



THE ART OF FINANCIAL SERVICES



สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	
	1. ข้อมูลทั่วไป	ส่วนที่ 1 - 1
	2. ปัจจัยความเสี่ยง	ส่วนที่ 1 - 3
	3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 1 - 6
	4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	ส่วนที่ 1 - 14
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	ส่วนที่ 1 - 37
	6. ข้อพิพาททางกฎหมาย	ส่วนที่ 1 - 47
	7. โครงสร้างเงินทุน	ส่วนที่ 1 - 48
	8. การจัดการ	ส่วนที่ 1 - 51
	9. การควบคุมภายใน	ส่วนที่ 1 - 75
	10. รายการระหว่างกัน	ส่วนที่ 1 - 76
	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 เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท ● การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ● การค้าหลักทรัพย์ ● การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ● การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ● การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท ● การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ● จัดทะเบียนเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 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 2552)	:	ประกอบด้วย หุ้นสามัญจำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	:	2,105,656,044 บาท
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)	:	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 เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4172 และ/หรือ นางสาวสุมาลี ธีรวาบณิตติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3970 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด เลขที่ 193/136-137 อาคารเลคริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777, 0-2661-9190 โทรสาร 0-2264-0789-90, 0-2661-9192

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวร 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 อาคารสารคดีตึกยาวเวร 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	2,999,993	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	ธุรกิจร่วมลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%

2. ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยในปี 2552 และปี 2553 บริษัทมีรายได้ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 61.15 และร้อยละ 55.90 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยในปี 2553 ภาวะการณ์ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงครึ่งปีแรกต้องเผชิญกับวิกฤติการเงินในยุโรปและปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศ ซึ่งหลังจากเหตุการณ์ทางการเมืองในประเทศสงบลง และภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีการฟื้นตัวขึ้นเป็นลำดับ ประกอบกับมีเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้ามาสู่ตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างต่อเนื่อง นับจากเดือนกรกฎาคมเป็นต้นมา ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นเวลานานถึง 6 เดือน และทำสถิติสูงสุดของปีที่ 1,055.25 จุด ในเดือนพฤศจิกายน 2553 นับเป็นจุดสูงสุดในรอบ 15 ปี บริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวทางเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด และได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ นโยบายเน้นขายฐานรายได้จากการให้บริการด้านอื่น ๆ การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สนองความต้องการของลูกค้า ที่หลากหลาย และการให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

ลูกค้ารายใหญ่ 3 อันดับแรกของบริษัท มีปริมาณการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 19.81 และร้อยละ 17.69 ของปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัทสำหรับปี 2552 และปี 2553 ตามลำดับ ดังนั้น หากบริษัทสูญเสียลูกค้ารายใหญ่นี้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท แต่เนื่องจากความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้ารายใหญ่นี้ที่มีมาอย่างยาวนานกับบริษัทตลอดระยะเวลากว่า 10 ปี รวมทั้งคุณภาพในการบริการที่ดี ทำให้อัตราความเสี่ยงในการสูญเสียลูกค้ารายใหญ่น้อยลง นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายฐานลูกค้าใหม่ ทั้งประเภทสถาบันและรายย่อย เพื่อเป็นการลดภาระการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทลงอีกด้วย

3. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยจะพิจารณาวางเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่ง ไม่ให้เกินกว่าเกณฑ์ที่กำหนดในขณะที่ยังคงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บริษัทกำหนดวงเงินรวมสูงสุดไว้ต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดถึงร้อยละ 200 เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้บริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และ ยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกๆ สัปดาห์ยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

4. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชี อันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มี

ความรู้ มีประสิทธิภาพการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวางเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า และกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพหุของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัท

5. ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 1,434.77 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,944.29 ล้านบาท โดยในปี 2553 บริษัทได้รับการชำระคืนหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองไว้จำนวน 0.37 ล้านบาท และได้ตัดบัญชีหนี้สูญ จำนวน 17.16 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ในปี 2552 จำนวน 53.86 ล้านบาท ทำให้ยอดค่าเผื่อหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2553 ลดลงเป็น 36.32 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บริษัทได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญโดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อให้ในการพิจารณาวางเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้บริษัทก็ได้จัดให้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับชั้นที่เหมาะสม

6. ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจวานิชธนกิจ ที่บริษัทเข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใด ๆ นั้น บริษัทมีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจายหรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้ประกันไว้ ทำให้บริษัทต้องรับหุ้นในส่วนดังกล่าวไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ได้แก่ ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด ฯลฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้จัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียดและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาดก่อนการประกันการจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่บริษัทสามารถทำธุรกรรมประกันการจำหน่ายได้ไว้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าวจะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการของบริษัทเท่านั้น ทั้งนี้ ในปี 2552 และ 2553 ที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยประสบกับปัญหาอันเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์แต่อย่างใด และบริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 130.93 หรือเท่ากับ 3,348.10 ล้านบาท

7. ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุน

ในปี 2553 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน เป็นเงินลงทุนสุทธิจำนวน 2,712.99 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ และจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท ได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวในตราสารประเภทต่างๆ และกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุนขึ้น เพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนใช้เป็นแนวปฏิบัติ การลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามนโยบาย และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ รวมทั้งได้มีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้อย่างครบถ้วนและใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงาน และในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงจากธุรกิจตราสารอนุพันธ์

ก็ได้กำหนดให้มีคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงเช่นเดียวกัน

8. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีเงินลงทุนใน หน่วยลงทุน/ตราสาร ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นการลงทุนโดยตรงในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ กองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ และผ่านกองทุน FIF ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะกรรมการการลงทุนจะพิจารณา การทำ/ไม่ทำ ประกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุน FIF ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

9. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัทภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อกำหนดที่เข้มงวด และการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

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

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้จัดตั้งฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ขึ้นเพื่อ ดูแลควบคุมและตรวจสอบหน่วยงานภายในของบริษัท ให้ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทางการ ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องดังกล่าวและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

10. ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญ เป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทในธุรกิจหลักทรัพย์ ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การแย่งตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้นหากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกแย่งตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

11. ความเสี่ยงจากเหตุการณ์

เนื่องจากการประกอบธุรกิจในปัจจุบันอาจเกิดเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ ที่ทำให้บริษัทไม่สามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง เช่น เหตุอุบัติเหตุหรือภัยธรรมชาติ ประกอบกับปัจจุบันประเทศไทยมีความขัดแย้งทางความคิดและอุดมการณ์ทางการเมืองหลากหลายรูปแบบซึ่งอาจก่อให้เกิดเหตุการณ์จลาจล หรือเกิดความเสียหายต่อระบบสาธารณูปโภคส่วนรวม

บริษัทอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากความเสียหายในทรัพย์สินของบริษัท หรือความเสียหายจากการร้องเรียนเพื่อเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากลูกค้าจากการที่ไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับ บริษัทได้มีการจัดทำการศึกษาประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อ การบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ ซึ่งบริษัทได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอและได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด 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 และได้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 40.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ในปี 2543 โดยถือในนามของ ABN AMRO ASIA HOLDINGS B.V. บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย 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)” เมื่อ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

หุ้นบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) จำนวน 59,944,692 หุ้น ที่บริษัทได้ทำคำเสนอซื้อมาจากผู้ถือหุ้นของแอสเซทพลัสดังกล่าวข้างต้น 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 นับเป็นทรัพย์สินของ บริษัท

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 เอเชีย 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 ซึ่งธุรกิจใหม่เหล่านี้ได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ธุรกิจด้านการบริหารสินทรัพย์ลูกค้า การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ การออกเสนอขายตราสารหนี้ การให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทก็ยังคงมองหาธุรกิจและผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเสนอบริการแก่ลูกค้าต่อไป รวมทั้งการปรับปรุงระบบงาน การปรับปรุงฐานข้อมูล เพื่อให้บริษัทสามารถเสนอบริการแก่ลูกค้าได้อย่างเบ็ดเสร็จ ณ จุดเดียว สร้างความสะดวกให้แก่ลูกค้า และเพื่อให้เห็นภาพรวมของข้อมูลธุรกรรมประเภทต่าง ๆ ที่มีกับบริษัทได้ง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2551 ถึง ปี 2553 สรุปได้ดังนี้

- ปี 2551
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-W1 ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2551 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 38,750 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 1 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 38,750 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 2 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 77,500 บาท และกระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนตามมูลค่าหุ้น จำนวน 38,750 บาท เป็นทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 2,026,905,400 บาท เป็น 2,026,944,150 บาท เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2551
 - บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาสุโขทัย 39 เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2551
 - บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-W1 ครั้งที่ 10 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2551 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 44,422 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 1 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 44,422 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 2 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 88,844 บาท และกระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนตามมูลค่าหุ้น จำนวน 44,422 บาท เป็นทุนชำระแล้ว

เพิ่มขึ้นจาก 2,026,944,150 บาท เป็น 2,026,988,572 บาท เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551

- บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยอีก 1 บริษัท คือบริษัท ทีปรีक्षा เอเซีย พลัส จำกัด ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน โดยเข้าลงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ASP-WB) ครั้งที่ 7 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2551 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 59,540 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 11.92619 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 710,054 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 1 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 710,054 บาท และกระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2,026,988,572 บาท เป็น 2,027,698,626 บาท เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2551
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-W1 ครั้งที่ 11 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 16,245,000 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 1 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 16,245,000 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 2 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 32,490,000 บาท และกระทรวงพาณิชย์ได้รับจดทะเบียนเพิ่มทุนตามมูลค่าหุ้น จำนวน 16,245,000 บาท เป็นทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 2,027,698,626 บาท เป็น 2,043,943,626 บาท เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2551
- บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาสีลม เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2551
- 29 สิงหาคม 2551 บริษัท ฟิทส์ เรพดิงส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตระยะสั้นภายในประเทศ ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “A-(tha)” และ “F2(tha)” ตามลำดับ
- นางณิทธิรา โสภณพนิช กรรมการบริหาร ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริหารและการเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท โดยยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 24 กันยายน 2551 ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงอำนาจกรรมการกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2551 โดยรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเป็นดังนี้

“นายก้องเกียรติ โอภาสวงการ นายประทีป ยวงวิชัย นายพัชร สุระจรัส นายจิรวัดน์ ลัวประเสริฐ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ASP-W1 ครั้งสุดท้าย เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 61,031,820 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 1 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 61,031,820 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 2 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 122,063,640 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนตามมูลค่าหุ้น จำนวน 61,031,820 บาท เป็นทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 2,043,943,626 บาท เป็น 2,104,975,446 บาท เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2551
- บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาตราด เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2551
- บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ฉบับใหม่ เป็นแบบ ก ซึ่งครอบคลุมธุรกิจหลักทรัพย์หลายธุรกิจ แทนฉบับเดิม เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2551
- บริษัทได้เริ่มธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายตราสารหนี้ ทั้งที่เป็นตลาดแรกและตลาดรอง ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้า

2552

- บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาติโอดส์สยามพลาซ่า
- บริษัทได้รับรางวัล ในโครงการรางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมแห่งปี 2551 ซึ่งจัดขึ้นโดยสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ร่วมกับนิตยสาร Money & Wealth เพื่อส่งเสริมให้นักวิเคราะห์ให้พัฒนาศักยภาพตนเองและเพิ่มคุณค่าของบทวิเคราะห์ผลงานของคน และเป็นการยกย่องนักวิเคราะห์ที่ได้ทุ่มเททำงานอย่างมีคุณภาพ รางวัลในครั้งนี้ ได้แก่
 1. รางวัลนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม กลุ่ม Property & Construction Materials สายผู้ลงทุนรายย่อย ได้แก่ นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม
 2. รางวัลรองชนะเลิศ ทีมวิจัยยอดเยี่ยม สายผู้ลงทุนรายย่อย (Retail)
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ASP-WB) ครั้งที่ 9 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2552 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 40,810 หน่วย อัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 11.92619 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 486,690 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 1 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 486,690 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2,104,975,446 บาท เป็น 2,105,462,136 บาท
- บริษัทปิดดำเนินการสำนักงานสาขาปิ่นเกล้า
- บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ซึ่งครอบคลุมธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลายประเภท แทนฉบับเดิม โดยบริษัทสามารถให้บริการได้ 2 ประเภท คือ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว เนื่องมาจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ASP-WB) ครั้งที่ 10 ซึ่งเป็นการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2552 โดยมีผู้มาใช้สิทธิทั้งสิ้น 16,260 หน่วย อัตราการใช้สิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 11.92619 หุ้น ซื้อหุ้นสามัญตามสิทธิได้เป็นจำนวน 193,908 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 1 บาท ต่อ 1 หุ้น คิดเป็นเงินเพิ่มทุน 193,908 บาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 2,105,462,136 บาท เป็น 2,105,656,044 บาท
- บริษัทฟิรท์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ที่ “A- (tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ “F2(tha)” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจในประเทศของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งสถานะเงินทุนและสภาพคล่องที่มั่นคงของบริษัท
- ปี 2552 เป็นอีกปีหนึ่งที่ตลาดหุ้นไทยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ โดยเฉพาะการที่ตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้นำสินค้าใหม่ ๆ เข้ามาซื้อขาย เช่น Derivative Warrants (DW) หลังจากก่อนหน้านี้ได้อนุญาตให้ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ทั้ง SET50 Futures (TFEX), Single Stocks และ Gold Futures ในตลาด TFEX ทางด้านสายงานวิจัยได้มีการพัฒนางานวิจัยให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของตลาด โดยการออกรายงานฉบับใหม่ “ภายใต้ กลยุทธ์การลงทุนใน TFEX” พร้อมกับ ได้พัฒนาทฤษฎี ASP Carrying Cost Model” ซึ่งเกี่ยวกับการซื้อขาย Spread ของ TFEX เป็นของ ASP เอง พร้อมกันนี้ได้ปรับปรุงเนื้อหา และ รูปแบบรายงาน “กลยุทธ์การลงทุน” ทั้งที่เป็นรายวัน และ รายสัปดาห์ ให้มีเนื้อหาสาระที่เน้นการให้ภาพรวมเศรษฐกิจไทยและต่างประเทศ ซึ่งมีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นไทย เพื่อกำหนดเป็น Theme การลงทุนที่เหมาะสม

