ารายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิสิ้นปี 2555 ก็ยังสูงถึง 4,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205 ล้านบาท จากงวดปี 2554 ทั้งนี้เป็นการปรับเพิ่มในส่วนของ รายการกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร จำนวน 142 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการปรับเพิ่มขึ้นของรายการสำรองตามกฎหมาย 29 ล้านบาทและ รายการองค์ประกอบอื่นๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเกิดจากการปรับเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์เพื่อขายประมาณ 33 ล้านบาท ซึ่งเป็นการทำ mark to market ของเงินลงทุนดังกล่าว

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นและค่านายหน้าที่ลดลงทำให้โครงสร้างรายได้เปลี่ยน

โครงสร้างรายได้ของ ASP ปี 2555 และ 2554



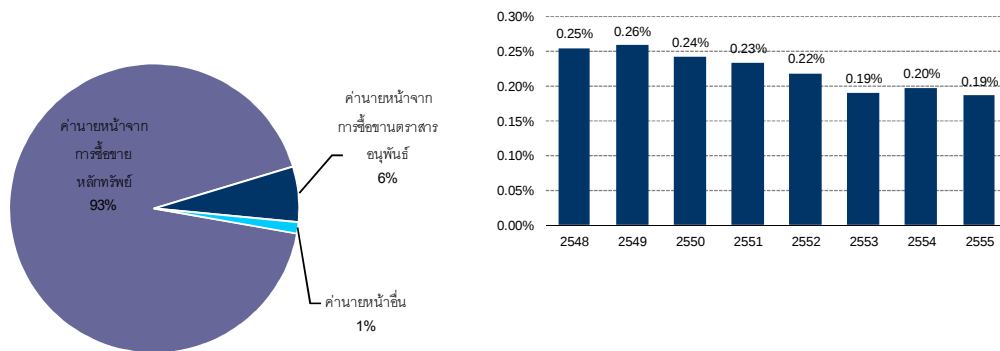
ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ภาพรวมการทำกำไรในงวดปี 2555 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ 603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 505 ล้านบาทในปี 2554 โดยที่มีรายได้รวม 2,077 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 166 ล้านบาท มาอยู่ที่ 320 ล้านบาท ทั้งนี้ เกิดจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี 2555 และค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลงได้แก่ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ลดลง 121 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,159 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศไทยของลูกค้าสถาบันต่างประเทศบางราย แต่บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายของรายได้ โดยเน้นการสร้างรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

- **รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ :** รายได้ค่านายหน้า ปี 2555 ปรับลดลง 9.4% มาอยู่ที่ 1,159 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับลดจากการลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศไทยของลูกค้าสถาบันบางราย ทำให้มีผลกระทบต่อส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงมาอยู่ที่ 4.12% บริษัทกำลังอยู่ในระหว่างการติดต่อกับลูกค้าสถาบันต่างประเทศรายใหม่เพื่อชดเชยสัดส่วนของรายได้ที่ขาดหายไปในปี 2555

โครงสร้างรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

อัตราค่านายหน้าสุทธิ

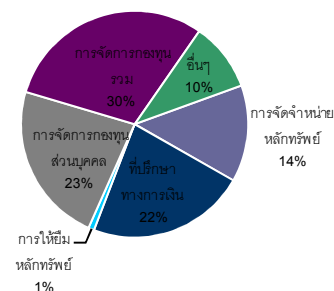
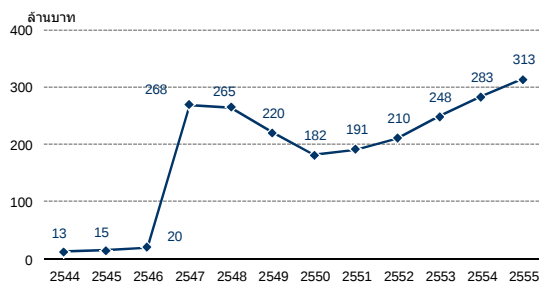


ที่มา : งบการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ** : นับจากปี 2550 เป็นต้นมารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ตามการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ของบริษัท โดยในงวดปี 2555 รายได้ประเภทนี้ได้ปรับเพิ่มขึ้นมาเป็น 313 ล้านบาท โดยกลุ่มธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นได้แก่ รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เพิ่มขึ้นจาก 13% ของโครงสร้างรายได้ค่าบริการฯ ในปี 2554 มาเป็น 14% ในปี 2555 ด้านธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินที่สร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วน 22% เทียบกับ 23% ในปี 2554 และธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลคงที่อยู่ที่ 23% บริษัทเชื่อว่าฐานรายได้จากธุรกิจต่างๆ จะสามารถสร้างการเติบโตให้กับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอย่างต่อเนื่องในอนาคต

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (งบการเงินรวม)

โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมปี 2555 (งบการเงินรวม)



ที่มา : งบการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

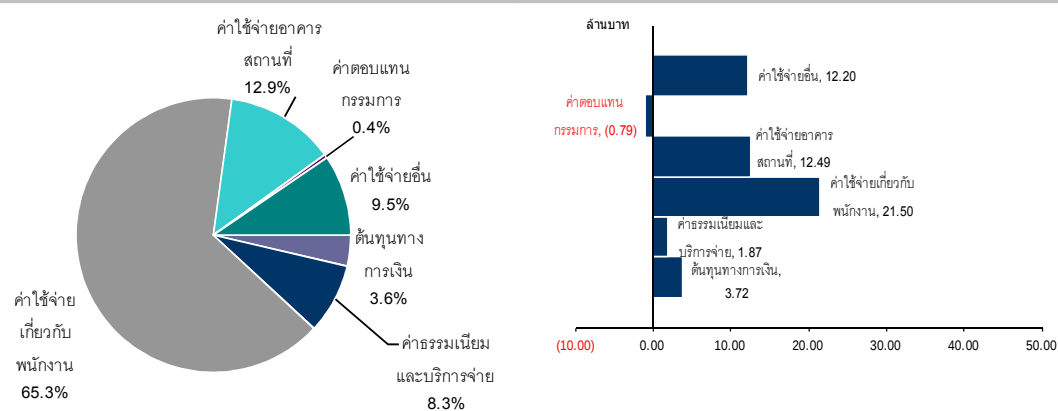
- **กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์** : ในปี 2555 ระดับราคาเปิดของ SET Index ต้นปี และ ราคาปิดในปลายปี มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยเปรียบเทียบดัชนีหลักทรัพย์ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปลายปีดัชนีหลักทรัพย์ปรับขึ้นมากถึง 366.61 จุด รูปแบบการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นที่ผันผวนดังกล่าว ทำให้การทำกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์มีมากขึ้น ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญทำให้รายการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 155 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 321 ล้านบาทในปี 2555 รายการดังกล่าวเป็นตัวแปรหลักที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิ

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล** : แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศและภาวะเศรษฐกิจที่ทรงตัวส่งผลให้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลปรับตัวลดลงต่อเนื่องโดยในงวดปี 2555 ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลง 21 ล้านบาท มาอยู่ที่ 174 ล้านบาท
- **ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์** : เพิ่มขึ้นจาก 99 ล้านบาทในปี 2554 มาเป็น 110 ล้านบาทในปี 2555 โดยที่การปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวไม่ได้ทำให้เกิดภาระหนี้เสียเพิ่มขึ้นมา สะท้อนถึงระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายธุรกิจต่อเนื่อง

โครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2555

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายปี 2555 เทียบปี 2554



ที่มา : งบการเงินงบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ในงวดปี 2555 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ยังดำเนินนโยบายขยายงานในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของธุรกิจที่สร้างรายได้ค่าธรรมเนียม และบริการ ซึ่งเชื่อว่าการขยายงานดังกล่าวจะช่วยสร้างการเติบโตให้กับรายได้และกำไรในระยะยาว อย่างไรก็ตามในระยะสั้นภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่สามารถปรับลดลงไปได้มากนัก โดยภาพรวมงวดปี 2555 มีรายการค่าใช้จ่ายรวม 1,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 50 ล้านบาท หรือ 3.9% สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2555 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากงวดปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ 66% ของค่าใช้จ่ายรวมยังเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในงวดปี 2555 ที่ผ่านมารับลดลง 86 ล้านบาท เนื่องจากเป็นรายการที่มีความผันแปรไปตามสภาพตลาดโดยรวม

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทได้ดำเนินนโยบายกระจายฐานรายได้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของบริษัท จากการพึ่งรายได้ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนตามสภาวะตลาดหลักทรัพย์ และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการสร้างรายได้ อาทิเช่น ความเชื่อมั่นของนักลงทุนในเศรษฐกิจไทย เสถียรภาพทางการเมือง ตลอดจนเศรษฐกิจโลก เป็นต้น โดยบริษัทมุ่งเน้นการทำธุรกรรมที่หลากหลาย อาทิเช่น การซื้อขายตราสารหนี้ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และทำธุรกรรมในด้านตราสารอนุพันธ์ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทยังได้ขยายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อ

ขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศหลายแห่งทั่วโลกให้แก่ลูกค้าที่มีความเข้าใจในตลาดหุ้นเหล่านั้นด้วย ซึ่งเป็นการขยายฐานรายได้ให้กว้างมากขึ้น

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาระบบงานโดยมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในการควบคุมการปฏิบัติงานและควบคุมความเสี่ยงในด้านการลงทุน การบริหารการเงิน ให้มากขึ้น เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในระบบงาน และบริหารต้นทุนค่าใช้จ่าย ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ให้สามารถแข่งขันในธุรกิจได้

การพัฒนาบุคลากรขององค์กรให้มีความรู้ความสามารถพร้อมรองรับการขยายของธุรกิจและธุรกรรมใหม่ๆ พร้อมทั้งการให้ความรู้ในธุรกรรมใหม่ๆ ให้กับลูกค้าและนักลงทุนให้เข้าใจไปพร้อมๆ กับการขยายธุรกิจของบริษัท จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และบริษัทยังมุ่งมั่นในการพัฒนาบทบาทผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ และมุ่งส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไป

(3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด ในรอบปีบัญชี 2555 ที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 2,220,000 บาท แยกเป็นของบริษัทจำนวน 1,450,000 บาท และบริษัทย่อย รวมจำนวน 800,000 บาท

(3.2) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในรอบปีบัญชี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการรับบริการอื่นจากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด และจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

12.1 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยข้อมูลที่เกี่ยวข้องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

- ในปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อจำนวนทั้งสิ้น 6 รุ่น
- ในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 52 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 47 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 5 รุ่น
- ในปี 2555 จำนวนทั้งสิ้น 102 รุ่น แบ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 65 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย 37 รุ่น

(1) ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1.1) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2555 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัท ที่ “A-(tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และ
- อันดับเครดิตระยะสั้นภายในประเทศที่ “F2(thai)”

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับที่ดี

ความหมายของอันดับเครดิตและสัญลักษณ์

การจัดอันดับเครดิตของฟิทช์ เรตติ้งส์ เป็นการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อวัดระดับความน่าเชื่อถือในเชิงเปรียบเทียบกันระหว่างองค์กรในประเทศนั้น ๆ โดยอันดับเครดิตขององค์กรที่ดีที่สุดของประเทศได้จัดไว้ที่ระดับ ‘AAA’ และการจัดอันดับเครดิตอื่นในประเทศ จะเป็นการเปรียบเทียบความเสี่ยงกับองค์กรที่ดีที่สุดในเท่านั้น นอกจากนี้จะมีสัญลักษณ์ที่กำหนดไว้ต่อท้ายจากอันดับเครดิตสำหรับแต่ละประเทศนั้น ๆ เช่น ‘AAA (tha)’

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวสำหรับประเทศไทย จำนวน 10 อันดับ โดยเริ่มจาก ‘AAA(tha)’ ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ ‘D(tha)’ เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ ‘A(tha)’ มีความหมายดังนี้

‘A(tha)’ มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

ฟิทช์ เรตติ้งส์ ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย จำนวน 6 อันดับ โดยเริ่มจาก ‘F1(tha)’ ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ ‘D(tha)’ เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ ‘F2(tha)’ มีความหมายดังนี้

'F2(tha)' มีระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาตามข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่น่าดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าว ยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

หมายเหตุ เครื่องหมาย (+) หรือ (-) อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตเพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก โดยจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว 'AAA(tha)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC(tha)' และจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(tha)'

(1.2) ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าว สามารถแบ่งได้เป็น

1. ความเสี่ยงด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น-ลงอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดจากการซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่

- **ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**
ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดจากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนได้พิจารณาไว้ ทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว
- **ปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black&Schole's model**
ตามทฤษฎี Black&Schole's Model มีปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้
 1. ราคาของหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวทอร์แรนต์จะลดลง
 - เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 2. ราคาใช้สิทธิ
 - เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวทอร์แรนต์จะลดลง
 3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะลดลงโดยส่วนใหญ่
 4. ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวทอร์แรนต์จะลดลงเป็นส่วนใหญ่

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น
ราคาคอลลาร์แรนด์จะสูงขึ้น ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอลลาร์แรนด์จะลดลง ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอลลาร์แรนด์จะลดลง ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอลลาร์แรนด์จะเพิ่มขึ้น ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่ละรุ่น (แบบ 69-DW-ข้อมูลเฉพาะรุ่น) เพิ่มเติมก่อนการตัดสินใจลงทุน

- **การถูกระงับ หรือ หยุดการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ หุ้นอ้างอิง**
การถูกระงับซื้อขาย หรือหยุดส่งคำสั่งซื้อขาย (โดยการขึ้นเครื่องหมาย Suspension (SP) หรือ Halt (H) ของหุ้นอ้างอิงจะทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นในช่วงเวลาเดียวกันได้
- **การปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**
บริษัทจะมีการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์ดังนี้ คือ
 - 1) เมื่อบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงมีการจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมหรือมีการเพิ่มทุน
 - 2) เมื่อมีการจ่ายหุ้นปันผล
 - 3) เมื่อมีการแยกหรือรวมหุ้น
 - 4) เหตุการณ์อื่นใดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ วิธีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ตามข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบ 69-DW-ข้อมูลเฉพาะรุ่น เพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาพตลาด และสถานการณ์ที่เกี่ยวข้อง

2. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายรวมถึงสภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นอ้างอิงอาจมีไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้เนื่องจากข้อยกเว้นและเหตุขัดข้องตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น นักลงทุนจะต้องศึกษาถึงกฎระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) อย่างละเอียดก่อนการลงทุน

3. ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ถือเป็นอีกความเสี่ยงหนึ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสนใจ โดยนักลงทุนอาจศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งศึกษาฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้น ๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-ข้อมูลหลัก ซึ่งจะมีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

4. ความเสี่ยงด้านการชำระราคา (Operational Risk)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

5. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง

ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อ้างอิงกับหุ้น อาจเกิดเหตุการณ์ที่กระทำโดยบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง (“บริษัทอ้างอิง”) ซึ่งมีผลทำให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีการเปลี่ยนแปลงราคา วันครบกำหนดอายุ อัตราใช้สิทธิ และราคาใช้สิทธิ และ/หรือเงื่อนไขอื่นที่เกี่ยวข้อง เหตุการณ์ดังกล่าวได้แก่

1. การจัดสรรหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทอ้างอิง
2. การจ่ายเงินปันผล
3. การจ่ายหุ้นปันผล
4. การแบ่งหรือรวมหุ้น
5. การควบรวมกิจการ
6. การเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
7. การถูกระงับ หรือหยุดซื้อขายหุ้นอ้างอิง อันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า
8. การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง

เหตุการณ์ในข้อ 1, 2, 3, 4 และ 5 อาจส่งผลให้ผู้ถือต้องมีภาระปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่าง รวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็นศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

6. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือเกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตราย ต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

7. ความเสี่ยงอื่นๆ

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสัญญาซื้อขายชนิดไม่มีการรับฝากทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จึงจัดเป็นเจ้าหนี้ลำดับเดียวกันกับเจ้าหนี้ของบริษัทผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทเจ้าหนี้ ไม่มีหลักประกัน ที่มีรายชื่ออยู่ในช่วงที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นๆ ยังไม่ครบกำหนดอายุ

การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์เทียบเท่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง เช่น สิทธิในการรับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง เป็นต้น รวมทั้ง ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับราคาหุ้นอ้างอิงโดยตรง อันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินชนิดใหม่ในตลาดไทย ก่อนลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นักลงทุนควรศึกษาและรับทราบถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างละเอียด และตระหนักถึงข้อจำกัดต่าง ๆ ในการลงทุน เช่น อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท รวมทั้งค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

เงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือ รายได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนหักต้นทุนถือเป็นรายได้ที่จะต้องนำไปคำนวณภาษี และนักลงทุนมีหน้าที่ยื่นเอกสารชำระภาษีตามอัตราและตามระยะเวลาที่กรมสรรพากรกำหนด

(1.3) การบริหารความเสี่ยง

1. วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุน ให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

2. กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

หากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสถานะเป็น In the Money ณ วันครบกำหนดอายุ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีหน้าที่ในการชำระเงินส่วนต่างของราคาปิดหุ้นอ้างอิงและราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“ส่วนต่างเงินสด”) หรือส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้กับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตามเงื่อนไขและอัตราใช้สิทธิที่ระบุไว้ในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ดังนั้น บริษัทจึงได้มีการบริหารความเสี่ยง โดยการคำนวณจำนวนหุ้นอ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง โดยใช้สูตรการคำนวณตามหลักการของ Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ และอ้างอิงตามหลักสากล สำหรับตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท เพื่อนำผลตอบแทนที่ได้จากการซื้อหรือขาย หรือขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงดังกล่าว มาชดเชยกับผลขาดทุนอาจเกิดขึ้นจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงของบริษัท

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็น ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตัวอย่างเช่น การเปิดสถานะของตราสารอนุพันธ์อื่นที่ตรงข้ามกับสถานะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัท และนำผลตอบแทนที่ได้จากการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว มาใช้ในการรองรับการชำระราคาเมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครบกำหนดอายุ

3. บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ โดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลส่วนงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ โดยคณะกรรมการดังกล่าว ประกอบด้วย

1. คณะผู้บริหาร และผู้ที่ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานบัญชี
2. ที่ปรึกษาคณะอนุกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์
3. ผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานบริหารความเสี่ยง
4. ผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดในสายงานด้านตราสารอนุพันธ์

โดยมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ได้แก่

1. กำหนดนโยบายในการบริหารความเสี่ยง
2. พิจารณาให้มีการควบคุม ติดตาม และประเมินความเสี่ยงของธุรกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
3. พิจารณานวัตกรรมออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาลักษณะของผลิตภัณฑ์ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
4. อนุมัติวงเงินการซื้อขาย ทบทุนวงเงินการซื้อขาย ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า เช่นการกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ควบคุมดูแลความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

4. การควบคุมดูแลเพื่อมิให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลการดำรงสภาพคล่อง ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด คือ บริษัทจะต้องมีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 โดยกำหนดนโยบายภายในของบริษัทในการทำธุรกรรมทั้งทางด้านตราสารอนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และอื่นๆ ซึ่งจะต้องไม่ให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปลดลงต่ำกว่าร้อยละ 60 ทั้งนี้ บริษัทจะมีการทบทวน ตรวจสอบ และพิจารณาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อมิให้ธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

(1.4) ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทได้ทำการออกเสนอขาย DW ตามรายละเอียดดังนี้

สิ้นปี พ.ศ.	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์		
	ออกเสนอขาย	ครบกำหนดอายุ	ยังไม่ครบกำหนดอายุ
2553	6	2	4
2554	52	24	32
2555	102	88	46

รวมทั้งสิ้น

160114**1. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุ**

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	PTT08CA	PTT	18 มี.ค. 53	21 ก.ค. 53
2	CPF08CA	CPF	22 มิ.ย. 53	22 ธ.ค. 53
3	SCB08CA	SCB	23 ก.ย. 53	7 ก.ค. 54
4	PTTA08CA	PTTAR	2 พ.ย. 53	7 เม.ย. 54
5	CPF08CB	CPF	13 ธ.ค. 53	6 พ.ค. 54
6	PTTC08CA	PTTCH	14 ธ.ค. 53	8 มิ.ย. 54
7	DTAC08CA	DTAC	7 ม.ค. 54	13 ก.ค. 54
8	TCAP08CA	TCAP	14 ม.ค. 54	21 ก.ค. 54
9	IRPC08CA	IRPC	21 ม.ค. 54	27 มิ.ย. 54
10	BAY08CA	BAY	28 ม.ค. 54	5 ก.ค. 54
11	TRUE08CA	TRUE	1 ก.พ. 54	6 มิ.ย. 54
12	TOP08CA	TOP	7 ก.พ. 54	27 ก.ค. 54
13	BANP08CA	BANPU	28 มี.ค. 54	2 ธ.ค. 54
14	IVL08CA	IVL	29 มี.ค. 54	31 ส.ค. 54
15	PTTE08CA	PTTEP	30 มี.ค. 54	23 ธ.ค. 54
16	TUF08CA	TUF	7 เม.ย. 54	25 ส.ค. 54
17	CPF08CC	CPF	29 เม.ย. 54	30 ธ.ค. 54
18	PTT08CB	PTT	18 พ.ค. 54	3 ม.ค. 55
19	SCC08CA	SCC	31 พ.ค. 54	4 พ.ย. 54
20	SCB08CB	SCB	1 มิ.ย. 54	4 ม.ค. 55
21	PS08CA	PS	3 มิ.ย. 54	26 ต.ค. 54

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
22	IRPC08CB	IRPC	6 มิ.ย. 54	11 พ.ย. 54
23	BAY08CB	BAY	7 มิ.ย. 54	16 ก.พ. 55
24	KBAN08CA	KBANK	20 มิ.ย. 54	1 ธ.ค. 54
25	ESSO08CA	ESSO	22 มิ.ย. 54	22 ธ.ค. 54
26	DTAC08CB	DTAC	11 ก.ค. 54	7 ธ.ค. 54
27	CPAL08CA	CPALL	12 ก.ค. 54	18 ม.ค. 55
28	TOP08CB	TOP	13 ก.ค. 54	19 ม.ค. 55
29	CPF08PA	CPF	18 ก.ค. 54	30 ธ.ค. 54
30	IVL08CB	IVL	18 ส.ค. 54	21 ธ.ค. 54
31	TUF08CB	TUF	22 ส.ค. 54	26 ธ.ค. 54
32	ADVA08CA	ADVANC	18 ต.ค. 54	8 พ.ค. 55
33	SCC08CB	SCC	18 ต.ค. 54	8 พ.ค. 55
34	PTTG08CA	PTTGC	15 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
35	BAY08PA	BAY	18 พ.ย. 54	16 ก.พ. 55
36	BBL08CA	BBL	18 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
37	BCP08CA	BCP	18 พ.ย. 54	6 มิ.ย. 55
38	BEC08CA	BEC	18 พ.ย. 54	7 มิ.ย. 55
39	BIGC08CA	BIGC	18 พ.ย. 54	7 มิ.ย. 55
40	BANP08CB	BANPU	28 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
41	DTAC08CC	DTAC	28 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
42	KBAN08CB	KBANK	28 พ.ย. 54	4 ก.ค. 55
43	BANP08PA	BANPU	29 พ.ย. 54	3 ก.ค. 55
44	AOT08CA	AOT	29 พ.ย. 54	4 ก.ค. 55
45	BGH08CA	BGH	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
46	CPN08CA	CPN	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
47	HMPR08CA	HMPRO	29 พ.ย. 54	5 ก.ค. 55
48	IVL08CC	IVL	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
49	SCB08CC	SCB	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
50	TUF08CC	TUF	16 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
51	PTT08CC	PTT	16 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
52	PTTE08CB	PTTEP	16 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
53	CPF08CD	CPF	16 ธ.ค. 54	2 พ.ค. 55
54	ESSO08CB	ESSO	16 ธ.ค. 54	2 พ.ค. 55
55	BAY08CC	BAY	20 ธ.ค. 54	15 มิ.ย. 55

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
56	SCB08PA	SCB	21 ธ.ค. 54	27 เม.ย. 55
57	PTT08PA	PTT	21 ธ.ค. 54	30 เม.ย. 55
58	TPIP08CA	TPIPL	21 ธ.ค. 54	3 พ.ค. 55
59	CPAL08CB	CPALL	24 ม.ค. 55	15 พ.ค. 55
60	TOP08CC	TOP	24 ม.ค. 55	15 พ.ค. 55
61	KTB08CA	KTB	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
62	LH08CA	LH	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
63	TCAP08CB	TCAP	24 ม.ค. 55	16 พ.ค. 55
64	IVL08PA	IVL	25 ม.ค. 55	27 เม.ย. 55
65	SCC08PA	SCC	25 ม.ค. 55	8 พ.ค. 55
66	BBL08PA	BBL	25 ม.ค. 55	6 มิ.ย. 55
67	BLA08CA	BLA	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
68	IRPC08CC	IRPC	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
69	TRUE08CB	TRUE	1 ก.พ. 55	30 พ.ค. 55
70	PS08CB	PS	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
71	THAI08CA	THAI	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
72	TISCO08CA	TISCO	1 ก.พ. 55	31 พ.ค. 55
73	BH08CA	BH	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
74	MINT08CA	MINT	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
75	SPAL08CA	SPALI	2 ก.พ. 55	1 มิ.ย. 55
76	BJC08CA	BJC	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
77	ROBI08CA	ROBINS	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
78	STA08CA	STA	2 ก.พ. 55	5 มิ.ย. 55
79	BAY08PB	BAY	13 ก.พ. 55	15 มิ.ย. 55
80	SCB08CD	SCB	24 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
81	SCB08PB	SCB	24 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
82	IVL08CD	IVL	24 เม.ย. 55	12 ต.ค. 55
83	IVL08PB	IVL	24 เม.ย. 55	12 ต.ค. 55
84	PTTE08CC	PTTEP	25 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
85	PTTE08PA	PTTEP	25 เม.ย. 55	24 ส.ค. 55
86	PTT08CD	PTT	25 เม.ย. 55	14 ก.ย. 55
87	PTT08PB	PTT	25 เม.ย. 55	14 ก.ย. 55
88	CPF08CE	CPF	26 เม.ย. 55	28 ก.ย. 55
89	CPF08PB	CPF	26 เม.ย. 55	28 ก.ย. 55

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
90	SCC08CC	SCC	2 พ.ค. 55	28 ก.ย. 55
91	SCC08PB	SCC	2 พ.ค. 55	28 ก.ย. 55
92	ADVA08CB	ADVANC	2 พ.ค. 55	12 ต.ค. 55
93	ADVA08PA	ADVANC	2 พ.ค. 55	12 ต.ค. 55
94	CPAL08CC	CPALL	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
95	CPAL08PA	CPALL	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
96	TCAP08CC	TCAP	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
97	TCAP08PA	TCAP	15 พ.ค. 55	15 ต.ค. 55
98	TOP08CD	TOP	15 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
99	TOP08PA	TOP	15 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
100	TRUE08CC	TRUE	25 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
101	TRUE08PA	TRUE	25 พ.ค. 55	29 ต.ค. 55
102	BLA08CB	BLA	25 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
103	PTTG08CB	PTTGC	31 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
104	PTTG08PA	PTTGC	31 พ.ค. 55	9 พ.ย. 55
105	BBL08CB	BBL	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
106	BBL08PB	BBL	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
107	BCP08CB	BCP	31 พ.ค. 55	23 พ.ย. 55
108	BAY08CD	BAY	12 มิ.ย. 55	12 พ.ย. 55
109	BAY08PC	BAY	12 มิ.ย. 55	12 พ.ย. 55
110	BANP08CC	BANPU	25 มิ.ย. 55	9 พ.ย. 55
111	BANP08PB	BANPU	25 มิ.ย. 55	9 พ.ย. 55
112	KBAN08CC	KBANK	25 มิ.ย. 55	23 พ.ย. 55
113	KBAN08PA	KBANK	25 มิ.ย. 55	23 พ.ย. 55
114	DTAC08CD	DTAC	25 มิ.ย. 55	26 พ.ย. 55

2. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1	STA08CB	STA	29 มิ.ย. 55	28 ม.ค. 56
2	STA08PA	STA	29 มิ.ย. 55	28 ม.ค. 56
3	CPN08CB	CPN	17 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
4	PTTE08CD	PTTEP	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
5	PTTE08PB	PTTEP	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
6	SCB08CE	SCB	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
7	SCB08PC	SCB	17 ส.ค. 55	25 ม.ค. 56
8	THAI08CB	THAI	17 ส.ค. 55	28 ม.ค. 56
9	THAI08PA	THAI	17 ส.ค. 55	28 ม.ค. 56
10	BGH08CB	BGH	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
11	BIGC08CB	BIGC	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
12	PS08CC	PS	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
13	TUF08CD	TUF	20 ส.ค. 55	18 ม.ค. 56
14	MINT08CB	MINT	20 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
15	SPAL08CB	SPALI	20 ส.ค. 55	21 ม.ค. 56
16	PTT08CE	PTT	11 ก.ย. 55	27 ก.พ. 56
17	PTT08PC	PTT	11 ก.ย. 55	27 ก.พ. 56
18	CPF08CF	CPF	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
19	CPF08PC	CPF	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
20	SCC08CD	SCC	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
21	SCC08PC	SCC	19 ก.ย. 55	5 มี.ค. 56
22	ADVA08CC	ADVANC	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
23	ADVA08PB	ADVANC	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
24	CPAL08CD	CPALL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
25	IVL08CE	IVL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
26	IVL08PC	IVL	4 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
27	TCAP08CD	TCAP	4 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
28	TCAP08PB	TCAP	4 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
29	AOT08CB	AOT	18 ต.ค. 55	26 มี.ค. 56
30	BJC08CB	BJC	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
31	ESSO08CC	ESSO	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56

ลำดับที่	ชื่อย่อ	หุ้นอ้างอิง	วันที่ออกเสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
32	TOP08CE	TOP	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
33	TOP08PB	TOP	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
34	TRUE08CD	TRUE	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
35	TRUE08PB	TRUE	18 ต.ค. 55	2 เม.ย. 56
36	BANP08CD	BANPU	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
37	BANP08PC	BANPU	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
38	BAY08CE	BAY	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
39	BAY08PD	BAY	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
40	PTTG08CC	PTTGC	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
41	PTTG08PB	PTTGC	1 พ.ย. 55	23 เม.ย. 56
42	BBL08CC	BBL	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
43	BBL08PC	BBL	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
44	BCP08CC	BCP	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
45	KBAN08CD	KBANK	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56
46	KBAN08PB	KBANK	15 พ.ย. 55	30 เม.ย. 56

หมายเหตุ - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด ใช้สิทธิอัตโนมัติ และชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ
 - ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด มีหุ้นอ้างอิงจำนวน 29 หุ้น

3. ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

(1.5) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่มีความหลากหลาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือ จากการประกอบธุรกิจหรือทำหน้าที่อื่นของบริษัทและบริษัท ที่เกี่ยวข้อง เช่น การให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้มีการดำเนินการเพื่อสร้างความเท่าเทียมกันของลูกค้าและการลงทุนของบริษัท โดย

1. การแยกหน่วยงานที่ดำเนินการด้านการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต่างหากจากหน่วยงานอื่นๆ ของบริษัท
2. การป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน โดยการถือเอาหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เช่น หน่วยงานที่ให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องเสมือนลูกค้าของบริษัทและนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะได้รับข้อมูลต่างๆ รวมทั้งบทวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างเท่าเทียมกัน
3. การประชุมคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ เพื่อทบทวน หรือ และกำหนดแนวทางในการประกอบธุรกิจ และผลจากการประกอบธุรกิจ เพื่อมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ต่อการประกอบธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

(2) ผู้ดำเนินการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

(3) รายละเอียดกรณีที่มีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ได้แก่ หุ้นสามัญที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยหุ้นสามัญนั้นยังใช้คำนวณในดัชนี SET50 ณ วันที่บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยบริษัทคัดเลือกจากมุมมองและแนวโน้มของหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความต้องการของตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับกลยุทธ์การลงทุนต่าง ๆ ของนักลงทุน และตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน

โดยมีรายชื่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ ดังนี้

ลำดับที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
1	ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	http://investor.ais.co.th	ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้ชื่อทางการค้า AIS ด้วยระบบ Digital GSM บนคลื่นความถี่ 900 และ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ และการให้บริการที่เกี่ยวข้อง เช่น นำเข้าและจัดจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ ศูนย์ให้บริการข้อมูลทางโทรศัพท์ ให้บริการโทรคมนาคม และโครงข่ายโทรคมนาคม เป็นต้น
2	AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	www.airportthai.co.th	จัดการ ดำเนินงาน และพัฒนาท่าอากาศยาน โดยมีท่าอากาศยานในความรับผิดชอบ 6 แห่ง คือ ดอนเมือง เชียงใหม่ หาดใหญ่ ภูเก็ต แม่ฟ้าหลวง-เชียงราย และสุวรรณภูมิซึ่งเป็นท่าอากาศยานหลักของประเทศ
3	BANPU	บริษัท บานปู จำกัด (มหาชน)	http://www.banpu.com	กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจหลัก คือ 1) ธุรกิจด้านหินที่ผลิตจากเหมืองที่บริษัทลงทุนในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย สาธารณรัฐประชาชนจีน และออสเตรเลีย 2) ธุรกิจไฟฟ้า ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทในประเทศไทย (มาบตาพุด ระยอง) และที่ลงทุนในสาธารณรัฐประชาชนจีน
4	BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	http://www.krungsri.com	ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรแก่ลูกค้าธุรกิจ และลูกค้าบุคคล เน้นการให้สินเชื่อรายย่อย โดยมีกลุ่ม GE (GE Capital International Holding Corporation) เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
5	BBL	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com	ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบ วงจรแก่ธุรกิจทั้งขนาดใหญ่ SME ตลอดจนฐาน ลูกค้าบุคคล โดยมีสาขาในทุกพื้นที่ทั่วประเทศ และมีเครือข่ายในต่างประเทศครอบคลุมเขต เศรษฐกิจสำคัญของโลก
6	BCP	บริษัท บาง จาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	http://www.bangchak.co.th	ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมัน แบบ Complex refinery และ จำหน่ายน้ำมันสำเร็จรูปผ่านสถานีบริการภายใต้ เครื่องหมายการค้า บางจาก โดยจำหน่ายให้ผู้ ใช้ในภาคขนส่ง สายการบิน เรือเดินสมุทร ภาค ก่อสร้าง ภาคอุตสาหกรรม ภาคเกษตร และการ จำหน่ายผ่านผู้ค้าน้ำมันรายใหญ่ รายเล็ก และ ลูกค้ารายย่อยทั่วไป
7	BGH	บริษัท กรุงเทพดุสิต เวชการ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokhospital.com	ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาล กรุงเทพ โรงพยาบาลหัวใจกรุงเทพ โรงพยาบาลวัฒโนสถ (โรงพยาบาลรักษา โรคมะเร็ง กรุงเทพ) รวมถึงศูนย์ให้บริการลูกค้า ต่างประเทศ และมีการลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาล เอกชนและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการ รักษาพยาบาลผ่านบริษัทในเครือต่างๆ เช่น กลุ่ม โรงพยาบาลสมิติเวช โรงพยาบาลบีเอ็นเอช กลุ่ม โรงพยาบาลพญาไท เป็นต้น
8	BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็น เตอร์ จำกัด (มหาชน)	http://www.bigc.co.th	ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ในรูปแบบ Hypermarket หรือ Supercenter โดยเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้า อุปโภคบริโภคที่มีคุณภาพในราคาประหยัด รวมถึงธุรกิจให้เช่าพื้นที่ของห้างบิ๊กซี เพื่อสร้าง ทางเลือกในการซื้อสินค้าและบริการที่ครบวงจร ยิ่งขึ้น
9	BJC	บริษัท เบอริลี ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	www.bjc.co.th	ผู้ผลิต จัดจำหน่าย และทำการตลาดสินค้าที่ หลากหลาย เช่นขนมขบเคี้ยว (เช่น มันฝรั่งทอด ข้าวอบกรอบโดโซะ) สินค้าอุปโภคบริโภค (เช่น กระดาษทิชชูเชลล์ล็อกซ์ สบู่unkแก้ว) บรรจุภัณฑ์ รวมถึงเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้าหลาย ประเภท เช่น เครื่องเขียน สารเคมีที่ใช้ใน อุตสาหกรรม
10	CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.cpall.co.th	ดำเนินธุรกิจร้านสะดวกซื้อภายใต้เครื่องหมาย การค้า 7-Eleven และให้สิทธิแก่ผู้ค้าปลีกรายอื่น ในการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย และลงทุนใน ธุรกิจสนับสนุนธุรกิจร้านค้าสะดวกซื้อ เช่น ผลิต และจำหน่ายอาหารแช่แข็งและเบเกอรี่ ตัวแทนรับ ชำระเงินค่าสินค้าและบริการ เป็นต้น