2553

- 18 มี.ค. 53 - บริษัทได้เริ่มประกอบธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนับเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายที่ 2 ที่มีการออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รุ่นแรกของบริษัทที่ออกเสนอขายคือ PTT08CA โดยตลอดปี 2553 บริษัทได้ออกเสนอใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 6 รุ่น ซึ่งได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุน และเพื่อเป็นการให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงได้พัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrant.com ขึ้นเพื่อเป็นศูนย์ความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกตัวจากผู้ออกทุกราย เพื่อสนองตอบความสนใจของนักลงทุนที่มีต่อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวอย่างมากในปี 2553
- 21 มี.ย. 53 - นายเทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยไทย ได้รับรางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม ประจำปี 2552 กลุ่ม Property & Construction Materials จากสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- 1 ต.ค. 53 - บริษัทได้จัดตั้งสายงานการลงทุนต่างประเทศขึ้น เพื่อให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศกับทั้งลูกค้าประเภทนิติบุคคลและลูกค้าบุคคล โดยให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 21 ตลาด ใน 17 ประเทศทั่วโลก
- 19 พ.ย. 53 - บริษัทได้รับรางวัล SET Awards 2010 ในฐานะ “บริษัทหลักทรัพย์ยอดเยี่ยม” ประเภท เน้นบริการนักลงทุนประเภทบุคคล จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยร่วมกับวารสารการเงินธนาคาร
- 19 พ.ย. 53 - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติในเรื่องดังต่อไปนี้
1. อนุมัติให้เพิ่มวงเงินในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เพื่อการขยายธุรกิจของบริษัท และเป็นการเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ให้แก่ผู้ลงทุน อีกทั้งเป็นการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัท โดยเพิ่มวงเงินจากเดิม ภายในวงเงินมูลค่าตามสัญญา ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เป็น ภายในวงเงินรวม ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1,500 ล้านบาท
 2. อนุมัติการขยายเพดานการออกและเสนอขายหุ้นกู้ (Debentures) และ/หรือ หุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Notes) และ/หรือ หุ้นกู้ในรูปแบบใด ๆ ภายในวงเงินรวมสูงสุดไม่เกิน 3,000 ล้านบาท หรือมูลค่าเทียบเท่าในเงินสกุลอื่น เพื่อรองรับการขยายธุรกิจที่จะมีขึ้นในอนาคต
- 15 ธ.ค. 53 - บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ประกาศคงอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ “A- (tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตระยะสั้นภายในประเทศที่ “F2(thai)” อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทที่แข็งแกร่ง รวมทั้งเงินกองทุนที่มั่นคงและสภาพคล่องซึ่งอยู่ในระดับที่ดี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 2,521,945,020 บาท และทุนชำระแล้ว 2,105,656,044 บาท มีสำนักงานทั้งสิ้น 20 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 19 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 7 แห่ง และเขตภูมิภาค 12 แห่ง ดังนี้

สำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร		สำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค	
1. พลับพลาไชย	6. สีนธร	1. ขอนแก่น	7. พิษณุโลก
2. เอ็มโพเรียม	7. ลาดพร้าว	2. จันทบุรี	8. อุตรดิตถ์
3. รอยัลซีตี่อเวนิว		3. สุราษฎร์ธานี	9. เชียงราย
4. งามวงศ์วาน		4. ศรีราชา	10. พัทธยา
5. สยาม		5. เชียงใหม่	11. ลำปาง
		6. หาดใหญ่	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
 - ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 - ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์
 - ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 - ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 - การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รับผิดชอบบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภท “ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ การจัดเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ 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	ดำเนินการ โดย	% การ ถือหุ้น ของ บริษัท	ปี 2553		ปี 2552		ปี 2551	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ค่านายหน้า								
- จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		1,237.76	53.73	960.02	58.59	900.16	65.92
- จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	บริษัท		50.10	2.17	41.95	2.56	39.25	2.87
รวม			1,287.86	55.90	1,001.97	61.15	939.41	68.79
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		38.06	1.65	53.89	3.29	26.98	1.98
	บริษัทย่อย 1	99.99%	165.25	7.17	113.62	6.93	131.05	9.60
	บริษัทย่อย 2	99.99%	44.58	1.94	42.59	2.60	33.17	2.43
รวม			247.89	10.76	210.10	12.93	192.21	14.01
3. กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		526.74	22.87	302.81	18.48	55.59	4.07
รวม			526.74	22.87	302.81	18.48	55.59	4.07
4. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท		31.84	1.38	(19.52)	(1.19)	(0.14)	(0.01)
รวม			31.84	1.38	(19.52)	(1.19)	(0.14)	(0.01)
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		120.19	5.22	95.03	5.80	110.27	8.07
	บริษัทย่อย 1	99.99%	2.01	0.09	1.97	0.12	3.94	0.28
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.16	0.01	0.14	0.01	0.14	0.01
รวม			122.36	5.32	97.14	5.91	114.35	8.37
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		77.51	3.36	42.32	2.58	56.53	4.14
รวม			77.51	3.36	42.32	2.58	56.53	4.14
7. รายได้อื่น	บริษัท		8.91	0.39	3.42	0.21	8.63	0.69
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.22	0.01	0.34	0.02	0.005	0.02
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.17	0.01	0.07	0.00	0.007	0.00
รวม			9.30	0.41	3.83	0.35	8.64	0.70
รวมรายได้			2,303.50	100.00	1,638.65	100.00	1,365.59	100.00

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

เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

วิสัยทัศน์

เป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

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

4. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

(1) ลักษณะการให้บริการ

ธุรกิจของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 ให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 19 สาขา มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 19 สาขา มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

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) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัท โดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือหลักทรัพย์ เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำ ร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

การส่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ

1. ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
2. สั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภทดังกล่าวข้างต้น

ในปี 2553 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 650,854.81 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 5.26 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) จัดเป็นอันดับที่ 3 เปรียบเทียบกับปี 2552 และปี 2551 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 2 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.71 และอันดับที่ 3 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.38 ตามลำดับ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2553	2552	2551
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	6,188,252.52	3,856,510.44	3,981,230.00
บริษัท(ล้านบาท)	650,854.81	493,029.15	428,740.75
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	5.26	5.71	5.38
อันดับที่	3	2	3
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- บัญชีลงทุนของบริษัท	14.08	12.96	7.88
- ลูกค้าสถาบัน	4.35	2.24	4.77
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	73.75	77.13	73.20
- ลูกค้าต่างประเทศ	7.82	7.66	14.16
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
บัญชีเงินสด	81.07	81.66	86.97
บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	18.93	18.34	13.03
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้ติดต่อผู้ลงทุน	70.89	69.74	76.54
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	29.11	30.26	23.46

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2553 จำนวน 1,237.76 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 58.26 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และปี 2551 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 960.02 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 64.69 และ 900.16 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 73.44 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 เจ้าหน้าที่การตลาดจะเป็นผู้ชี้แจงกระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสดตามกฎระเบียบตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนดเพื่อให้ลูกค้าเข้าใจในเบื้องต้น
- 1.2 ให้ลูกค้ากรอกรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ โดยให้มีข้อมูลประวัติของลูกค้าเพื่อประกอบการพิจารณาอย่างเพียงพอในการรับเป็นลูกค้า และนับตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม 2550 เป็นต้นมา ลูกค้าต้องให้ข้อมูลเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการรู้จักลูกค้า และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้า (Know Your Customer / Customer Due Diligence) ตามแนวของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และมีเอกสารหลักฐานประกอบ ได้แก่ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีธุรกิจเฉพาะ) ตัวอย่างลายมือชื่อลูกค้าหรือผู้มีอำนาจลงนาม (กรณีนิติบุคคล) สำเนาสมุดฝากเงิน สำเนาใบรับฝากเงิน สำเนาตัวสัญญาใช้เงินเพื่อเป็นหลักฐานการมีฐานะและการออมทรัพย์
- 1.3 ให้ลูกค้าลงนามในหนังสือดังต่อไปนี้คือ คำขอเป็นลูกค้าเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาตั้งตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด บันทึกข้อตกลงเกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า หนังสือแต่งตั้งตัวแทนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (กรณีลูกค้ามอบอำนาจให้ผู้อื่นทำการแทน)

กรณีลูกค้าของสำนักงานใหญ่

- เมื่อเจ้าหน้าที่ได้ตรวจสอบความถูกต้องของเอกสารครบถ้วน และพิจารณาเห็นว่าสมควรจะอนุมัติให้มิวเงินซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทได้ ก็จะเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินต่อผู้บังคับบัญชาตามลำดับชั้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

กรณีลูกค้าของสำนักงานสาขา

- เจ้าหน้าที่การตลาดเสนอความเห็นพร้อมกำหนดวงเงินไปยังผู้จัดการสำนักงานสาขา
- ผู้จัดการสำนักงานสาขาพิจารณาคำขอของลูกค้า พร้อมเอกสารหลักฐานและความเห็นของเจ้าหน้าที่การตลาด แล้วเสนอความเห็นของตนมายังผู้บริหารที่ดูแลสายงานสำนักงานสาขา ซึ่งอยู่ที่สำนักงานใหญ่ อำนาจอนุมัติวงเงินเป็นไปตามลำดับชั้นเช่นเดียวกับลูกค้าสำนักงานใหญ่

อำนาจอนุมัติ

บริษัทได้มีการจัดแบ่งเจ้าหน้าที่บริหารผู้มีอำนาจอนุมัติ แยกตามกลุ่ม ดังนี้

- กลุ่มที่ 1 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการ สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร
- กลุ่มที่ 2 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร
- กลุ่มที่ 3 ได้แก่ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ และรองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด ที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริหาร
- กลุ่มที่ 4 ได้แก่ กรรมการบริหาร

การอนุมัติวงเงินเปิดบัญชีและการเพิ่มวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้า บริษัทจะพิจารณาวงเงินให้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ โดยแยกตามประเภทลูกค้า ได้แก่ ลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา สถาบันการเงิน หรือบริษัทจัดการกองทุน และบุคคลอื่นๆ เพื่อให้การพิจารณาและอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าเป็นไปโดยมีประสิทธิภาพ

- กรณีลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ	
	(ก) กรณีวงเงินที่ขออนุมัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของบริษัท	(ข) กรณีวงเงินที่ขออนุมัตินอกเหนือหลักเกณฑ์ของบริษัท หรือกรณีลูกค้ามีความสำคัญพิเศษ*
ไม่เกิน 2 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	คณะกรรมการกิจการนายหน้า
เกินกว่า 100 ล้านบาท	คณะกรรมการบริษัท	

หมายเหตุ : * ลูกค้ามีความสำคัญพิเศษ หมายถึง บุคคลที่มีชื่อเสียงและมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงเป็นที่รู้จักกันโดยทั่วไป ทั้งนี้อัตราค่าธรรมเนียมจะเท่ากับลูกค้าปกติ หากแต่ขั้นตอนการอนุมัติวงเงินอาจจะเร็วกว่าลูกค้าปกติ

- กรณีลูกค้าประเภทนิติบุคคล

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

1. การอนุมัติวงเงินให้แก่ลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา ตามกรณี (ข) ผู้บริหารตามสายการบังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่การตลาดนั้น จะต้องทำบันทึกชี้แจงเหตุผลแห่งการขออนุมัติวงเงินดังกล่าว เสนอต่อผู้มีอำนาจเพื่อพิจารณาทุกครั้ง
2. ในกรณีที่มีความจำเป็นเร่งด่วน และวงเงินที่ขออนุมัติอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการคณะใดคณะหนึ่ง อาจให้ผู้มีอำนาจอนุมัติในกลุ่มที่ 4 คนใดคนหนึ่ง พิจารณาให้ความเห็นชอบอนุมัติวงเงินชั่วคราวได้ก่อน และให้ขอสัตยาบันการอนุมัติจากคณะกรรมการนั้นๆ หรือคณะกรรมการบริษัทในการประชุมครั้งต่อไป หากคณะกรรมการหรือคณะกรรมการบริษัทไม่เห็นด้วยกับการอนุมัติวงเงินดังกล่าว ให้พิจารณาทบทวนวงเงินของ ลูกค้ารายนั้นทันที
3. การอนุมัติวงเงินตามข้อ 1 และ ข้อ 2 ข้างต้น จะต้องนำเสนอต่อคณะกรรมการนายหน้าเพื่อทราบในการประชุมครั้งแรกภายหลังจากการที่มีการอนุมัติวงเงินดังกล่าว

(2) การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทให้บริการการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) โดยมีหลักเกณฑ์การพิจารณาและอนุมัติวงเงินตามขั้นตอนเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด โดยพิจารณาเป็นวงเงินรวมกับบัญชีเงินสดด้วย สำหรับขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จะได้กล่าวในส่วนต่อไป (ดูรายละเอียดได้ที่ส่วนที่ 1 หัวข้อ 5 (3) หน้า 39-40)

นโยบายการกำหนดอัตรา Margin ของหลักทรัพย์ บริษัทจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และกำหนดปริมาณหุ้นที่อนุญาตให้ซื้อหรือฝากเข้าบัญชีเครดิตบาลานซ์ และพิจารณาทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่

อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง บริษัทประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จินเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา ทั้งนี้อัตรามาร์จินของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จินที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ Thailand Futures Exchange Public Company Limited (TFEX) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เปิดให้มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่ปี 2549 โดยบริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและได้เปิดบริการการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 ในปัจจุบันสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures, 50 Baht Gold Futures และในปี 2553 บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้จัดให้มีการซื้อขายสินค้าใหม่เพิ่มขึ้นอีก ได้แก่ 10 Baht Gold Futures เริ่มซื้อขายเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2553, 5Y Government Bond Futures เริ่มซื้อขายเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2553 สำหรับ 6M THBFX Futures และ 3M BIBOR Futures เริ่มซื้อขายเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2553

ผู้ลงทุนได้ให้ความสนใจในตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ จากรูปแบบสินค้าที่ถูกพัฒนาเพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 มีปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 18,676 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.24 เมื่อเปรียบเทียบกับ 12,771 สัญญาต่อวัน ในปี 2552

ปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์ที่ผ่านบริษัทในปี 2553 มีจำนวนทั้งสิ้น 353,090 สัญญา คิดเป็นร้อยละ 3.91 ของตลาดอนุพันธ์ จัดเป็นอันดับที่ 8 โดยบริษัทมีรายได้รับค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2553 จำนวน 50.10 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 2.36 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และ 2551 ซึ่งมีจำนวน 41.95 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 2.83 และจำนวน 39.25 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 3.20 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

3. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์

-ไม่มี-

4. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งองค์กรของรัฐและบริษัทเอกชน รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญหลายรายการจากหน่วยงานภายนอกซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

ในปี 2551 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส) ด้วยการเข้าไปถือหุ้น 100% ทั้งบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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 โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์

ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาหาแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหมาะสมและจัดทำแผนปรับโครงสร้างและแผนฟื้นฟูกิจการ

- 4.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินร่วมกับบริษัทจดทะเบียนในการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อดำรงสถานะการจดทะเบียน
5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป
 - 5.1 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในงานแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization)
 - 5.2 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ มูลค่าหุ้น (Business / Share Valuation)
 - 5.3 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการวิเคราะห์และประเมินความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) เป็นต้น
 - 5.4 ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการศึกษาและเสนอแนวทางการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อให้ภาพของกลุ่มเกิดความชัดเจนมากขึ้นในเชิงการบริหารจัดการ และเพื่อความชัดเจนในมุมมองของนักลงทุน