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
11	CPF	บริษัท เจริญ โภคภัณฑ์ อาหาร จำกัด (มหาชน)	http://www.cpfworldwide.com	ดำเนินธุรกิจเกษตรอุตสาหกรรมแบบครบวงจร ด้านการเลี้ยงสัตว์และผลิตอาหารจากเนื้อสัตว์ทั้ง ในและต่างประเทศ เริ่มตั้งแต่การจัดหาวัตถุดิบ เพื่อใช้ผลิตอาหารสัตว์ การเพาะพันธุ์สัตว์ การ เลี้ยงสัตว์เชิงพาณิชย์ การแปรรูปเนื้อสัตว์ จนกระทั่งถึงการผลิตอาหารสำเร็จรูป
12	CPN	บริษัท เซ็นทรัล พัฒนา จำกัด (มหาชน)	www.cpn.co.th	พัฒนาและให้เช่าพื้นที่ในศูนย์การค้าขนาดใหญ่ และธุรกิจเกี่ยวเนื่อง เช่น อาคารสำนักงาน โรงแรม อาคารที่พักอาศัย และศูนย์อาหาร รวมทั้งลงทุนใน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อการค้าปลีกและ เป็นผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ให้กองทุน
13	ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	http://www.esso.co.th	บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจการกลั่นและ การจัดจำหน่ายน้ำมันและธุรกิจสถานีบริการ น้ำมันค้าปลีก กิจการโรงกลั่นน้ำมันและโรงงาน ผลิตภัณฑ์เคมีที่ อ.ศรีราชา ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีคลัง น้ำมันและสถานีบริการน้ำมันทั่วประเทศสำหรับ จัดเก็บและจัดจำหน่ายน้ำมันขายปลีก โดยผ่าน สถานีบริการขายตรงให้กับลูกค้าทางด้าน อุตสาหกรรมต่างๆ ภายในประเทศ และดำเนินการ ส่งออกต่างประเทศ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้ เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ เคมีให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
14	IVL	บริษัท อินโด รามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	http://www.indoramaventures.com	ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นใน บริษัทต่าง ๆ (Holding Company) ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ที่ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิ โตรเคมีแบบครบวงจร ได้แก่ PET (Polyethylene Terephthalate) เส้นใยและเส้นด้ายโพลีเอสเตอร์ (Polyester Fiber and Yarn) PTA (Purified Terephthalic Acid) และเส้นใยจากขนสัตว์
15	KBANK	ธนาคารกสิกร ไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.kasikornbank.com	ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ ทั้งกลุ่ม ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดย่อม และลูกค้ารายย่อย โดยมีสาขาอยู่ทั่วทุกภูมิภาคใน ประเทศและในต่างประเทศบางแห่ง
16	MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่น แนล จำกัด (มหาชน)	www.minorinternational.com	ธุรกิจหลักด้านการลงทุน ในกิจการโรงแรมภายใต้ brand อนันตรา โพรซีชั่นส์, แมริออท เป็นต้น ภัตตาคาร ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้า ธุรกิจอาหาร ภายใต้ brand Pizza Company, Swensen's, Sizzler, แดรี่ควีน กลุ่มบริษัทประกอบกิจการส่วน ใหญ่ในประเทศและในต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ จีน มัลดีฟส์ อาหรับเอมิเรตส์ ศรีลังกา เป็นต้น

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
17	PS	บริษัท พุกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)	http://www.pruksa.com	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทบ้านทาวน์เฮาส์ บ้านเดี่ยว และอาคารชุด โดยเน้นพื้นที่ใน กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล รวมถึงเขต ศูนย์กลางธุรกิจของกรุงเทพฯ
18	PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	http://www.pttplc.com	ธุรกิจปิโตรเลียมและปิโตรเคมีครบวงจร โดยผ่าน ธุรกิจที่ดำเนินงานเองและธุรกิจที่ลงทุนผ่านบริษัท ในกลุ่ม ได้แก่ การสำรวจและผลิต จัดหาและจัด จำหน่าย ขนส่ง และแยกก๊าซธรรมชาติ ดำเนิน กิจการค้าระหว่างประเทศสำหรับผลิตภัณฑ์น้ำมัน และปิโตรเคมี และมีการลงทุนในธุรกิจการกลั่น และปิโตรเคมีในประเทศ และดำเนินธุรกิจที่ เกี่ยวข้องอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ
19	PTTEP	บริษัท ปตท. สำรวจและ ผลิต ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	www.pttep.com	กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจด้านการสำรวจและผลิต ปิโตรเลียมทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจขนส่งก๊าซทางท่อในต่างประเทศ และการ ลงทุนในธุรกิจต่อเนื่อง
20	PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิ คอล จำกัด (มหาชน)	www.pttgcgroup.com	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เกิดจากการควบบริษัท และรับโอนทรัพย์สิน หนี้ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTCH) และบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) (PTTAR) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2554 โดยประกอบธุรกิจ 1) ธุรกิจปิโตร เคมีและเคมีภัณฑ์ 2) ธุรกิจการกลั่นน้ำมันและ จัดหาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป 3) ธุรกิจการ ให้บริการและอื่นๆ เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ ผลการดำเนินงาน บริษัทได้จัดทำข้อมูลทาง การเงินประจำปีได้มีการควบบริษัทกันมาตลอด (งบการเงินเสมือนเปรียบเทียบ) สำหรับปี 2554 โดยสามารถศึกษาข้อมูลได้ที่ http://pttgc.listedcompany.com/financial_highlights.html

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
21	SCB	ธนาคารไทย พาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	www.scb.co.th	ดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ที่ให้บริการทางการเงินครบวงจรสำหรับลูกค้าทุกประเภท เช่น รับฝากเงิน โอนเงิน ให้กู้ยืมประเภทต่างๆ บริการด้านบริหารเงินตรา Bancassurance บริการด้านการค้าต่างประเทศ Cash Management รวมถึงบริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บริการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล บริการด้านบัตรเครดิตและการรับฝากทรัพย์สิน
22	SCC	บริษัท ปูนซี เมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	www.scg.co.th	ธุรกิจการลงทุน (Holding company) ใน 6 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจเคมีภัณฑ์ ธุรกิจกระดาษครบวงจร ธุรกิจซีเมนต์ ธุรกิจผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง ธุรกิจจัดจำหน่าย รวมถึงธุรกิจลงทุน
23	SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	http://www.supalai.com	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภท 1) ที่อยู่อาศัย ทั้งบ้านและที่ดินจัดสรร อาคารชุด ในทำเลทั่วเขตกรุงเทพมหานคร ปริมณฑล รวมถึงต่างจังหวัด 2) เพื่อการพาณิชย์ ได้แก่ อาคารสำนักงานให้เช่า และ 3) ธุรกิจรีสอร์ทโรงแรมในต่างจังหวัด
24	STA	บริษัท ศรีตรัง แอโกร อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	www.sritranggroup.com	ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ยางพาราครบวงจร ทั้งยางธรรมชาติ ยางแผ่นรมควัน (RSS) ยางแท่ง (TSR) และน้ำยางข้น (concentrated latex) รวมถึงธุรกิจต่อเนื่อง เช่น ผลิตผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปจากยาง จัดจำหน่ายสินค้า และธุรกิจบริการ
25	TCAP	บริษัท ทุนธ ชาติ จำกัด (มหาชน)	www.thanachart.co.th	เป็น Holding company โดยเป็นบริษัทแม่ของกลุ่มธุรกิจทางการเงินธนาคารที่ประกอบธุรกิจทางการเงินครบวงจร ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม 1) กลุ่มธุรกิจการเงิน ประกอบด้วย ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกัน ธุรกิจสินเชื่อ และ 2) ธุรกิจสนับสนุน ประกอบด้วย ธุรกิจโบรกเกอร์ ธุรกิจบริการ ธุรกิจกฎหมายและประเมินราคา ธุรกิจการพัฒนาฝึกอบรม
26	THAI	บริษัท การบิน ไทย จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiairways.com	เป็นสายการบินแห่งชาติที่ดำเนินธุรกิจกิจการการบินพาณิชย์ทั้งเส้นทางบินระหว่างประเทศและภายในประเทศโดยแยกการบริหารออกเป็นธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจสายการบิน และกลุ่มกิจการสนับสนุนการบินและการขนส่ง