4.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดยบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทนี้ และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุน หลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้บริษัทยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2553

ปี 2553 เป็นปีของการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกโดยได้ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจไทยโดยเฉพาะภาคการส่งออกซึ่งมีอัตราการเติบโตของมูลค่าการส่งออกสูงถึงร้อยละ 18.9 ในปี 2553 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 734.54 จุดช่วงต้นปี มาอยู่ที่ระดับ 1,032.76 จุดในช่วงปลายปี เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.60 ซึ่งถือเป็นปีที่ 2 ติดต่อกันที่ตลาดหลักทรัพย์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนและระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์มีจำนวนทั้งสิ้น 11 บริษัท ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ 18 บริษัท ในปี 2552 โดยใน 11 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสิ้นในปี 2553 แบ่งออกเป็น 4 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 7 บริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้น 6,717 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2552 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 6,169 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ในปี 2553 มีบริษัทขนาดใหญ่แห่งหนึ่งได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงต้นปี ได้แก่บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าการระดมทุนสูงถึง 4,692 ล้านบาท โดยบริษัทเองก็ได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายของหุ้นดังกล่าวด้วย

สาเหตุสำคัญที่ทำให้จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีจำนวนลดลงในปี 2553 มาจากการที่ขั้นตอนการเตรียมการและการดำเนินการต่างๆ ในการเตรียมตัวใช้เวลาค่อนข้างนานและมีรายละเอียดค่อนข้างมาก ซึ่งทำให้ลูกค้าของบริษัทที่ปรึกษาเอเชียพลัสที่มีแผนจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2553 ต้องชะลอแผนงานในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ออกไป อย่างไรก็ตาม ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทที่ไม่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2553 ก็ยังมีแผนที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งคาดว่าจะบางส่วนก็จะสามารถดำเนินการได้ในปี 2554

จากการที่งานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีการชะลอแผนงานของลูกค้าหลายรายออกไป บริษัทที่ปรึกษาเอเชียพลัสเองก็ได้หันไปเน้นธุรกิจทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการและการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการซื้อ/ขายหุ้น รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไปโดยสามารถสร้างรายได้ในส่วนนี้มาชดเชยรายได้ทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงได้

นอกจากนั้นบริษัทที่ปรึกษาเอเชีย พลัส เองก็ยังมีงานบริการที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งเป็นงานที่สร้างรายได้อย่างต่อเนื่องให้แก่บริษัทรวมถึงงานบริการที่ปรึกษาทางการเงินอื่นๆ เช่น การประเมินมูลค่ากิจการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน จำนวนรวม 15.98 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.75 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 31.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.13 และจำนวน 18.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.48 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

สำหรับบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งมีรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น ในปี 2553 มีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 45.64 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2552 ซึ่งมีจำนวน 42.59 ล้านบาท

5. ธุรกิจการลงทุน

บริษัทมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน (หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) ตราสารหนี้ หุ้นกู้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ และลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และมีทีมผู้บริหารที่เข้าใจในธุรกิจการลงทุนดังกล่าวข้างต้น บริษัทหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เงินปันผล และดอกเบี้ยรับ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอน ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง เป็นสำคัญ

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2553 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นรวม 2,702.99 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ จำนวน 1,886.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.78 ของเงินลงทุนรวมของบริษัท และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวสุทธิ จำนวน 816.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.22 ของเงินลงทุนรวมของบริษัท

ในปี 2553 บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 526.74 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 24.79 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 302.81 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 20.40 และจำนวน 55.59 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 4.54 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนของบริษัทอีกด้วย โดยในปี 2553 มีจำนวนรวม 143.19 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 6.74 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 95.03 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 6.40 และจำนวน 135.27 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 11.04 ของรายได้ของบริษัท ตามลำดับ

6. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมานักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการให้ยืมหลักทรัพย์ ในปี 2553 จำนวน 3.42 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.16 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2552 และ 2551 ซึ่งมีรายรับค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 1.66 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.11 และจำนวน 1.83 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.15 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

7. ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้าและการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ เป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูงในโลกปัจจุบัน บริษัทเห็นความสำคัญของธุรกิจนี้จึงได้ขยายงานด้านนี้มาตั้งแต่ครั้งหลังของปี 2549 โดยให้บริการในการคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินที่เหมาะสมและน่าสนใจเสนอต่อลูกค้า ทั้งที่เป็นนิติบุคคล และรายบุคคล

ในปี 2552 บริษัทได้เพิ่มการให้บริการในด้านการซื้อ/ขายตัวแลกเปลี่ยน (B/E) หุ้นกู้ ทั้งในตลาดแรก ตลาดรอง และธุรกรรมซื้อ-ขายคืน (Buy-Sell Back) เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายขึ้นของนักลงทุน ผลจากการขยายการบริการดังกล่าวทำให้ธุรกิจนี้มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การให้บริการทั้งสิ้น 19,498 ล้านบาท ทั้งนี้อัตราการขยายตัวในสินทรัพย์ที่บริหารส่วนใหญ่มาจากสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ที่ได้รับความนิยมจากนักลงทุนสถาบันเป็นจำนวนมาก

บริษัทได้เริ่มให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนนับตั้งแต่ปี 2551 เพื่อเป็นการต่อยอดธุรกิจไปสู่กลุ่มลูกค้าที่ต้องการคำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนเป็นพิเศษ และธุรกิจนี้ได้รับการตอบสนองจากลูกค้ารายใหญ่ทั้งที่เป็นนิติบุคคล และรายบุคคลด้วยดีตลอดมา

การได้รับมอบหมายให้เป็นที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจะคัดเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อตอบสนองความต้องการลงทุนของลูกค้าแต่ละราย และกระจายการลงทุนโดยเลือกลงทุนในตราสารประเภทต่างๆ ซึ่งให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เสนอให้ลูกค้าได้แก่ หุ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ และหลักทรัพย์ที่เปิดซื้อ-ขายในต่างประเทศ เป็นต้น

8. ธุรกิจอนุพันธ์

บริษัทได้จัดตั้ง “ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” เพื่อประกอบธุรกิจตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยครอบคลุมการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้อนุพันธ์ ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดและธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้อง และได้เริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 โดยวางแผนในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) เสนอขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 และตลอดปี 2553 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น จำนวน 6 รุ่น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นับเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ในตลาดทุนไทยที่ได้รับความนิยมในปี 2553 ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนมีความสนใจเป็นอย่างมาก ในปี 2553 บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้ยื่นคำขอเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และดำเนินการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวนหลายรุ่น ทำให้เกิดการแข่งขันสูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงหลังจากที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกข้อกำหนดใหม่เปลี่ยนมาใช้วิธีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์หรือ Direct Listing ส่งผลให้ตลาดใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เริ่มคึกคักมากขึ้น บริษัทหลักทรัพย์เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายที่ 2 ที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยตลอดปี 2553 บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวนทั้งสิ้น 6 รุ่น และได้รับการตอบรับอย่างดีจากนักลงทุน ทั้งนี้ บริษัทได้คัดเลือกหุ้นอ้างอิง และช่วงเวลา ตามความเหมาะสมกับสภาพตลาดในช่วงนั้นๆ และตอบสนองความต้องการของนักลงทุน

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสินค้าใหม่ ที่เพิ่งเข้ามามีบทบาทต่อตลาดทุนไทย นักลงทุนทั่วไปอาจจะยังไม่เข้าใจในผลิตภัณฑ์นี้ เช่น ไม่ทราบความแตกต่างระหว่างใบสำคัญแสดงสิทธิกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ไม่ทราบเงื่อนไขในการใช้สิทธิ และการเปลี่ยนแปลงของราคา รวมทั้งความแตกต่างของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท บริษัทจึงได้จัดให้มีการอบรมให้ความรู้กับเจ้าหน้าที่การตลาด และนักลงทุน เพื่อให้มีความพร้อมในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มากยิ่งขึ้น

สำหรับปี 2554 แนวโน้มการแข่งขันในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทวีสูงขึ้นมากกว่าปี 2553 เป็นอย่างมาก เนื่องจากผู้ออกมีจำนวนรายมากขึ้น และนักลงทุนเริ่มมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มากกว่าเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น เพื่อให้กลุ่มลูกค้าสามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ และใช้กลยุทธ์ต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุนของตนได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะจัดตั้งศูนย์กลางความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยการพัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrant.com

ให้เป็นศูนย์ความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกตัวจากผู้ออกทุกราย เพื่อรองรับจำนวน DW ที่จะเพิ่มขึ้นตามระดับการแข่งขัน ทั้งยังเป็นการพัฒนาการให้บริการของบริษัทอีกด้วย

นอกจากการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แล้ว บริษัทยังได้เริ่มศึกษาและวางแผนในการออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Products) โดยคาดหวังว่าจะออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์รุ่นแรกในช่วงไตรมาส 2 ปี 2554 เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนของนักลงทุน และเป็นการกระจายรายได้สู่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ด้วย ช่วยให้บริษัทมีกระแสเงินสดหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในการทำธุรกรรมต่าง ๆ นอกจากนี้ บริษัทยังได้เริ่มศึกษาธุรกิจ OTC Derivatives เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจอนุพันธ์ในอนาคตอีกด้วย

9. ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่มีการขยายขอบเขตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าหลักทรัพย์ต่างประเทศได้นั้น บริษัทจึงได้จัดตั้งสายงานการลงทุนต่างประเทศขึ้น และเริ่มให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศกับทั้งลูกค้านิติบุคคลและลูกค้าบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยบริษัทได้วางแผนงานและเป้าหมายของการดำเนินธุรกิจเป็นลำดับมาดังนี้

- บริษัทได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 21 ตลาด ใน 17 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิก
- บริษัทมีการร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตรและตราสารหนี้ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท
- บริษัทได้กำหนดแผนงานที่จะให้บริการ Internet Trading ในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ช่วงไตรมาสแรกของปี 2554 เพื่อเป็นการสร้างทางเลือกใหม่เพิ่มเติม และอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าของบริษัท

ธุรกิจของบริษัทย่อย

1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บริษัทฯ) ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ.แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2553 จำนวนทั้งสิ้น 26,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,962 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2552 จำนวน 21,106 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตนับตั้งแต่ต้นปี ร้อยละ 24 ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบริษัทฯ แยกตามธุรกิจการจัดการ ดังนี้

- **กองทุนรวม :** มูลค่าทรัพย์สินสุทธิประเภทกองทุนรวม ณ ธันวาคม 2553 จำนวนทั้งสิ้น 19,490 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,727 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2552 จำนวน 17,763 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโต ร้อยละ 10
- **กองทุนส่วนบุคคล :** มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การจัดการ ณ ธันวาคม 2553 เท่ากับ 6,578 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,235 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2552 จำนวน 3,343 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโต ร้อยละ 97

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2553 มีกำไรสุทธิ 26.02 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 167.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 165.47 ล้านบาท และ รายได้จากการลงทุน 2.01 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 129.79 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 22.05 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 107.74 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในรอบปี 2553 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ยังคงเน้นการดำเนินธุรกิจเชิงรุก ทั้งด้านการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล โดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับผู้ลงทุน เพื่อช่วยในปรับสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทของผู้ลงทุนให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีขึ้นในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน โดยในส่วนกองทุนรวม ได้เสนอผลิตภัณฑ์ ดังนี้

- **กลุ่มกองทุนรวมประเภท Passive Fund :** ได้แก่
 - **กองทุน ASP-HSI :** กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ ลงทุนในกองทุน Hang Seng Index ETF ซึ่งเป็นกองทุนที่ให้ผลตอบแทนตามการปรับตัวของดัชนี Hang Seng เพื่อเสนอช่องทางกระจายการลงทุนไปในหุ้นบริษัทขนาดใหญ่ในจีนและฮ่องกง
 - **กองทุน ASP-SET50FUTURES** กองทุนที่ลงทุนในฟิวเจอร์สที่มีสินค้าอ้างอิงเป็น SET50 เพื่อสร้างช่องทางลงทุนที่ให้ผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของ SET Index โดยมีจุดเด่นในด้านสภาพคล่องและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เร็วกว่าการลงทุนในกองทุนหุ้น โดยรับเงินค่าขายคืนในวันที่ T+1
- **กลุ่มกองทุนที่สร้างผลตอบแทนเป้าหมาย หรือผลตอบแทนสุทธิเป็นบวก ต่อเนื่องจากปี 2552 :**
 - **กลุ่มกองทุน Smart Series** ซึ่งเป็นกลุ่มกองทุนตราสารทุนในประเทศ เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีการปรับตัวลดลงของราคาอยู่ในระดับที่ต่ำลงลงทุน ทั้งนี้ กองทุนมีการใช้เครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสำหรับการลงทุนประเภทความเสี่ยงสูงและกลยุทธ์การลงทุนในการเลือกหลักทรัพย์ เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายคืนผลตอบแทนแบบ Target return โดยมีกองทุนในกลุ่มดังกล่าว 3 กองทุนสามารถปิดกองทุนได้ตามเป้าหมายที่กำหนด

2) บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

จัดตั้งบริษัทเมื่อเดือนเมษายน 2551 การดำเนินงานของบริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ 4 ธุรกิจพาณิชย์ หน้า 18-21

(2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ

กลยุทธ์การแข่งขัน

บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำที่ให้บริการที่มีคุณภาพและครบวงจร เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย บริษัทได้พัฒนาระบบสารสนเทศ พัฒนาคความสะดวกรวดเร็วในการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ รวมทั้งพัฒนาคุณภาพการบริการ เพื่อเป็นเครื่องมือที่จะช่วยให้บริษัทสามารถแข่งขันในด้านการบริการและขยายส่วนแบ่งตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมุ่งที่จะสร้างผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ เพื่อสนองความต้องการในการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีแก่ลูกค้า ในขณะเดียวกันก็มุ่งเน้นเรื่องการพัฒนาความรู้ความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ ๆ ทางการเงิน ให้แก่ลูกค้าและพนักงาน รวมทั้งการปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขันที่มีขึ้น

ลักษณะลูกค้า

บริษัทให้บริการแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ จำแนกตามบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีดังนี้

ประเภทลูกค้า	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม
บุคคลธรรมดา	41,701	1,615	43,316
นิติบุคคล	1,197	73	1,270
รวม จำนวนบัญชี	42,898	1,688	44,586