ลำดับ ที่	หุ้นอ้างอิง	ชื่อเต็ม	เว็บไซต์	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
27	TOP	บริษัท ไทย ออยล์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaioilgroup.com	ธุรกิจโรงกลั่นน้ำมันแบบ Complex refinery ที่ จ. ชลบุรี เพื่อผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูป โดยมีระบบการกลั่นและการดำเนินธุรกิจ ในลักษณะเชื่อมโยงกับธุรกิจผลิตสารพาราไซลีน ธุรกิจผลิตน้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และลงทุนในธุรกิจเกี่ยวเนื่อง
28	TRUE	บริษัท ทู คอรั ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	http://www.truecorp.co.th	ธุรกิจหลัก ได้แก่ 1) ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่บนคลื่นความถี่ 850 และ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ (ทรูมูฟ) 2) ให้บริการอินเทอร์เน็ตและบรอดแบนด์ อินเทอร์เน็ต รวมทั้งให้บริการโทรศัพท์พื้นฐาน (ทรูออนไลน์) และ 3) ให้บริการโทรศัพท์ระบบบอกรับเป็นสมาชิกทั่วประเทศ (ทรูวิชั่นส์)
29	TUF	บริษัท ไทยยู เนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	http://www.thaiuniongroup.com	ผลิตและส่งออกอาหารสำเร็จรูปแช่แข็งและบรรจุกระป๋อง และขยายธุรกิจให้ครบวงจรด้วยธุรกิจอาหารสำเร็จรูปและอาหารว่าง โดยเน้นอาหารทะเล ธุรกิจบรรจุภัณฑ์และสิ่งพิมพ์ ธุรกิจการตลาดภายในประเทศ ธุรกิจอาหารสัตว์ ธุรกิจกองเรือประมง และธุรกิจพัฒนาสายพันธุ์กุ้งเพื่อจำหน่าย

นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง และรายงานประจำปี ตลอดจนงบการเงินและผลการดำเนินงานที่บริษัทอ้างอิงได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ผ่านทางเว็บไซต์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือ เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ www.set.or.th

12.2 ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นกู้ทุนพันธ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ทุนพันธเป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2555 ภายใต้ “โครงการหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยรายละเอียดของหุ้นกู้ทุนพันธที่เสนอขาย มีดังนี้

(1) ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ทุนพันธที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธ	: บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธ	: “A-(tha)” และแนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ (Stable) โดยบริษัท พิทักษ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2555
โครงการหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555	: โครงการออกหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น ครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีมูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
ระยะเวลาการเสนอขาย	: 4 กันยายน 2555 – 5 มิถุนายน 2556
ประเภทการเสนอขายหุ้นกู้ทุนพันธ	: เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่
ชื่อหุ้นกู้ทุนพันธ	: หุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้น
ประเภทของหุ้นกู้ทุนพันธ	: หุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้นชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีดอกเบี้ย ไม่สามารถโอนได้ และไม่มีผู้แทนถือหุ้นกู้ทุนพันธ โดยมีอายุไม่เกิน 270 วัน นับจากวันออกหุ้นกู้ทุนพันธ มีอัตราส่วนลดร้อยละ 0-30 และราคาเสนอขายร้อยละ 70-100 ของราคาหน้าตั๋วหุ้นกู้ทุนพันธ ประเภทไม่มีดอกเบี้ย ตามข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้องของหุ้นกู้ทุนพันธระยะสั้นแต่ละประเภทหรือแต่ละชุด
ผลตอบแทนของหุ้นกู้ทุนพันธ	: ขึ้นกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง
หลักทรัพย์อ้างอิง	: หลักทรัพย์อ้างอิงหรือดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของหุ้นกู้ทุนพันธซึ่งต้องเป็นกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ 1. หุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET50 2. ดัชนีหลักทรัพย์ SET50 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
วิธีการและสถานที่ในการชำระหนี้	: หุ้นกู้ทุนพันธจะได้รับการไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ทุนพันธในวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ทุนพันธ โดยการชำระหนี้เป็นเงินตามมูลค่าที่กำหนด

ไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง หรือการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ ตามวิธีการและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ให้ใช้วิธีการชำระหนี้ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้ด้วยเงินและให้ใช้วิธีการส่งมอบทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.3 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์ที่ชำระหนี้เป็นการส่งมอบหลักทรัพย์ที่ตกลงจะส่งมอบ

1. การชำระหนี้ด้วยเงิน (Cash Settlement)

ผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์จะดำเนินการชำระหนี้ด้วยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ หรือออกเช็คขีดคร่อมเข้าบัญชีเฉพาะหรือเช็คธนาคารหรือเช็คเช็คเชิ๊ค ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้ด้วยเงิน

2. การส่งมอบทรัพย์สิน (Physical Settlement)

ผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์จะดำเนินการโอนจำนวนทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ธนุพันธ์ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.3 ของข้อกำหนดสิทธิกับการไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์สำหรับการชำระหนี้เป็นหลักทรัพย์

ท่านสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของหลักเกณฑ์การไถ่ถอนหุ้นกู้ธนุพันธ์แต่ละประเภทหรือแต่ละชุดตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาที่เกี่ยวข้อง

(2) วิธีการบริหารความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ธนุพันธ์

บริษัทได้ทำการบริหารความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ โดยการคำนวณจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่เหมาะสมที่บริษัทต้องทำการซื้อหรือขาย ยืมหุ้นเพื่อขายชอร์ตหุ้นอ้างอิง โดยใช้สูตรการคำนวณตามหลักการของ Delta Neutral ซึ่งเป็นสูตรคำนวณที่มีประสิทธิภาพ และอ้างอิงตามหลักสากล นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงมูลค่าของหุ้นกู้ธนุพันธ์คงค้างซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการป้องกันความเสี่ยงของหุ้นกู้ธนุพันธ์ได้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสารอนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกหุ้นกู้ธนุพันธ์

(3) ความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.1) ความเสี่ยงของหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์ เป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ทั่วไป โดยความเสี่ยงจากการลงทุนของหุ้นกู้อนุพันธ์นั้น จะมีความเสี่ยงในหลายด้านเข้ามาเกี่ยวข้อง เช่น ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิง หรือสินทรัพย์อ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนจะต้องทำความเข้าใจและศึกษารายละเอียดที่เกี่ยวข้องนี้อย่างละเอียดถี่ถ้วน ก่อนการลงทุน เพื่อให้การลงทุนเกิดประโยชน์สูงสุดแก่ตัวนักลงทุนเอง

(3.2) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์อ้างอิง

ผลตอบแทนของหุ้นกู้อนุพันธ์ ขึ้นอยู่กับราคาของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันกำหนดราคา เช่น หุ้นกู้อนุพันธ์ประเภท Equity Linked Note หรือ ELN ที่มีการส่งมอบและชำระราคาเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง (Physical Settlement) ซึ่งทำให้นักลงทุนต้องรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นและ/หรืออาจเกิดขึ้นหากหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าราคาที่ตกลงกันได้ล่วงหน้าก่อนการซื้อขายหุ้นกู้อนุพันธ์ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์ และผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์ และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นๆ

ในการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ ผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้อนุพันธ์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน

(3.3) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง

การลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์ อาจมีความเสี่ยงจากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ โดยเฉพาะหลักทรัพย์อ้างอิงที่เป็นหุ้นสามัญ นักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงเพิ่มเติม เพื่อให้เกิดความมั่นใจในสถานะทางการเงิน และความมั่นคงของบริษัทว่าจะไม่ทำให้ราคาหลักทรัพย์อ้างอิงเปลี่ยนแปลงไปมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า โดยเฉพาะในช่วงวันกำหนดราคา ซึ่งหากนักลงทุนได้รับชำระหรือส่งมอบเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงนั้น

(3.4) ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่ก่อให้เกิดภาระผูกพันแก่ผู้ออกในการที่จะต้องรองรับการชำระหนี้เมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อสิ้นสุดสัญญา ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นภายใต้หุ้นกู้อนุพันธ์ตามจำนวนที่ตกลงกันได้ได้ทั้งหมดหรือตรงตามกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้อนุพันธ์

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากบริษัทพิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่อันดับ “A-(tha)” และแนวโน้มมีเสถียรภาพ อย่างไรก็ตามอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจได้รับการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลงโดยผู้ทำการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวอาจไม่สะท้อนความเสี่ยงด้านเครดิตจากผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์

(3.5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

หุ้นกู้ธนพาณิชย์เป็นตราสารที่มีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ อีกทั้งยังเป็นการเสนอขายแก่นักลงทุนในวงจำกัด ดังนั้นจึงไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ หรือโอนเปลี่ยนมือได้อย่างจำกัด ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์และผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์และ/หรือข้อกำหนดสิทธิเพิ่มเติมเกี่ยวกับราคาของหุ้นกู้ธนพาณิชย์

(3.6) ความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงของผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์

ในการออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์ ผู้ออกหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะต้องทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ผู้ออกจะต้องดำเนินการป้องกันความเสี่ยงโดยการทำ Delta Hedging อย่างต่อเนื่องจนกว่าหุ้นกู้ธนพาณิชย์นั้นจะครบกำหนดอายุหรือมีการไถ่ถอน ซึ่งนักลงทุนจะต้องยอมรับว่าการทำธุรกรรมบนหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อาจส่งผลต่อมูลค่าของหุ้นกู้ธนพาณิชย์ หรือสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์นั้นได้