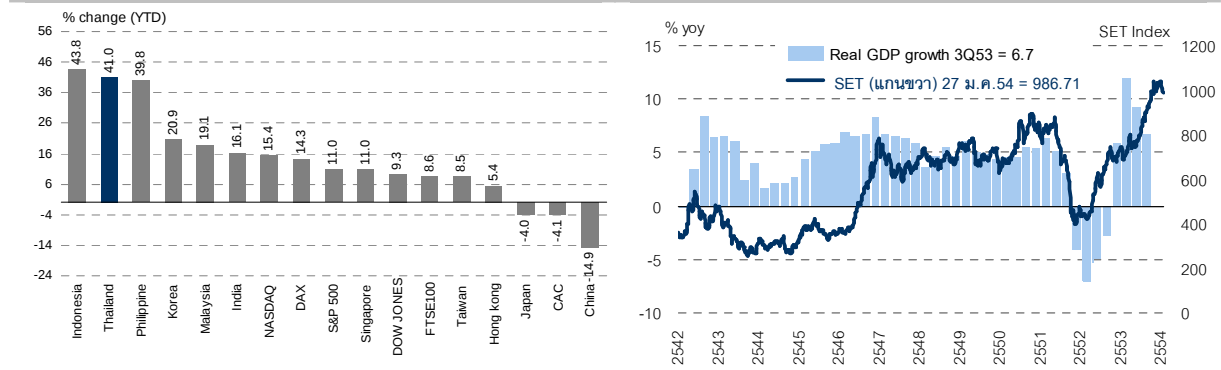
(2) ภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2553

ปี 2553 นับเป็นปีที่ต้ออย่างมากของตลาดหุ้นไทย แม้ต้องเผชิญกับวิกฤติการเงินในยุโรป และ ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศ จนทำให้รัฐบาลต้องประกาศใช้ พระราชกำหนดบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉินฯ เพื่อเรียกความเชื่อมั่นของประชาชนและนักลงทุนกลับคืนมา อย่างไรก็ตาม หลังจากเหตุการณ์ทางการเมืองในประเทศสงบลง บวกกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่มีการฟื้นตัวเพิ่มขึ้นตามลำดับ กล่าวคือ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศได้เติบโตสูงถึงร้อยละ 12 พลิกฟื้นจากที่ติดลบร้อยละ 2.3 ในปี 2552 และยังคงเติบโตต่อเนื่องแม้จะชะลอตัวลงเหลือ ร้อยละ 9.1 ในงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2553 และร้อยละ 6.7 ในงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2553 โดยรวมเก้าเดือนปี 2553 เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 9.3 หนุนให้เงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้ามาสู่ตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องนับจากวันที่ 23 กรกฎาคม 2553 เป็นต้นมา และมีน้ำหนักมากพอจนสามารถหักล้างผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 3 ครั้ง รวมร้อยละ 0.75 ขึ้นเป็นร้อยละ 2.00 ณ สิ้นปี 2553 ส่งผลให้ดัชนีหุ้นไทยเดินทางต่อเนื่องเป็นเวลายาวนาน 6 เดือน โดยทำสถิติสูงสุดของปีที่ 1,055.25 จุด ในเดือนพฤศจิกายน 2553 (สูงสุดในรอบ 15 ปี) หรือ ให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 40 (จากปลายปี 2553) ซึ่งนับว่าสูงที่สุดเป็นลำดับ 2 ในภูมิภาคอาเซียนรองจากประเทศอินโดนีเซีย พร้อมกับมูลค่าการซื้อขายโดยรวมเฉลี่ยต่อวันสูงถึง 2.91 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.5 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน (แต่หากไม่นับรวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ จะอยู่ที่ 2.55 หมื่นล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 61.1)

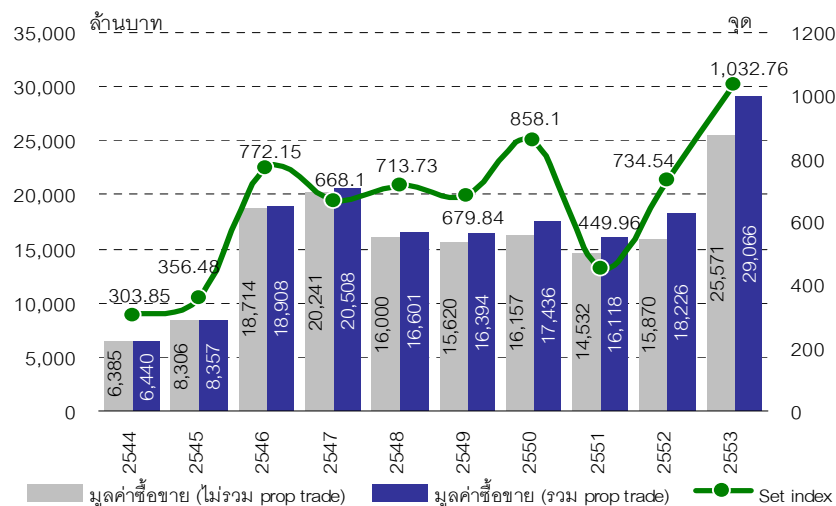
การเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหุ้นโลก ปี 2553

GDP Growth และ SET Index



ที่มา : Bloomberg

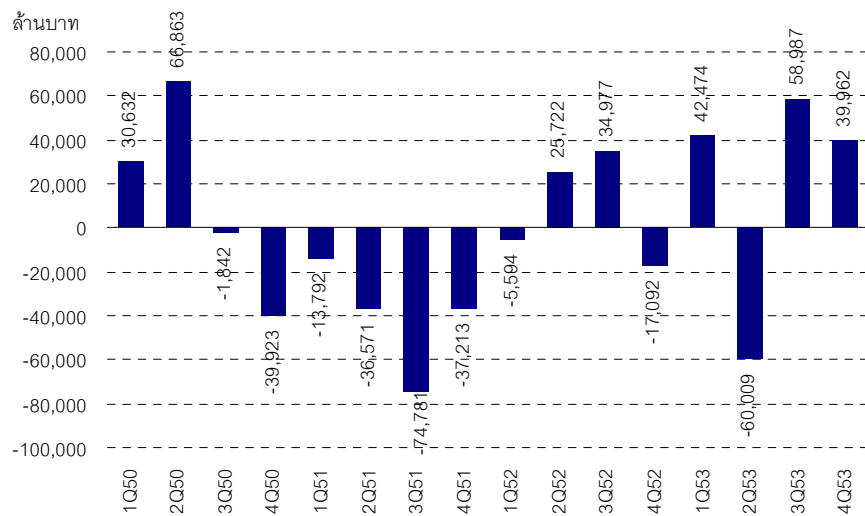
มูลค่าการซื้อขายของตลาดหุ้นไทย (SET และ MAI) เฉลี่ยต่อวัน - รายปี



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

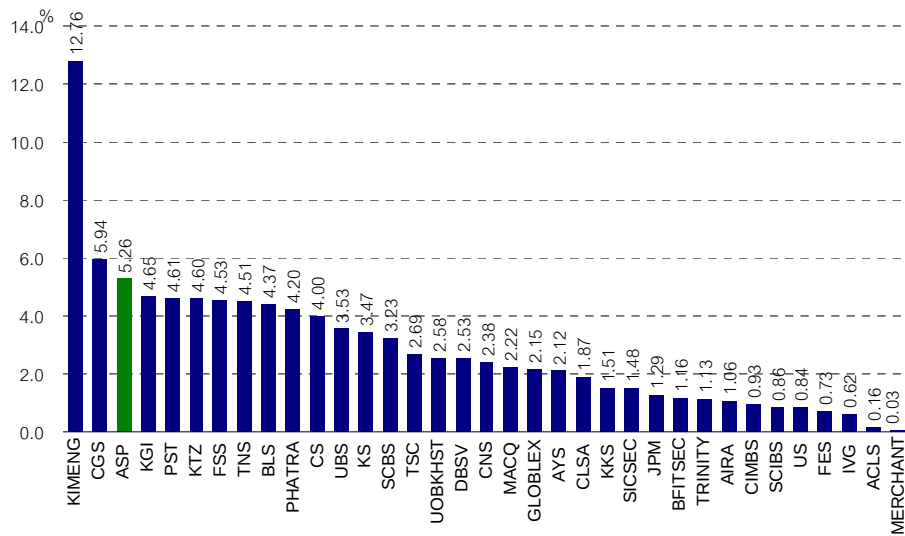
ทั้งนี้เงินทุนต่างประเทศที่ไหลเข้ามาสู่ตลาดหุ้นไทย มีลักษณะเช่นเดียวกับประเทศเกิดใหม่อื่น ๆ ในเอเชีย เป็นผลมาจากการที่ธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะประเทศพัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น ได้ใช้นโยบายดอกเบี้ยต่ำต่อเนื่อง พร้อมกับอัดฉีดเงินเข้าระบบผ่านการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล ส่งผลให้สภาพคล่องทางการเงินในตลาดโลกอยู่ในระดับสูง จึงทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากประเทศที่ให้ผลตอบแทนต่ำ มาสู่ประเทศไทยที่ให้ผลตอบแทนที่สูง ทำให้โดยรวมตลอดปี 2553 ตลาดหุ้นไทยมียอดซื้อสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติสูงถึง 8.14 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 114 จากปี 2552 (มีสัดส่วนรวรร้อยละ 19 ของมูลค่าการซื้อขายรวม) ขณะที่นักลงทุนในประเทศทั้ง 3 กลุ่มกลับเป็นผู้ขายสุทธิ (นำโดยนักลงทุนรายย่อย สถาบันในประเทศ และบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ โดยมียอดขายสุทธิ 6.55 หมื่นล้านบาท 1.55 หมื่นล้านบาท และ 418 ล้านบาท ตามลำดับ) โดย บมจ. เอเซียพลัส มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 5.26 จัดเป็นอันดับที่ 3 ในอุตสาหกรรม

มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ รายไตรมาส

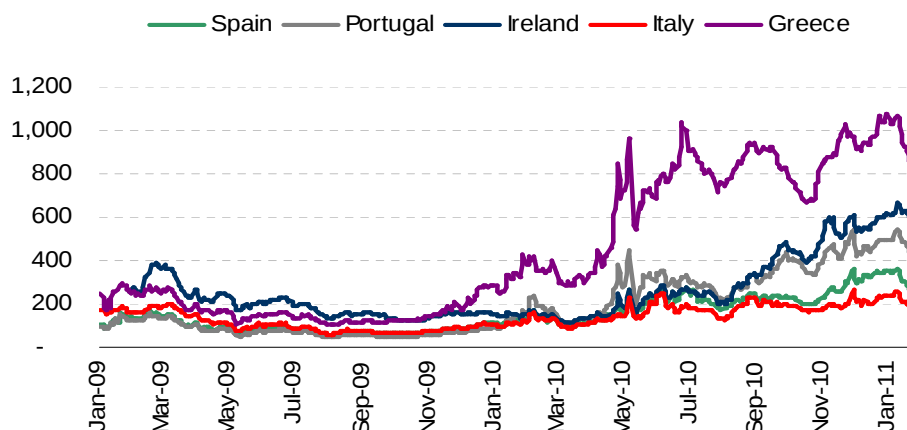


ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2553



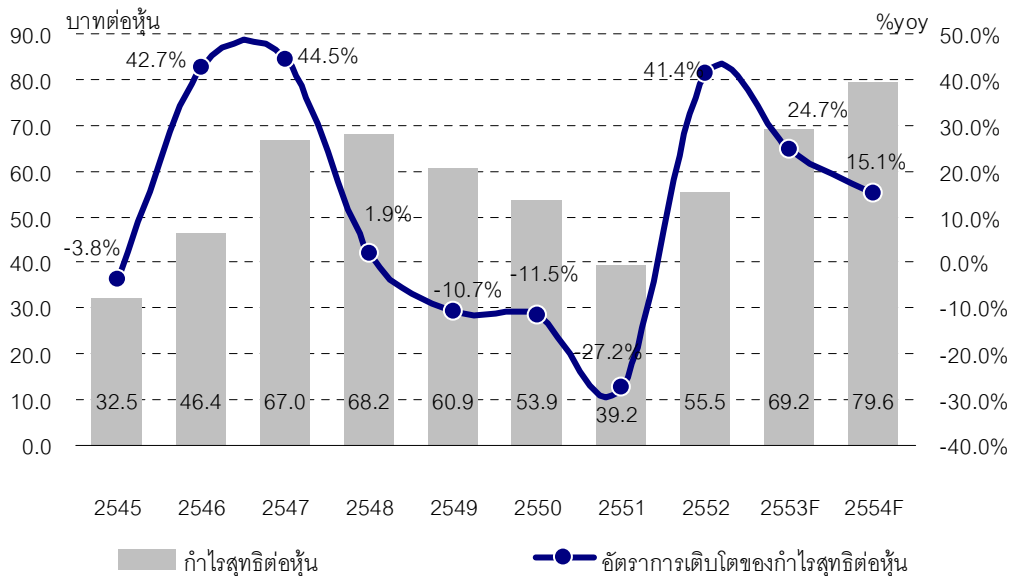
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายตราสารป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลยุโรป 5 ประเทศ (PIIGS)
Credit Default Swaps of PIIGS Countries


ที่มา : Bloomberg

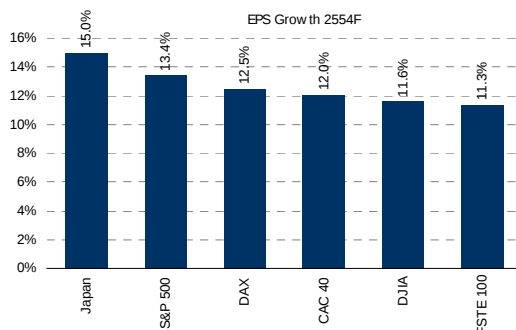
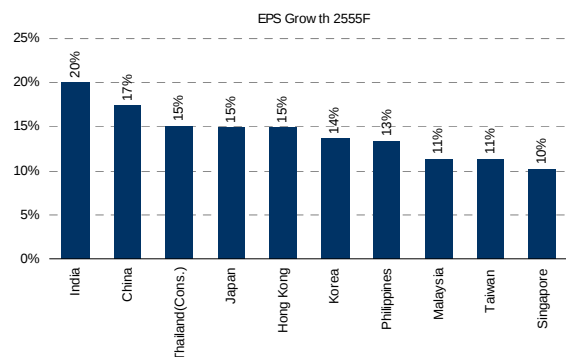
แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2554

ในปี 2554 คาดว่าตลาดหุ้นไทยจะไม่สดใสเหมือนปี 2553 เนื่องจากสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป โดยเฉพาะประเด็นการไหลของเงินทุนต่างประเทศที่มีโอกาสกลับทิศกลับทางจากปี 2553 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ค่อย ๆ ดีขึ้น กล่าวคือทั้ง สหรัฐอเมริกา และ ยุโรป มีสัญญาณว่ามีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากปี 2553 โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาพบว่าดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจล่าสุดเดือนธันวาคม 2553 ล้วนทำสถิติสูงสุดใหม่แทบทั้งสิ้น เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ในรอบ 8 ปี ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมกลับมาเติบโตสูงสุดในรอบ 7 เดือน ภาคก่อสร้าง ณ เดือนพฤศจิกายน 2553 ได้ปรับตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน เช่นเดียวกับวิกฤตการเงินในยุโรปที่เริ่มผ่อนคลายลง หลังจากที่รัฐบาลกลางของประเทศที่ประสบปัญหาทางการเงิน ได้แก่ กรีซ สเปน และ โปรตุเกส สามารถระดมเงินกู้ได้ครบตามแผนสะท้อนจากค่าธรรมเนียมในการออกตราสารการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงสำหรับผู้ลงทุนในพันธบัตรของรัฐบาลในยุโรป (CDS) มีแนวโน้มลดลง หลังจากทำสถิติสูงสุดในปลายปี 2553 ขณะเดียวกันพบว่าอัตราเงินเฟ้อในปี 2554 มีแนวโน้มสูงขึ้นทั่วโลก กล่าวคือ มีได้กระจุกตัวอยู่แต่เฉพาะประเทศกำลังพัฒนาเช่นในปี 2553 แต่กำลังคืบคลานเข้าไปในประเทศพัฒนาแล้ว เช่น ล่าสุดอัตราเงินเฟ้อในอังกฤษ สูงเกือบร้อยละ 4 สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ 2 ตามมาด้วยในยุโรปอัตราเงินเฟ้อได้ขยับขึ้นจากร้อยละ 1.9 ในเดือนพฤศจิกายน 2553 เป็นร้อยละ 2.2 ในเดือนธันวาคม 2553 และทำให้มีการ คาดหมายว่าธนาคารกลางของประเทศพัฒนาแล้ว มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในปลายปี 2554 ขณะที่ประเทศกำลังพัฒนาคาดว่าในปี 2554 จะขยับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากปี 2553 โดยเฉพาะประเทศไทยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 3.5 ถึงร้อยละ 4 ซึ่งอาจกดดันให้คณะกรรมการนโยบายการเงินมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปอีกอย่างน้อยร้อยละ 0.75 ถึงร้อยละ 1 ตลอดทั้งปี 2554 สถานการณ์นี้อาจจะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่จะทำให้ Fund Flow เริ่มชะลอการไหลเข้าเอเชียรวมถึงไทย หรือตรงข้ามเริ่มทยอยกลับไปยังประเทศที่เศรษฐกิจมีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดที่ตกต่ำอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น

คาดการณ์กำไรสุทธิต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาด


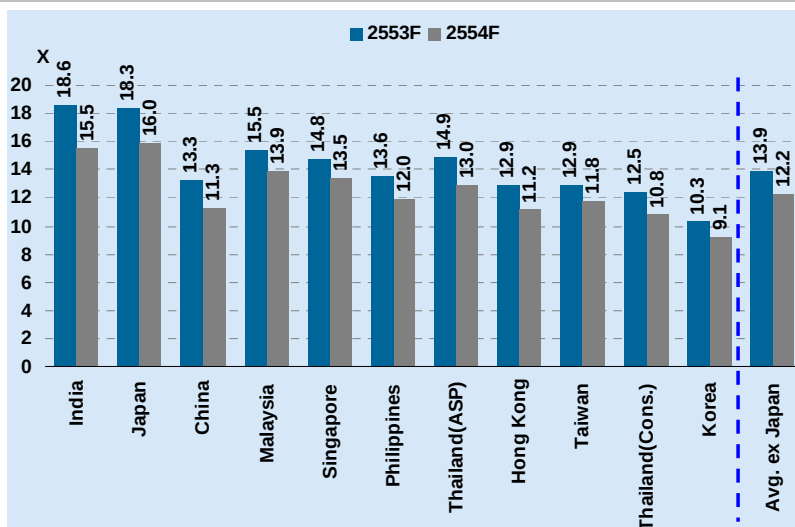
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

และหากพิจารณาการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นโดยเฉลี่ยของตลาดหุ้นไทย ได้ชะลอตัวลงจากร้อยละ 25 ในปี 2553 เหลือร้อยละ 15 ในปี 2554 แต่ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศในภูมิภาคเอเชีย และ เติบโตเดียวกับ สัดส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหุ้นไทย ปัจจุบันพบว่าได้ลดลงจาก 15 เท่าในปี 2553 เหลือเพียง 12-13 เท่า ใกล้เคียงกับภูมิภาคและประเทศพัฒนาแล้วหลายแห่ง ทำให้ตลาดหุ้นไทยและในภูมิภาคเอเชียเริ่มลดความน่าสนใจลงเมื่อเปรียบเทียบกับในอดีต โดยภาพรวมคาดว่าตลาดหุ้นไทยในปี 2554 จะให้ผลตอบแทนลดลงจากปี 2553 และทำให้มูลค่าการซื้อขายของตลาดหุ้นไทยอาจจะชะลอตัวลงเหลือไม่เกินกว่าวันละ 2.30 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ ที่มีจำนวนอยู่ที่ 2.0 หมื่นล้านบาท) ซึ่งต่ำกว่า มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย ในปี 2553 หรือลดลงจากร้อยละ 20.7

การเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว

การเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของประเทศกำลังพัฒนา


ที่มา : Bloomberg

สัดส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดต่างๆ

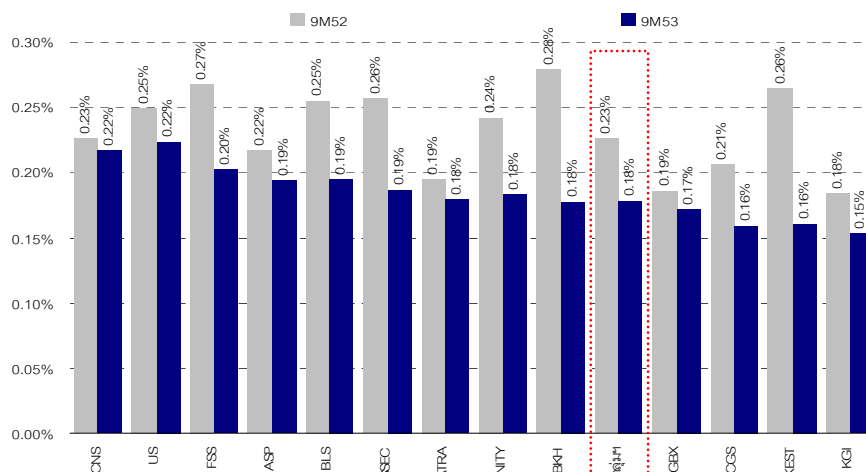


ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

แม้ปี 2553 เป็นปีแรกที่มีการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได แต่เนื่องจากภาพรวมตลาดหุ้นที่คึกคัก นอกจากส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายต่อวันเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากแล้ว ยังส่งผลดีต่อความสามารถในการทำกำไรของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของบริษัทหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ตาม แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2554 อาจจะไม่สดใสเท่ากับปี 2553 เพราะนอกจากมูลค่าซื้อขายที่คาดว่าจะลดลงจากปีก่อนหน้าแล้ว การที่ธุรกิจหลักทรัพย์ไทยกำลังเข้าสู่ช่วงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมฯ เติมรูปแบบในปี 2555 จะยิ่งทำให้การแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้นตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่จะยังเน้นคุณภาพการให้บริการ มากกว่าการแข่งขันด้านราคาเป็นสำคัญ ทั้งนี้เพื่อความอยู่รอดในระยะยาว เพราะหากพิจารณาจากค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันไดในปี 2553 พบว่า ในงวด 9 เดือนแรก ค่าเฉลี่ยอยู่ที่เพียงร้อยละ 0.18 เท่านั้น (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) โดยลดลงอย่างมากจากปี 2552 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 0.23 จึงเป็นระดับที่บริษัทหลักทรัพย์น่าจะมีความไว้วางใจ หรือ ความสามารถในการทำกำไรจะลดน้อยถอยลง หากมีการลดค่าธรรมเนียมฯ ลงต่ำกว่าระดับที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

ด้วยเหตุนี้จึงคาดหมายว่าปี 2554 จะเห็นการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญอีกปีหนึ่งของบริษัทหลักทรัพย์ ในการนำบริการทางการเงินใหม่ ๆ ออกเสนอขายเพิ่มเติมจากที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยเฉพาะการเพิ่มช่องทางการลงทุนใหม่ ๆ นอกเหนือจากการมุ่งเน้นในการสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมจาก 1) ธุรกิจวาณิชธนกิจ 2) การเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่ได้รับความนิยมมากในปลายปี 2553 และ 3) การออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยคาดว่าในปี 2554 การลงทุนในต่างประเทศ น่าจะเป็นช่องทางการลงทุนที่สำคัญอีกช่องทางหนึ่ง ในการขยายธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวเพิ่มขึ้นตามลำดับ การกระจายความเสี่ยงการลงทุนไปยังต่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนผ่านกองทุนในประเทศที่ไปลงทุนในกองทุนต่างประเทศ การลงทุนโดยตรงผ่านกองทุนในต่างประเทศ หรือ ลงทุน โดยตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในต่างประเทศ นอกจากนี้ยังรวมถึงการเสนอธุรกรรมบริหารความเสี่ยงด้านการเงินให้กับลูกค้า นับเป็นอีกบริการหนึ่งที่บริษัทหลักทรัพย์สามารถออกแบบสินค้า หรือ บริการ ให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า เช่น Structured Notes เป็นต้น ความสำเร็จในการขยายช่องทางการทำธุรกิจใหม่ๆ ดังกล่าวจะช่วยสร้างฐานรายได้ที่มั่นคง ในระยะยาว

อัตราค่านายหน้าสุทธิ (ไม่รวมการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์) ของปี 2553 เทียบกับปี 2552


ที่มา : ฝ่ายวิจัย บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

นอกจากนี้ การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพรวมถึงการควบคุมกิจการ ยังมีความจำเป็นสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขัน ดังเช่นที่เกิดขึ้นในปี 2552 ซึ่งพบว่าการควบคุมกิจการของบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่ง เริ่มจาก บล. เคทีบี (ส่วนแบ่งตลาดเพียงร้อยละ 1) ควบรวมกับ บมจ. หลักทรัพย์ ซีมิโก้ (ส่วนแบ่งตลาด ร้อยละ 4) โดย บล. เคทีบี เป็นผู้เข้าซื้อสินทรัพย์ดำเนินงานของ บมจ. หลักทรัพย์ ซีมิโก้ และ ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น เคทีซีมิโก้ ตามมาด้วยการควบรวมกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ขนาดเล็ก 3 แห่ง คือ บมจ. หลักทรัพย์ ไซรัส บล. สินเอเชีย และ บล. ฟินันซ่า โดย บมจ. หลักทรัพย์ ไซรัส เป็นแกนนำในการควบรวมกิจการเข้ากับบริษัทหลักทรัพย์อีก 2 แห่ง ภายหลังจากการควบรวมเสร็จสิ้น ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บมจ.หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส และล่าสุด บมจ. ฟินันเซีย ไซรัส ยังมีแผนเข้าควบรวมกิจการกับบริษัทหลักทรัพย์เพิ่มเติมอีกหนึ่งแห่ง โดยมีได้ระบุชื่อที่ชัดเจนขณะนี้ แต่คาดว่าจะเป็นการควบรวมระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2554 น่าจะยังคงเกิดขึ้นต่อเนื่องก่อนที่จะมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมฯ อย่างเต็มรูปแบบในปี 2555

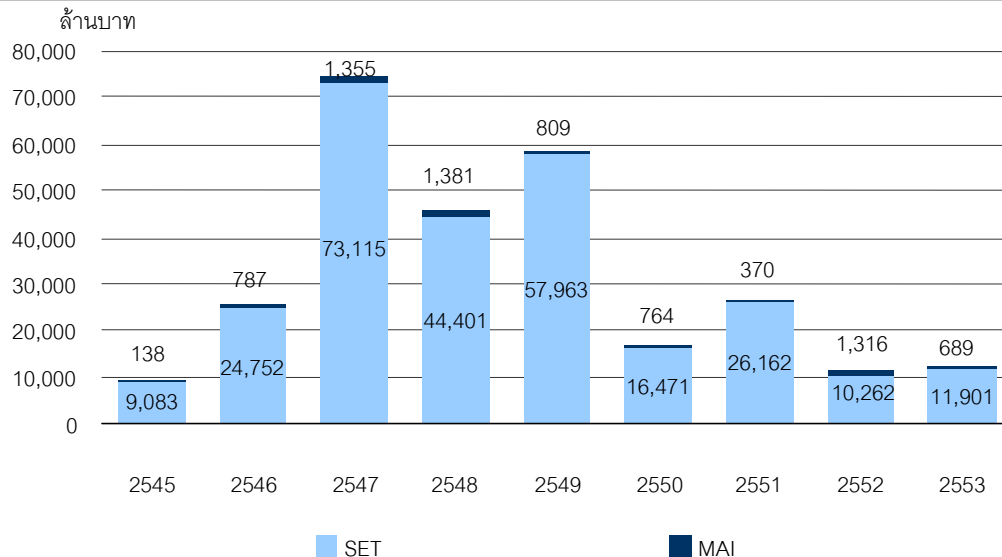
ภาพรวมธุรกิจวาณิชธนกิจปี 2553 และแนวโน้มปี 2554

ในปี 2553 นับเป็นปีที่ดีสำหรับธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยแม้จะมีจำนวนบริษัทเข้าจดทะเบียน 11 บริษัท (แบ่งเป็นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 4 แห่ง และตลาดใหม่ 7 แห่ง) รวมทั้งมีกองทุนอสังหาริมทรัพย์เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพียง 4 กองทุน ต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 ซึ่งมี 18 บริษัท (แบ่งเป็นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 7 แห่ง และตลาดใหม่ 11 แห่ง) รวมทั้งมีกองทุนอสังหาริมทรัพย์เข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 5 กองทุน แต่อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาในด้านมูลค่าการระดมทุน พบว่า ในปี 2553 มีมูลค่าการระดมทุนที่เพิ่มขึ้น 8.7% จากปี 2552 มาอยู่ที่ 1.26 หมื่นล้านบาท โดยบริษัทที่มีมูลค่าการระดมทุนสูงสุดในปี 2553 คือ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุนสูงถึง 4.7 พันล้านบาท ขณะที่ส่วนที่เหลืออีกกว่าครึ่งหนึ่งเป็นการระดมทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์

สำหรับปี 2554 คาดว่าธุรกิจวาณิชธนกิจ ยังเป็นธุรกิจหลักที่หนุนรายได้โดยรวมของบริษัทหลักทรัพย์ให้เติบโตต่อเนื่อง ทั้งนี้หากพิจารณาจำนวนบริษัทที่ยื่นขอจดทะเบียนกับตลาดแล้วมีราว 7 บริษัท ซึ่งคาดว่าจะทยอยเข้ามาซื้อขายในครึ่งหลังของปีนี้ (รายละเอียดดังตารางข้างล่าง) นอกจากนี้ยังมีการทำธุรกรรมต่าง ๆ เพื่อเพิ่มรูปแบบการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เช่น การแนะนำการทำรายการซื้อ/ขายหุ้นเป็นบล็อคขนาดใหญ่ให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ การควบรวม/ซื้อกิจการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น บมจ. บิ๊กซีซูเปอร์เซ็นเตอร์ ซื้อกิจการของคาร์ฟูร์ ตามมาด้วย บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ ซื้อหุ้นโรงพยาบาลพญาไท บมจ. ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ เข้าซื้อกิจการ MW Brands ในยุโรป (เพื่อขยาย