(3.7) ความเสี่ยงอื่นๆ

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงอื่นๆจากการลงทุนในหุ้นกู้ธนพาณิชย์ ทั้งที่ยังไม่สามารถระบุได้ในตอนนี้ เช่น ความเสี่ยงจากสถานการณ์ที่ไม่สามารถคาดเดาได้ล่วงหน้า เช่น ภัยธรรมชาติ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและ/หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเหตุการณ์อื่นๆที่อาจมีผลต่อราคาหลักทรัพย์อ้างอิง วันกำหนดราคา ตลอดจนการชำระราคาและส่งมอบเมื่อครบกำหนดอายุ และความเสี่ยงอื่นๆของหลักทรัพย์อ้างอิงเช่น การควบรวม กิจการ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งมีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว อันจะก่อให้เกิดความเสี่ยงจากการรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้นของหุ้นกู้ธนพาณิชย์รุ่นอื่นๆ นักลงทุนจึงต้องยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งหมด และควรศึกษาข้อมูลต่างๆให้ครบถ้วนก่อนการลงทุน



บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)

ASIA PLUS SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 2

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิดหรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท และบริษัทย่อยแล้ว

(2) บริษัทได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) บริษัทได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย

ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องของข้อมูลข้างต้นครอบคลุมถึงข้อมูลของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามที่ปรากฏในแหล่งข้อมูลและผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ตามที่ระบุไว้ในแบบ 56-1 ฉบับนี้ ในการอ้างอิงแหล่งข้อมูลดังกล่าว ข้าพเจ้ามีความรับผิดชอบต่อความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลอ้างอิงนั้นเช่นเดียวกับการนำข้อมูลมาแสดงให้ปรากฏในแบบ 56-1 ฉบับนี้

นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามรายนามด้านล่างนี้ ทั้งที่เปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 ฉบับนี้ และที่อ้างอิงจากแหล่งข้อมูลอื่นแล้ว ขอรับรองว่าเป็นข้อมูลของนิติบุคคลดังกล่าวที่เปิดเผยไว้จริง

ลำดับ	ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	หลักทรัพย์อ้างอิง ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
1	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC
2	บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT
3	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU
4	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	BAY
5	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL
6	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	BCP
7	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	BGH
8	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	BIGC
9	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	BJC
10	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL

ลำดับ	ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิง ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	หลักทรัพย์อ้างอิง ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
11	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF
12	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN
13	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ESSO
14	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL
15	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK
16	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT
17	บริษัท พญาบุรุษ เรือยนต์ความเร็วสูง จำกัด (มหาชน)	PS
18	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT
19	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP
20	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTGC
21	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB
22	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC
23	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	SPALI
24	บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	STA
25	บริษัท ทูนิซียา จำกัด (มหาชน)	TCAP
26	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI
27	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP
28	บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	TUF
29	บริษัท ทู คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทได้มอบหมายให้ นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ กำกับไว้ บริษัทจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร	พัชร สุระจรัส
2. นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ	กรรมการบริหาร	จิรวัฒน์ ลีประเสริฐ

ผู้รับมอบอำนาจ

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ	กรรมการบริหาร	จิรวัฒน์ ลีประเสริฐ

ทั้งนี้ มาตรา 89/20 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารต้องร่วมกันรับผิดชอบต่อบุคคลที่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในความเสี่ยงใดๆ อันเกิดขึ้นเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นหรือประชาชนทั่วไป โดยแสดงข้อความเป็นเท็จในสาระสำคัญหรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอกให้แจ้งในสาระสำคัญในกรณีของงบการเงิน และรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท หรือรายงานอื่นใดที่ต้องเปิดเผยตามมาตรา 56 หรือมาตรา 199 โดยมีได้จำกัดความรับผิดไว้เฉพาะกรรมการและผู้บริหารที่ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องของข้อมูลในเอกสารดังกล่าวเท่านั้น อย่างไรก็ตาม กรรมการหรือผู้บริหารซึ่งสามารถพิสูจน์ได้ว่า โดยตำแหน่งหน้าที่ตนไม่อาจล่วงรู้ถึงความแท้จริงของข้อมูลหรือการขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งนั้น ย่อมไม่มีความรับผิดตามมาตรา 89/20

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
1. นายชาติ ไสภณพนิช ประธานกรรมการ, กรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม), กรรมการสรรหา	51	- M.B.A., Finance, University of Chicago, U.S.A. - B.S., Engineering, Brown University, U.S.A. - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 40 ปี 2548 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	1.71%	นายชาติ ไสภณพนิช เป็นน้องชายของสามี นางฉันทิรา ไสภณพนิช (กรรมการ)	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส</u> 2537 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ 2541 - 2544 ประธานกรรมการบริหาร 2553 - ปัจจุบัน กรรมการสรรหา 2554 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร <u>กิจการอื่น</u> 2529 - ปัจจุบัน กรรมการผู้อำนวยการ บจ. ซีดีเรียลตี้ 2530 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. เอเชียเสริมกิจ 2533 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น	บริษัทหลักทรัพย์ อสังหาริมทรัพย์ Holding Company พัฒนาอสังหาริมทรัพย์
2. นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม), กรรมการสรรหา	56	- Ph.D., M.S., M.B.A., (Distinction) The Wharton School, U.S.A., University of Pennsylvania - วศ.บ. (เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง เหรียญทอง) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร (วปรอ) รุ่นที่ 4414 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร สถาบันวิชาการป้องกันประเทศ - วตท รุ่น 1 สถาบันวิทยาการตลาดทุน - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 40 ปี 2548	3.50%	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส</u> 2547 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหาร 2553 - ปัจจุบัน กรรมการสรรหา <u>กิจการอื่น</u> 2547 - 2550 ประธานกรรมการบริหาร ธนาคารเพื่อการส่งออก และนำเข้าแห่งประเทศไทย 2547 - 2551 นายกสมาคมนักวิเคราะห์ หลักทรัพย์ 2548 - 2551 ประธานสภาธุรกิจตลาดทุนไทย 2550 - 2554 อนุกรรมการ คณะอนุกรรมการสรรหาบริษัท จดทะเบียน	บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคาร สมาคม สภาธุรกิจ ตลาดหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย			ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2551 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส กรรมการอิสระ, กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	65	- M.B.A., Liverpool University, U.K. - B.Commerce, Liverpool University - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 112 ปี 2552 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส 2541 - ปัจจุบัน กรรมการ 2546 - ปัจจุบัน กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน 2553 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ กิจการอื่น 2540 - 2542 Council Member of Hong Kong Stock Exchange 2543 - 2548 Securities and Futures Commission Compensation Committee 2543 - ปัจจุบัน Director, Aberdeen International Fund Manager Ltd. 2547 - ปัจจุบัน Member of Hong Kong Institute of Directors	บริษัทหลักทรัพย์ หน่วยงานในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง หน่วยงานในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ธุรกิจจัดการลงทุน สถาบัน
4. นายวิรัช อภิเมธีธำรง กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหา	69	- Ph.D., Finance, University of Illinois, U.S.A. - Master of Accounting Science, University of Illinois, U.S.A. - บช.บ. (เกียรตินิยมอันดับสอง) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 2 ปี 2546 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	0.01%	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส 2547 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ 2553 - ปัจจุบัน กรรมการสรรหา กิจการอื่น 2531 - ปัจจุบัน ประธาน บริษัทสำนักงานสอบบัญชี ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด 2536 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. ศุภาลัย 2536 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ศุภาลัย พรอพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์	บริษัทหลักทรัพย์ สำนักสอบบัญชี พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
					2538 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ บมจ. เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น 2546 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บจ. ทริส คอร์ปอเรชั่น 2546 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บจ. ทริสเรทติ้ง 2547 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. บางกอกชน ฮอสปีทอล 2550 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น	บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร สถาบันจัดอันดับเครดิต สถาบันจัดอันดับเครดิต & บริการสารสนเทศ โรงพยาบาล จำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการด้านไอทีโทรคมนาคม
5. นายโสภณ บุญรัตพันธุ์ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน, กรรมการสรรหา	50	- บช.ม. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - บช.บ. (เกียรตินิยม) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 17 ปี 2545 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - หลักสูตร Role of the Compensation Committee รุ่นที่ 2 ปี 2550 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - สมาชิกผู้ทรงคุณวุฒิอาวุโส (Fellow Member) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2542 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 2546 – ปัจจุบัน กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน 2553 – ปัจจุบัน กรรมการสรรหา กิจการอื่น 2542 – ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ กลุ่ม บจ. วีเนท แคปปิตอล 2543 – ปัจจุบัน กรรมการและนายกสมาคมไทยผู้ประกอบการธุรกิจเงินร่วมลงทุน 2551 – ปัจจุบัน กรรมการศูนย์บริหารทรัพย์สินทางปัญญา มหาวิทยาลัยมหิดล	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจร่วมลงทุน (Venture Capital) สมาคม หน่วยงานราชการ