กำลังผลิตและขยายตลาดใหม่ ๆ) และ บมจ. บ้านปู เข้าซื้อ Centennial Coal ในประเทศออสเตรเลีย เพื่อเพิ่มปริมาณสำรองถ่านหินในต่างประเทศเพิ่มขึ้น เป็นต้น

มูลค่าการระดมทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

มูลค่าการระดมทุนนี้ เป็นมูลค่ารวมของการออกหุ้นสามัญ รวมการออกกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

รายชื่อบริษัทที่ต้องการเข้าระดมทุนในตลาดหุ้นไทยในปี 2554

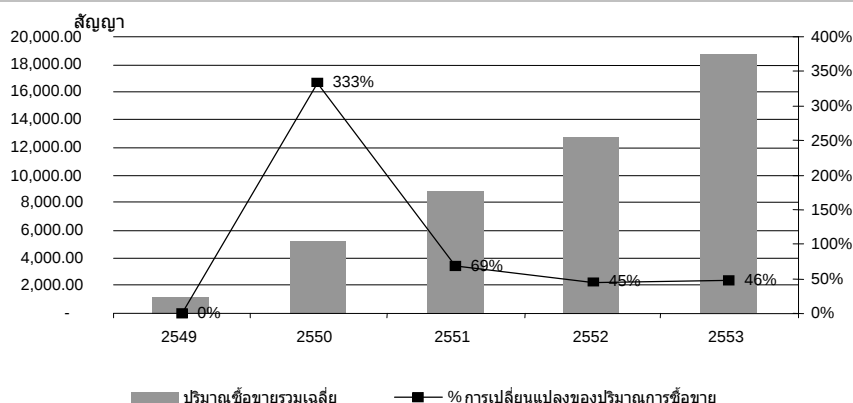
บริษัท	วันนับ 1 ไฟลิ่ง	จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	คาดเสนอขาย	ที่ปรึกษาการเงิน
สาลี่คัลเลอร์	8-ธ.ค.-2553	30	1Q54	ฟินเน็กซ์แอดไวซอรี
เซียร์ พร็อพเพอร์ตี้ (ZEER)	24-พ.ค.-2553	75	1Q54	แคปปิตอลพลัสแอดไวซอรี
เจ.อาร์.ดับเบิลยู.ยูทิลิตี้ (JR)	29-เม.ย.-2553	53	2Q54	ไอวีโกลบอล
วินเทจ วิศวกรรม (VTE)	27-เม.ย.-2553	20	-	เอเชียพลัส
ยูเนี่ยน อินทราโก้ (UIC)	7-ก.ย.-2553	52	-	ฟินเน็กซ์แอดไวซอรี
ที เอส ฟลาวมิลล์ (TMILL)	29-ก.ย.-2553	85	-	เอเชียพลัส
วุฒิสถิตินิเวศกรรม	-	145	-	โกลเบล็ก

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ภาวะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ปี 2553 และแนวโน้มปี 2554

ปี 2553 นับว่าธุรกิจการซื้อขายอนุพันธ์มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 ติดต่อกันนับตั้งแต่มีการเปิดตลาดอนุพันธ์ เมื่อปี 2549 ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์ที่เกิดขึ้นในปี 2553 ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 4,519,436 สัญญาหรือเฉลี่ย 18,676 สัญญาต่อวัน เติบโตจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีการซื้อขายเฉลี่ยที่ระดับวันละ 12,771 สัญญา เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 46 ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2553 ตลาดอนุพันธ์มีสถานะคงค้างรวม 77,955 สัญญา เพิ่มขึ้น ร้อยละ 175 จากจำนวน 28,281 สัญญาในปีก่อนหน้า และมีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น 41,880 บัญชี เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากสิ้นปี 2552 ที่มีจำนวน 29,546 บัญชี ทั้งนี้ปัจจัยสนับสนุนสำคัญที่ทำให้การซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ในปี 2553 เติบโตมาก น่าจะมาจากปริมาณการซื้อขาย Single Stock Futures ที่มีเพิ่มสูงขึ้นถึง 5.6 เท่า โดยเพิ่มจาก 145,758 สัญญา ในปี 2552 เป็น 969,353 สัญญา ในปี 2553 เนื่องจากนักลงทุนเริ่มคุ้นเคยกับการซื้อขาย Single Stock Futures ที่สามารถใช้เป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนและบริหารความเสี่ยงในภาวะที่ตลาดหุ้นมีความผันผวน

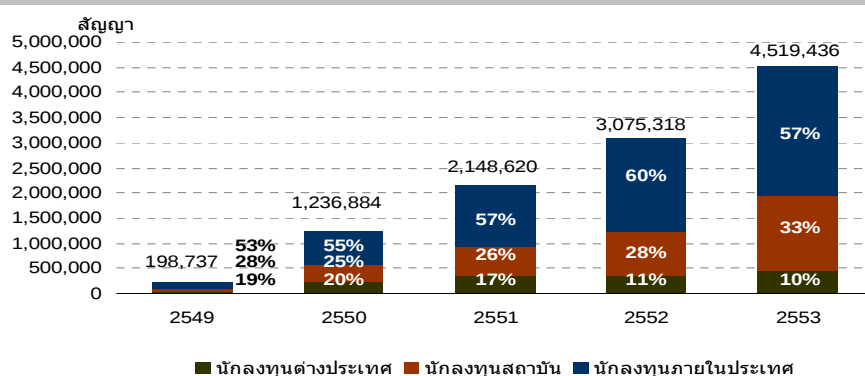
ธุรกรรมการซื้อขายอนุพันธ์ ในปี 2549-2553



ที่มา : บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

และหากพิจารณาทางด้านผู้ลงทุนแยกตามประเภท พบว่านักลงทุนสถาบันในประเทศไทยมีบทบาทเพิ่มมากขึ้นในปี 2553 สะท้อนจากสัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 28 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 33 ในปี 2553 ขณะที่นักลงทุนรายบุคคลในประเทศไทยมีแนวโน้มลดลง แม้สัดส่วนการซื้อขายยังสูงถึงร้อยละ 57 แต่เป็นการลดลงจากร้อยละ 60 ในปี 2552 สำหรับนักลงทุนต่างประเทศ ยังคงมีสัดส่วนน้อยเช่นเดิม คือ รวกร้อยละ 10 ลดลงจากปี 2552 เล็กน้อย สาเหตุที่สัดส่วนของนักลงทุนสถาบันในประเทศไทยมีเพิ่มมากขึ้นดังกล่าว ส่วนหนึ่งน่าจะเป็นผลมาจากการที่นักลงทุนสถาบันในประเทศไทยได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อการบริหารความเสี่ยง และลดความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนมากขึ้น (ปริมาณการซื้อขายรวมของนักลงทุนสถาบันในปี 2553 เพิ่มขึ้นจากปี 2552 รวกร้อยละ 69 หรือคิดเป็นจำนวนสัญญาคือ 1.48 ล้านสัญญา เปรียบเทียบกับปี 2551 ที่มีปริมาณการซื้อขายเพียง 8.73 แสนสัญญา) และอีกส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่นักลงทุนสถาบันในประเทศไทยต้องการดูแลสภาพคล่องการซื้อขายอนุพันธ์ประเภทใหม่ อาทิ Single Stock Futures และ Gold Futures รวมทั้ง Interest Rate Futures เป็นต้น

สัดส่วนของนักลงทุนรายประเภทแบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย

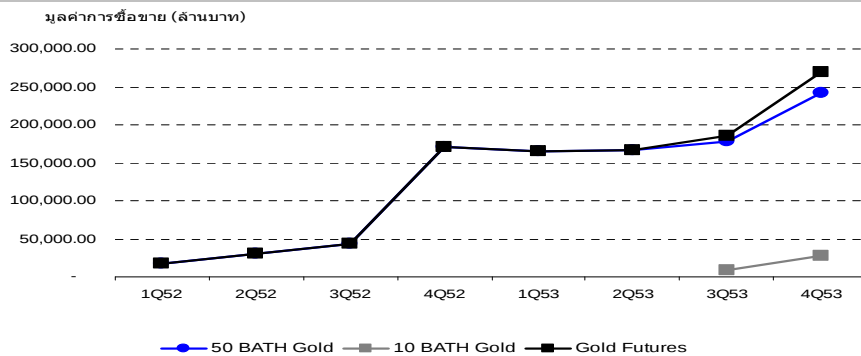


ที่มา : บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

นอกจากนี้ การซื้อขายสัญญาทองคำล่วงหน้า ก็ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเช่นกัน โดยมีปริมาณการซื้อขายสูงขึ้นเกือบ 2 เท่า จากการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ระดับ 1,397 สัญญา ในปี 2552 มาเป็น 4,014 สัญญา หรือคิดเป็นมูลค่า 3,143 ล้านบาท ในปี 2553 โดยเฉพาะหลังจากมีการเปิดซื้อขาย Gold Futures ขนาด 10 บาท เมื่อเดือนสิงหาคม 2553 โดยมีการซื้อขายเฉลี่ยวันละ 1,716 สัญญา หรือเป็นมูลค่า 327 ล้านบาท แม้ในช่วงแรกเหมือนจะเป็นการแย่งฐานลูกค้าจาก Gold Futures 50 บาท แต่พบว่าในภาพรวมมูลค่าการซื้อขายของ Gold Futures กลับเพิ่มมากขึ้น ดังแสดงให้เห็น

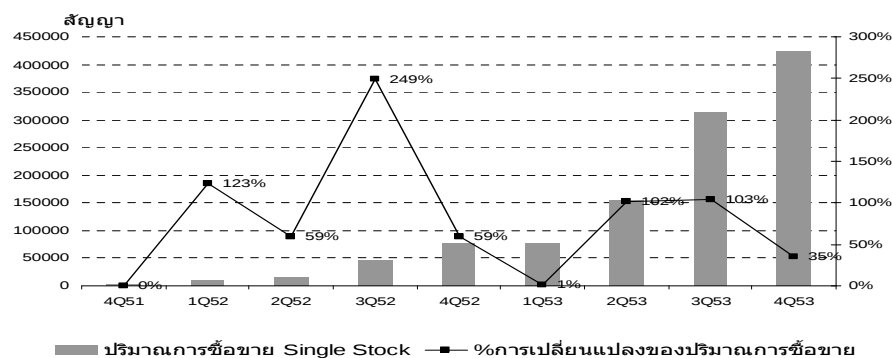
ในภาพธุรกรรมการซื้อขาย Gold Futures ด้านล่าง จะพบว่าตั้งแต่ ไตรมาสที่ 3 ปี 2553 ที่เริ่มมี Mini Gold Futures เข้ามาซื้อขายพบว่ามูลค่าการซื้อขายของ Gold Futures ทั้ง 50 และ 10 บาท ในงวดไตรมาส 4 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 และ ร้อยละ 240 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2553 ตามลำดับ

ธุรกรรมการซื้อขาย Gold Futures ในปี 2552 - 2553



ที่มา : บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

ธุรกรรมการซื้อขาย Single Futures ในปี 2552 - 2553



ที่มา : บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

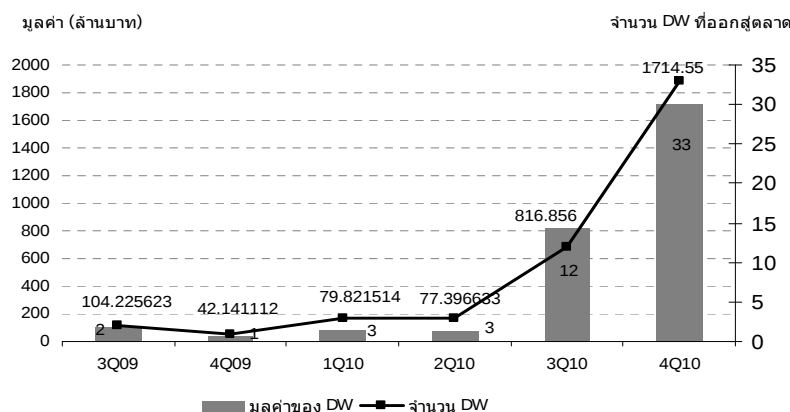
สำหรับการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ในปี 2554 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2553 ทั้งในด้านมูลค่าและสัญญาซื้อขาย เนื่องจากภาวะตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวนและพัฒนาการของตลาดอนุพันธ์ที่มีการเติบโตมาตลอด 5 ปี จะส่งเสริมให้นักลงทุนทั้งในประเทศ ต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบัน เพิ่มความนิยมการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เพื่อใช้ในการบริหารความเสี่ยงและลดความผันผวนของผลตอบแทน อีกทั้งตลาดอนุพันธ์เตรียมที่จะออกสินค้าใหม่เพิ่มเติมเพื่อเป็นทางเลือกแก่ผู้ลงทุน ได้แก่ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับโลหะเงิน และน้ำมัน รวมถึงการขายเวลา การซื้อขายในช่วงกลางคืน เพื่อให้ผู้ลงทุนที่ซื้อขายสินค้าที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีการซื้อขายตลอดเวลาทั่วโลก เช่น ทองคำ เงิน เป็นต้น สามารถบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้น ด้วยแผนกลยุทธ์สำคัญนี้ น่าจะทำให้ภาพรวมของปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ในปี 2554 มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดจากปี 2553

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ปี 2553 และแนวโน้มปี 2554

นับตั้งแต่กลางปี 2552 ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเริ่มมีผลิตภัณฑ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) โดยออกเสนอขายในตลาดเป็นครั้งแรกเมื่อเดือนกรกฎาคม 2552 หลังจากนั้น DW ก็ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนดีมาก ขึ้นเรื่อยๆ เป็นลำดับ โดยปี 2553 ถือว่าเป็นปีที่ DW เริ่มได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี จากจำนวนผลิตภัณฑ์และมูลค่าที่เติบโตแบบก้าวกระโดดจากปี 2552 โดยจะเห็นได้จากจำนวน DW ที่ออกสู่ตลาดในแต่ละไตรมาสเพิ่มสูงขึ้นอย่าง

ก้าวกระโดด ดังปรากฏในภาพด้านล่าง โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลังของ 2553 กล่าวคือ ไตรมาส 3 พบว่าปริมาณ และมูลค่าของ DW ที่ออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2553 ถึงร้อยละ 300 และ ร้อยละ 955 ตามลำดับ และยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาส 4 ปี 2553 กล่าวคือ เพิ่มขึ้นจาก 3Q53 อีกร้อยละ 175 และ ร้อยละ 110 ตามลำดับ

ปริมาณและมูลค่าของ DW ที่ออกสู่ตลาดในแต่ละไตรมาส



ที่มา : รวบรวมโดย ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพลัส

ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็น 1 ใน 6 บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้ออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แล้ว และประเมินว่าในปี 2554 น่าจะมีจำนวนบริษัทที่สามารถออก DW เพิ่มมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการของตลาด โดยคาดว่านักลงทุนจะมีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับ DW เพิ่มมากขึ้นตามลำดับ บวกกับได้รับแรงขับเคลื่อนจากปัจจัยพื้นฐานของตลาดหุ้น กล่าวคือ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2554 ที่คาดว่าจะเติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2553 รวบรวมร้อยละ 15 ซึ่งจะทำให้ทั้งจำนวน DW และ มูลค่าการซื้อขายของ DW มีแนวโน้มเติบโตแบบก้าวกระโดดและต่อเนื่องจากปี 2553

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของอุตสาหกรรมจัดการลงทุน ณ ธันวาคม 2553 มีจำนวน 2,146,253 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 253,451 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 13 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม ณ ธันวาคม 2552 ที่ระดับ 1,892,802 ล้านบาท

สำหรับแนวโน้มธุรกิจปี 2554 คาดว่า ภาวะการแข่งขันทางธุรกิจยังอยู่ในระดับสูง โดยธุรกิจจัดการกองทุนยังคงมีแนวโน้มเติบโตโดยเฉพาะกองทุนประเภทตราสารหนี้ กองทุนตราสารทุน และกองทุน LTF และ RMF จากปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การสิ้นสุดการคุ้มครองเงินฝากเต็มจำนวนของสถาบันประกันเงินฝากในเดือนสิงหาคม 2554 และจะเริ่มจำกัดวงเงินที่ได้รับการคุ้มครองสูงสุด 50 ล้านบาทต่อรายผู้ฝากต่อสถาบันการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนบางส่วนพิจารณาหาช่องทางทางการเงินอื่น ๆ ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าในระดับความเสี่ยงที่ใกล้เคียงกันมากขึ้น ขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยไทยอยู่ในช่วงการปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้มีความต้องการลงทุนในกองทุนประเภทกองทุนรวมตลาดเงินและกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่มีกำหนดช่วงระยะเวลาการลงทุน (Interval fund)

ในส่วนของกองทุนตราสารทุนมีโอกาสขยายตัวจากทิศทางการปรับขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์และจากภาวะกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดทุนไทย ทั้งนี้ มาตรการการควบคุมทางการเงินต่าง ๆ และความผันผวนจากปัจจัยการเมืองในประเทศอาจทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวน แต่คาดว่าจะการลงทุนในตราสารทุนจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจากการความต้องการของผู้ลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการลดหย่อนภาษีเป็นหลัก

ทั้งนี้ ในปี 2554 บริษัทฯ จะยังคงเน้นการทำการตลาดเชิงรุก ในการสร้างผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าผลตอบแทนของดอกเบี้ยเงินฝาก

(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(ก) แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2553 บริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากทั้งในส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทมียอดทรัพย์สินเป็นตัวสัญญาใช้เงิน ณ 31 ธันวาคม 2553 เป็นจำนวน 152 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวสัญญาใช้เงินประเภทชำระคืนเมื่อทวงถามและคิดอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 1.90 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมเบิกเงินเกินบัญชีกับธนาคารพาณิชย์และวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงินที่เหลืออยู่อีกเป็นวงเงิน 890 ล้านบาท

(ข) การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทจะดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับ 3,348.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 130.93 ของหนี้สินทั่วไป ซึ่งเพียงพอตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้ คือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

(1) ทรัพย์สินถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

- บริษัทที่มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 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	113.76
3. ยานพาหนะ	10.77
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	24.62
5. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	7.90

- บริษัทย่อย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงาน	0.07	1 ปี - 5 ปี
2. เครื่องคอมพิวเตอร์	0.70	1 ปี - 3 ปี
3. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	0.82	1 ปี - 5 ปี
4. ยานพาหนะ	2.84	1 ปี - 5 ปี

- 2) บริษัท ทีปรีक्षा เอเซีย พลัส จำกัด มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัทย่อยเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)
1. เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องคอมพิวเตอร์	0.80	1 ปี - 5 ปี
2. เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	0.50	1 ปี - 5 ปี
3. ยานพาหนะ	1.75	1 ปี - 5 ปี

- พื้นที่ใช้

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่บางส่วนและที่ตั้งของสำนักงานสาขา จำนวน 19 สำนักงานสาขา จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน, นิติบุคคลอื่น และบุคคลธรรมดา นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่พักจอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารอีกด้วย รายละเอียดของการเช่าและมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เข้า	จำนวน สถานที่ (แห่ง/ สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
ก. สัญญาเช่าพื้นที่เป็นสำนักงานและที่จอดรถ (1) เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 1.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) - สำนักงานสาขา 10 แห่ง 1.2 กองทุนรวมเอ็มโพเรียม 1.3 บริษัทนารายณ์ร่วมพัฒนา จำกัด 1.4 กองทุนรวมสารคดีทีวี (2) เช่าจากนิติบุคคลอื่น	10 1 1 3 4	5.87 3.14 0.79 35.29 2.55	1) 1 ปี ขึ้นไป 5 แห่ง 2) ต่ำกว่า 1 ปี 5 แห่ง 11 เดือน 4 เดือน 1) 3 ปี 1 แห่ง 2) ต่ำกว่า 1 ปี 2 แห่ง ต่ำกว่า 1 ปี
ข. พื้นที่เช่าเก็บเอกสาร	1	1.90	3 ปี

หมายเหตุ สัญญาเช่าสำนักงานสาขาทุกแห่งต่อสัญญาทุก 3 ปี ยกเว้นของสำนักงานสาขาพญา ซึ่งเช่าจากจากนิติบุคคลอื่น ต่อสัญญาทุก 2 ปี

บริษัทย่อย 2 บริษัท ได้ทำสัญญาเช่าห้องชุดเพื่อเป็นที่ทำการของบริษัทย่อยจาก กองทุนรวมสารคดีทีวี
ดังนี้

1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เช่าพื้นที่ชั้น 17 อาคารสารคดีทีวี เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 สิ้นสุดในวันที่ 31 มีนาคม 2556 มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 21.49 ล้านบาท และมีภาระผูกพันตามสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับกิจการหนึ่ง เป็นจำนวน 2.45 ล้านบาท

2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เช่าพื้นที่ชั้น 11 อาคารสารคดีทีวี เลขที่ 175 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระยะเวลาเช่ากำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 สิ้นสุดในวันที่ 30 มิถุนายน 2556 มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 6.37 ล้านบาท

(2) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัทและบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 14.15 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัท) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัทและบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัท		
1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่ - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - การค้าหลักทรัพย์ - การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ - การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน - กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	ลก-0004-01	13 พฤศจิกายน 2551
2. ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่ - การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ส1-0004-01	29 กรกฎาคม 2552

ส่วนที่ 1- 39

6. บริษัทมีการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดีและมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบทวนรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง บริษัทประกาศรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
7. บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถวางเป็นประกันเพิ่มเติม ซึ่งประกอบด้วยเงินสด, หลักทรัพย์จดทะเบียน ซึ่งจะเป็นหลักทรัพย์ตามบัญชีรายชื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ ซึ่งลูกค้าจะต้องจัดแจ้งจำเป็นหลักประกันกับบริษัท
8. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง ในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวัน จะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
9. เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัท เป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
10. บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
11. บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

2. นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทจะระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์ค้างรับ สำหรับรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ตามข้อกำหนดของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำหรับลูกหนี้ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและทำให้เชื่อได้ว่ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามงวดขึ้นไป

3. นโยบายรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

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

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและตัวสัญญาใช้เงิน ลูกค้าจะต้องดำเนินการจดทะเบียนนำเป็นหลักประกันกับบริษัทด้วย

4. นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

• การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

1. ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 15 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
2. ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้กับลูกค้า
3. ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้นซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น (Turnover List)
4. ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่การตลาดรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่การตลาดก็ต้องสอบถามลูกค้าหากเห็นสมควรซื้อถือได้ จึงอาจดำเนินการขออนุมัติรายการก็ต้องขอให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้นได้
5. ระบบการควบคุมจะพิมพ์รายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อติดตามลูกค้ารายที่ขายให้ส่งมอบหุ้นภายในกำหนด
6. เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คคืนไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ก็จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่การตลาดติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าวเจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
7. ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อ จนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
8. ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
9. บริษัทมีกระบวนการพิจารณาบททวงวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

• การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้ และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์ วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบเครดิตบาลานซ์
2. บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวงอย่างสม่ำเสมอ
3. การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก

- บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุยตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ในกรณีที่ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
- บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

● การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

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

5. นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้มีหลักประกันไม่เพียงพอ และ/หรือ มีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- (2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

- ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้
- (1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 - (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

บริษัทจะตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 36,322,791 บาท

(4) เงินลงทุน

1) วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัทจำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัท โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการก่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

2) ประเภทของเงินลงทุน และนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2553 เป็นดังนี้

2.1 การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ เป็นการลงทุนใน

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

2.2 การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

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

ทั้งนี้ เงินลงทุนไม่ได้รวมถึงเงินที่ใช้ในการบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Margin) บริษัทไม่มีนโยบายกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้นและระยะยาวที่แน่นอนโดยการลงทุนจะขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทนและสภาพคล่องเป็นสำคัญ

- **นโยบายการลงทุนตราสารทุน (หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)**

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

- **นโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument**

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

- **นโยบายการลงทุนในตราสารอนุพันธ์**

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

- **นโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ**

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

- **นโยบายการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์**

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

4) **นโยบายเกี่ยวกับการกระจุกตัวของเงินลงทุน**

บริษัทได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาทต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

5) การบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน

การบริหารเงินคงเหลือแต่ละวัน ส่วนการเงินของบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบ โดยบริษัทจะนำไปหาผลประโยชน์ในระยะสั้นไม่เกินหนึ่งปี ทั้งนี้จะพิจารณาถึงความเสี่ยง ผลตอบแทน และสภาพคล่องเป็นหลัก กรณีฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์แบบเผื่อเรียก หนึ่งถึงสองสัปดาห์จะผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุน 2 ท่าน กรณีเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุน และตราสารหนี้ระยะสั้นประเภท พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตั๋วเงินคลัง หรือตั๋วแลกเงิน ซึ่งมีสภาพคล่องสูงและให้ผลตอบแทนดี โดยการลงทุนประเภทนี้จะต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุน โดยบริษัทจะบันทึกเป็นเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขาย

6) นโยบายการตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

7) การขออนุมัติลงทุน

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

การลงทุน	ตราสาร	ฝ่ายลงทุน	คณะกรรมการลงทุน
Short Term Equity & Derivatives	ตราสารทุน*	ไม่เกิน 800 ล้านบาท	ไม่เกิน 800 ล้านบาท และเมื่อรวมกับพอร์ต Bond- Available For Sale แล้วไม่เกิน 1,500 ล้านบาท
	อนุพันธ์	มูลค่าสัญญาไม่เกิน 200 ล้านบาท	มูลค่าสัญญา (Notional Value) ไม่เกิน 500 ล้านบาท แบ่งเป็น เพื่อ Trading ไม่เกิน 200 ล้านบาท และเพื่อ Hedging ไม่เกิน 300 ล้านบาท (SET50 เท่านั้น) แต่รวมกันต้องไม่เกิน ร้อยละ 50 ของตราสารทุนระยะสั้นรวมกัน
Long Term Equity	ตราสารทุนเพื่อการลงทุนระยะยาว	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ไม่เกิน 500 ล้านบาท
Foreign Investment	ตราสารต่างประเทศ	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ไม่เกิน 500 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 600 ล้านบาท	ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท เมื่อรวมกับพอร์ตตราสารทุนระยะสั้นแล้วต้องไม่เกิน 1,500 ล้านบาท
	หน่วยลงทุน เพื่อบริหารสภาพคล่อง	ไม่มีอำนาจอนุมัติ	ส่วนการเงินเป็นผู้เสนอต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นรายกรณี

* วงเงินที่ได้รับอนุมัติให้คิดตามราคาทุน

ทั้งนี้ การลงทุนที่เกินอำนาจคณะกรรมการลงทุน คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติการลงทุนหน่วยลงทุน เพื่อบริหารสภาพคล่องบริหารดูแลโดยกรรมการบริหารผู้ควบคุมกิจการการเงิน ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการ การลงทุน ซึ่งการอนุมัติเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้ ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนท่านอื่นอีกอย่างน้อย 2 ท่าน

8) การติดตามและประเมินผล

การลงทุนระยะสั้น ได้แก่ การลงทุนตราสารทุน, ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน จะทำเป็นประจำทุกเดือน สำหรับการลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนระยะยาวจะกระทำเป็นรายไตรมาส และสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์จะกระทำเป็นรายครึ่งปี แต่หากหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดมีมูลค่าลงทุนน้อยกว่า 5 ล้านบาท ให้กระทำเป็นรายปี

9) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน

บริษัทพิจารณาตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินประเภทเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่าที่คำนวณจากราคาตามบัญชีสุทธิตามงบการเงินที่ตรวจสอบล่าสุดของบริษัทดังกล่าวลดลงต่ำกว่าราคาทุน สำหรับสินทรัพย์ถาวร บริษัทได้พิจารณาตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยทำการวัดมูลค่าจากการใช้หน่วยสินทรัพย์ถาวรจากการประมาณการกระแสเงินสดรับและจ่ายที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต เป็นเวลา 5 ปี และทรัพย์สินรอการขาย บริษัทพิจารณาเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมจากผู้ประเมินราคาอิสระต่ำกว่าราคาที่เป็นที่บัญชีไว้

(5) นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัทจะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

(6) การควบคุมดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

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

สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อย 2 บริษัท นั้น บริษัทได้แต่งตั้งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการ ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ. แอสเซท พลัส) บริษัทได้แต่งตั้งผู้แทนของบริษัท 2 คน คือ นายจิรวุฒิ ลีวประเสริฐ กรรมการบริหาร และ นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนารุทกิจและกลยุทธ์ เข้าร่วมเป็นกรรมการในบลจ. แอสเซท พลัส

2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการของบริษัท รวม 3 คน คือ (1) นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ (2) นางฉนิทรา โสภณพนิช (3) นายพัชร สุระจรัส และ เจ้าหน้าที่บริหารบริษัทอีก 1 คน คือ นายเล็ก สิขรวิทย์ เข้าเป็นกรรมการ โดยบริษัทได้อินย่าย นายเล็ก สิขรวิทย์ ไปดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้อำนวยการ ดูแลกิจการของบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

6. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 6 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดีดังนี้