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
6. นายสาธิต ชาญเชาวน์กุล กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหา	64	- M.Sc., Textile Technology, University of Leeds, U.K. - พณ.ม. (บริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - วศ.บ. อุตสาหการโรงงาน จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 83 ปี 2550 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย - หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน รุ่นที่ 5 - หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร ภาครัฐร่วมกับเอกชน (วปรอ.) รุ่นที่ 14 วิทยาลัยป้องกัน ราชอาณาจักร	- ไม่มี -	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2547- ปัจจุบัน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 2553- ปัจจุบัน ประธานกรรมการสรรหา กิจการอื่น 2534 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. เอสพีซี โฮมไอเดีย 2547 – 2551 เลขานุการ คณะกรรมการส่งเสริม การลงทุน 2551 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. นวัตกรรมจามจุรี 2552 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. เอส เอ็น ซี ฟอร์เมอร์ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ชุมพร อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม 2552 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ฝ่าจีบ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ดิลล พร็อพเพอร์ตี้ 2553 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ไทย แอร์ไลน์ โฮลดิ้งส์	บริษัทหลักทรัพย์ จำหน่ายสินค้าตกแต่งบ้าน หน่วยงานราชการ ผลิตภัณฑ์นวัตกรรม อุตสาหกรรมชิ้นส่วน และเครื่องปรับอากาศ ผลิต และจำหน่าย ผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์ม ประเภทต่าง ๆ ผลิต และจำหน่าย ผ้าสำหรับขูด อสังหาริมทรัพย์ ให้บริการขนส่งทาง อากาศระหว่างประเทศ
7. นางณินทิรา ไสภณพนิช กรรมการ	47	- M.B.A., Cass Business School, City University London - B.Sc., Economics (Honour) London School of Economics and Political Science, U.K. - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) สมาคมส่งเสริม	0.22%	นางณินทิรา ไสภณพนิช เป็นภรรยา ของพี่ชายนายชาติ ไสภณพนิช(ประธาน กรรมการ)	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2537 – 2551 กรรมการบริหาร 2551 – ปัจจุบัน กรรมการ, ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร กิจการอื่น 2543 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. บางกอก บีทีเอ็มยู	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจลงทุนในหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		สถาบันกรรมการบริษัทไทย เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2548			2551 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส 2553 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.กรุงเทพประกันภัย	ที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการเงิน/ประกันภัย และประกันชีวิต
8. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)	54	- Ph.D., Financial Economics, Claremont Graduate School, U.S.A. - M.A. Economics, University of North Carolina at Greensboro - วท.บ. (เศรษฐศาสตร์เกษตร) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 1 ปี 2546 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2541 - 2544 รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานระบบสารสนเทศ, สายงานสำนักงานสาขา และฝ่ายวางแผนและพัฒนาธุรกิจ 2544 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร กิจการอื่น 2551 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส	บริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน
9. นายจิรวัฒน์ ลิ้วประเสริฐ กรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)	57	- M.I.A., Finance, Columbia University, U.S.A. - ศ.บ. (เศรษฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 41 ปี 2548 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	0.03%	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2533 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร กิจการอื่น 2553 – ส.ค.2555 กรรมการ บลจ. แอสเซท พลัส	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน
10. นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส กรรมการผู้จัดการ	43	- M.B.A., Finance, Murray State University, Kentucky, U.S.A. - บช.บ. (บัญชีบัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> ก.ค.2555 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ กิจการอื่น 2541 – พ.ค.2555 กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 55 (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการ และผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
					2539 – 2541 วาณิชธนกร บล. เจ เอฟ ธนาคม 2534 – 2537 ผู้ตรวจสอบบัญชีอาวุโส สำนักงานเอนส์ท แอนด์ ยัง จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ สำนักสอบบัญชี
11. นายพิทยพันธ์ อัครนิมิต ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน	43	- M.B.A., University of Laverne, U.S.A. - บช.บ. (บัญชีบัณฑิต) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส</u> พ.ศ.2555 – ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน กิจการอื่น 2549 – เม.ย.2555 ผู้อำนวยการ ฝ่ายกลยุทธ์ลูกค้า สัมพันธ์ และวางแผน ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด 2546 – 2549 ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและวางแผน ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด 2539 – 2546 รองผู้อำนวยการฝ่ายบริหารการเงิน ธนาคารซีทีบีแบงก์ สาขากกรุงเทพ	บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคาร ธนาคาร ธนาคาร

รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

กรรมการ, ผู้บริหาร \ รายชื่อบริษัท	บริษัท	บริษัทย่อย		บริษัทที่เกี่ยวข้อง									
		1	2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. นายชาลี ไสภณพนิช	C / ED					D	D	D	P	D	C		D
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	CEO		C										
4. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	AC												
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	D												
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	AC				D							ED	
6. นายสาธิต ชาญเขาวนกุล	AC												
7. นางฉันทิรา ไสภณพนิช	D		D	D									
8. นายพัชร สุระจรัส	ED		D										
9. นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ	ED												
10. นางสาวนฤมล อจจักษ์นวิภาส	MD												
11. นายพิทยนต์ อัครนิมิต	CFO												

บริษัทย่อย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

บริษัทที่เกี่ยวข้อง

1. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท คอปเปอร์ไวร์ จำกัด
3. บริษัท จตุบุตรโฮลดิ้ง จำกัด
4. บริษัท ซาเตเรียนโฮลดิ้ง จำกัด
5. บริษัท ซิตีมอลล์ กรุ๊ป จำกัด
6. บริษัท ซิตีเรียลตี้ จำกัด
7. บริษัท ซิตี วิลล่า จำกัด
8. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)
9. บริษัท ไทยอินคิวเบเตอร์ ดอท คอม จำกัด
10. บริษัท นารายณ์ร่วมพิพัฒน์ จำกัด

หมายเหตุ:

C = ประธานกรรมการ

P = กรรมการผู้อำนวยการ

CFO = ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

CEO = ประธานกรรมการบริหาร

SEVP = รองกรรมการผู้อำนวยการ

D = กรรมการบริษัท

AC = กรรมการตรวจสอบ

ED = กรรมการบริหาร

MD = กรรมการผู้จัดการ

รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กรรมการ, ผู้บริหาร \ รายชื่อบริษัท	บริษัทที่เกี่ยวข้อง												
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
1. นายชาลี โสภณพนิช	D	D	D			D	D			C	D	D	C
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ													
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง					D				D				
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส													
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์				MD				MD					
6. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล													
7. นางฉันทิรา โสภณพนิช													
8. นายพัชร สุระจรัส													
9. นายจิรวุฒิ ลีประเสริฐ													
10. นางสาวนฤมล อัจฉานวยวิภาส													
11. นายพิทยนต์ อิศวนิก													

บริษัทที่เกี่ยวข้อง

11. บริษัท บางกอกกล๊าส จำกัด
12. บริษัท บารอนเวลด์เทรด จำกัด
13. บริษัท พนิชสแควร์ จำกัด
14. บริษัท มอริสัน ซีเคเอส จำกัด
15. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
16. บริษัท ระเบิด โฮลดิ้ง จำกัด
17. บริษัท ริเวอร์ไซด์ การ์เด้น มารีน่า จำกัด
18. บริษัท วีเน็ท แคปปิตอล จำกัด
19. บริษัท สุภาลัย พรอพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด
20. บริษัท เอเชียคัลลิงส์ จำกัด
21. บริษัท เอเชียเซมิทิก จำกัด
22. บริษัท เอเชีย อินดัสเตรียล พาร์ค จำกัด
23. บริษัท เอ.ซี.แอล. ลีสซิ่ง จำกัด

หมายเหตุ:

C = ประธานกรรมการ

P = กรรมการผู้อำนวยการ

CEO = ประธานกรรมการบริหาร

SEVP = รองกรรมการผู้อำนวยการ

D = กรรมการบริษัท

AC = กรรมการตรวจสอบ

ED = กรรมการบริหาร

MD = กรรมการผู้จัดการ

CFO = ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายณนดล รมยะรูป	ประธานกรรมการ
2.	นายเจษฎา ไลห์อุจน์จิตร	กรรมการ
3.	นายโสมพะ อาริยา	กรรมการ
4.	นายอโศก วงศ์ชะอุ่ม	กรรมการ
5.	นางภรณ์ ท่องเย็น	กรรมการ
6.	นางลดาพรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการ
2.	นางฉนิทรา ไสภณพนิต	กรรมการ
3.	นายพัชร สุระจรัส	กรรมการ
4.	นายเล็ก สีขรวิทย	กรรมการผู้อำนวยการ

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555

คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน การบัญชี และการบริหารธุรกิจ จำนวน 3 คน โดยในปี 2555 มีนายวิรัช อภิเมธีธำรง เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์ และนายสาธิต ชาญเชาวน์กุล เป็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และตามที่กำหนดในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน ในปี 2555 ได้จัดให้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการ ผู้สอบบัญชี สายงานบริหารความเสี่ยง และหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับและตรวจสอบการปฏิบัติงาน จำนวน 8 ครั้ง ในจำนวนนี้มีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการจำนวน 1 ครั้ง ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินครึ่งปี และงบการเงินประจำปี และรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินของบริษัทมีความถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป เป็นไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความเชื่อถือได้ และได้เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ พร้อมทั้งได้พิจารณารายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันว่า เป็นไปตามเงื่อนไขทางธุรกิจปกติ โดยได้เปิดเผยข้อมูลไว้ในงบการเงินอย่างครบถ้วน
2. พิจารณานุมัติแผนการตรวจสอบของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ รับทราบผลการตรวจสอบ การประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
3. สอบทานการบริหารความเสี่ยงของบริษัท
4. คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการปฏิบัติงาน ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และความเหมาะสมของค่าสอบบัญชีแล้ว จึงได้เสนอแต่งตั้งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในปี 2555

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ผู้บริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารงานภายใต้กรอบจริยธรรมและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงินที่ถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป มีการปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง เปิดเผยข้อมูลรายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอ และมีการกำกับดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

นายวิรัช อภิเมธีธำรง

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2556