- (1) บริษัทมีคดีค้างอยู่ในศาลจังหวัดชลบุรี ตั้งแต่ปี 2537 โดยบริษัทและพนักงาน 2 ราย ถูกฟ้องใน ข้อหาร่วมกันแพร่ข่าวเกี่ยวกับข้อเท็จจริงตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (คดีอาญา) ขณะนี้สืบพยานโจทก์และจำเลยเสร็จสิ้นแล้ว ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาแล้วเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2548 ให้ยกฟ้องจำเลยที่ 1 (บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด (มหาชน)) ศาลอุทธรณ์มี คำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2549
- (2) โจทก์ในคดีตาม (1) ได้ฟ้องบริษัทในคดีแพ่ง ในข้อหาละเมิดเรียกร้องค่าเสียหายเป็นเงินจำนวน 37.64 ล้านบาท ขณะนี้ศาลได้มีคำสั่งให้จำหน่ายคดีไว้ชั่วคราว
- (3) ในปี 2545 บริษัทได้รับความเสียหายเนื่องจากการทุจริตโดยเจ้าหน้าที่การตลาด และได้ฟ้องดำเนินคดีทั้งคดีอาญาและคดีแพ่งต่อเจ้าหน้าที่การตลาดดังกล่าว คดีอาญาศาลพิพากษาเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2547 ให้ลงโทษจำคุกจำเลย ศาลอุทธรณ์พิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ลงโทษจำคุกจำเลยเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 และศาลออกหมายจับจำเลยเนื่องจากจำเลยหลบหนีไม่มาฟังคำพิพากษา สำหรับคดีแพ่ง ศาลได้มีคำพิพากษาให้จำเลยชำระหนี้ให้บริษัทตามฟ้อง คดีอยู่ระหว่างสืบทรัพย์เพื่อบังคับคดีต่อไป
- (4) ในเดือนมีนาคม 2549 และสิงหาคม 2549 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง รวม 2 คดี ในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท และเรียกทรัพย์สินจำนวน 4.4 ล้านบาท ตามลำดับ
 - ก. คดีแรกศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 โจทก์ยื่นอุทธรณ์ คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์
 - ข. คดีที่สองศาลมีคำพิพากษาให้บริษัทชำระเงินให้โจทก์ตามฟ้องเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2551 บริษัทยื่นอุทธรณ์ คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์
- (5) ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งจำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาและเรียกค่าเสียหายจำนวน 1.98 ล้านบาท ศาลมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2553 โจทก์ยื่นอุทธรณ์ คดีอยู่ในระหว่างกำหนดเวลาที่บริษัทยื่นคำแก้อุทธรณ์

7. โครงสร้างเงินทุน

(1) หลักทรัพย์ของบริษัท

(ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 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 2553
- ไม่มี -

(ค) การออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพอื่น

- โครงการออกและเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund)

- ไม่มี -

- การออกตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR)

ณ วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 17 เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2554 บริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ ได้ออกตราสาร NVDR ซึ่งมีหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 277,611,534 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 13.18 ของทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัท (ณ 17 มีนาคม 2554 มีจำนวน 2,105,656,044 บาท) ซึ่งผู้ถือ NVDR ดังกล่าว แม้จะได้รับผลประโยชน์ทางการเงินจากหุ้นของบริษัทที่นำไปอ้างอิงทุกประการ แต่จะไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม ผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นออกจากตลาดหลักทรัพย์ โดยการ行使สิทธิผ่านบริษัทไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด

อนึ่ง จำนวนหุ้นของบริษัทที่นำไปออก NVDR นั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นเป็น NVDR ได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ที่

<http://www.set.or.th/nvdr>

(ง) ข้อตกลงระหว่างกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อออกและเสนอขายหลักทรัพย์ หรือการบริหารงานของบริษัท โดยที่ข้อตกลงดังกล่าวมีบริษัทฯ ร่วมลงนามด้วย

- ไม่มี -

(จ) พันธะผูกพันของบริษัทเกี่ยวกับการออกหุ้นในอนาคต

- ไม่มี -

(2) กลุ่มผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย วันที่ 17 มีนาคม 2554 เป็นดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของ ทุนจดทะเบียน
1) ครอบครัวนายชาติรี โสภณพนิช และบริษัทที่เกี่ยวข้อง ^{1/}	299,518,615	14.22
2) บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	277,611,534	13.18
3) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	178,099,980	8.46
4) นายทรงศักดิ์ จิตเจื้อจุน	75,984,000	3.61
5) ครอบครัวนายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ^{2/}	73,642,021	3.50
6) SOMERS (U.K.) LIMITED	39,000,000	1.85
7) นายชิตติยะ โจนศรีคุณ	15,800,000	0.75
8) GERLACH & CO-DIMENSIONAL EMERGING MARKETS VALUE FUND	12,023,900	0.57
9) นางอรุณี หวังหลี่	11,900,000	0.57
10) นางสาวปิยะศรี ตันติวัฒนนะ	10,620,000	0.50
11) อื่น ๆ	1,111,455,994	52.78
รวม	2,105,656,044	100.00

หมายเหตุ : ณ วันที่ 17 มีนาคม 2554 ทุนชำระแล้วของบริษัท มีจำนวน 2,105,656,044 บาท ราคาตามมูลค่าหุ้น เท่ากับ 1 บาท ต่อหุ้น

1/ ประกอบด้วยนายชาติรี โสภณพนิช (ถือหุ้น 4.58%) นางสาวศิริยา โสภณพนิช (ถือหุ้น 1.26%) นายชาติรี โสภณพนิช (ถือหุ้น 0.40%) นางสาวศิริ รมยะรูป (ถือหุ้น 0.11%) นายชาติศิริ โสภณพนิช (ถือหุ้น 0.12%) นางณินทิรา โสภณพนิช (ถือหุ้น 0.04%) นายณนคณ รมยะรูป (ถือหุ้น 0.02%) นางสาวดา ลีสวัสดิ์ ตระกูล (ถือหุ้น 0.98%) น.ส.ศิริพร โสภณพนิช (ถือหุ้น 0.05%) นายชานนท์ โสภณพนิช (ถือหุ้น 0.06%) น.ส.ชวิศา รมยะรูป (ถือหุ้น 0.05%) นายเชษฐ รมยะรูป (ถือหุ้น 0.05%) บริษัท เอเชียเสริมกิจ จำกัด (ถือหุ้น 5.97%) บริษัท จตุบุตรโฮลดิ้ง จำกัด (ถือหุ้น 0.14%) บริษัท ระบิลโฮลดิ้ง จำกัด (ถือหุ้น 0.40%) บริษัท เอเชีย อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด (ถือหุ้น 0.01%) โดยมีตัวแทนดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท 2 คน คือ นายชาติรี โสภณพนิช และ นางณินทิรา โสภณพนิช

2/ ประกอบด้วย นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ (ถือหุ้น 2.88%) นางฐิติมา โอภาสวงการ (ถือหุ้น 0.62%) โดยมีตัวแทนดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท 1 คน คือ นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ

(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี ยกเว้นบริษัทที่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการหรือกิจกรรมที่สำคัญอื่น ๆ

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา ปรากฏดังนี้

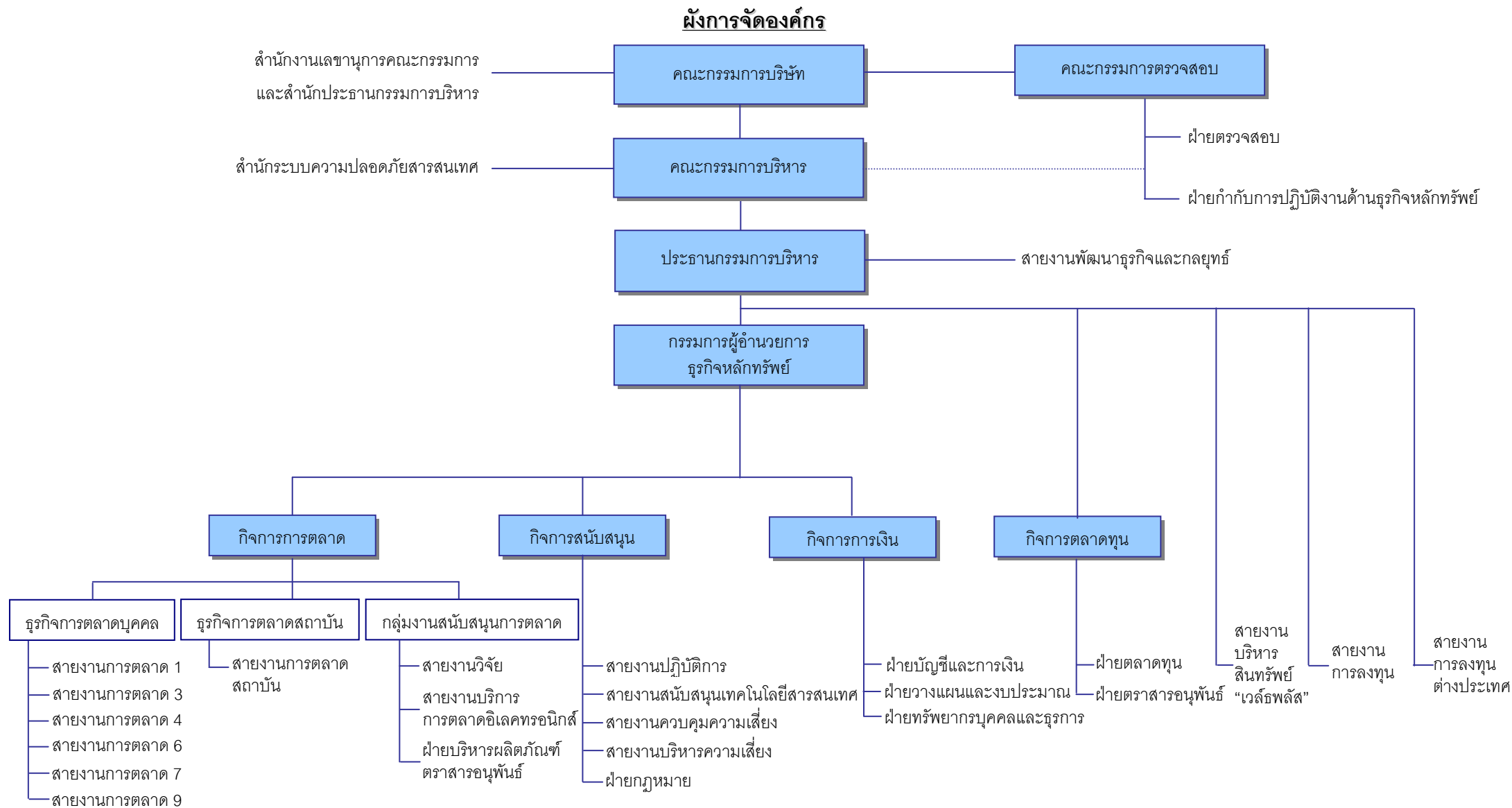
รอบระยะเวลาบัญชี	2549	2550	2551	2552	2553
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.17	0.20	0.09	0.20	0.28*

* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 17 ซึ่งกำหนดประชุมในวันที่ 19 เมษายน 2554 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล

จากผลการดำเนินงานประจำปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.28 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 589,583,692 บาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นเงิน 147,395,923 บาท เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีกในอัตราหุ้นละ 0.21 บาท เป็นเงิน 442,187,769 บาท

โดยบริษัทกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลดังกล่าว ในวันที่ 27 เมษายน 2554 และให้รวบรวมรายชื่อ ตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 28 เมษายน 2554 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 พฤษภาคม 2554

8. การจัดการ



(1) โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า คณะอนุกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ คณะอนุกรรมการสินเชื่อ โดยมีรายละเอียดของแต่ละคณะกรรมการดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 10 คน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการจากฝ่ายบริหาร และกรรมการที่เป็นอิสระ โดยมีกรรมการอิสระ จำนวน 4 คน จากจำนวนทั้งหมด 10 คน ที่ไม่ได้เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร โดยมีรายชื่อดังต่อไปนี้

1. นายชาติ โสภณพนิช	ประธานกรรมการ
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ
5. นายโสภณ บุญรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
6. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
7. นายประทีป ยงวณิชย์	กรรมการผู้อำนวยการ
8. นางฉนิทรา โสภณพนิช	กรรมการ
9. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร
10. นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ	กรรมการบริหาร

โดย นางชุมสาย ตันติเศวตรรัตน์ เป็นเลขานุการบริษัท

หมายเหตุ

กรรมการที่เป็นผู้แทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ประกอบด้วย

- นายชาติ โสภณพนิช และนางฉนิทรา โสภณพนิช เป็นผู้แทนของ บริษัทเอเชียเสริมกิจ จำกัด
- นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ประกอบด้วย นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ นายประทีป ยงวณิชย์ นายพัชร สุระจรัส นายจิรวัฒน์ 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 2553 คณะกรรมการบริหารบริษัท มีจำนวน 4 คน ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------|---------------------|
| 1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายประทีป ยงวณิชย์ | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหาร |
| 4. นายจิรวุฒิ ลิ้วประเสริฐ | กรรมการบริหาร |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. มีอำนาจหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการมอบหมาย
2. นำเสนอนโยบาย แผนงาน ทิศทางในการดำเนินธุรกิจและงบประมาณ ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้ความเห็นชอบ
3. อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของกรรมการผู้อำนวยการ และกรรมการบริหาร และเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของกรรมการผู้อำนวยการและกรรมการบริหาร ทั้งนี้ ภายในวงเงินไม่เกิน 30 ล้านบาท วงเงินที่เกินจากนี้ให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
4. อนุมัติกิจกรรมใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ภายใต้ขอบเขตที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
5. อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารส่งจ่ายเงินของบริษัท ตลอดจนการลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุนในกองทุนรวม สัญญา ต่าง ๆ เอกสารทางการเงิน การเงิน และเอกสารทั่วไป
6. จัดสรรเงินบำเหน็จรางวัลหรือค่าตอบแทนซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว แก่พนักงานหรือของบุคคลใด ๆ ที่กระทำการกิจการให้บริษัท
7. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร

3. คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2541 โดยคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย กรรมการที่เป็นอิสระ 3 คน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทในปี 2553 ประกอบด้วย

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

นางสาวอัจฉรา สุวรรณภูษัย ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายตรวจสอบ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบและการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท มีดังต่อไปนี้

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทให้ถูกต้อง ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดไว้
2. สอบทานการเปิดเผยรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
3. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
4. พิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณา แต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน

5. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณาแต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งพิจารณาเสนอคำตอบแทนการสอบบัญชีที่เหมาะสม
6. สอบทานการทำงานของฝ่ายบริหารในเรื่องเกี่ยวกับการปฏิบัติตามข้อแนะนำเรื่องระบบการควบคุมภายในของฝ่ายตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี
7. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
8. สอบทานและประเมินความเพียงพอของระบบบริหารความเสี่ยง และการรักษาความปลอดภัยของการใช้ระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัท
9. รายงานประเด็นสำคัญจากการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละครั้งให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
10. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยให้ความเห็นในเรื่องต่างๆตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อเปิดเผยในรายงานประจำปีของบริษัท โดยมีประธานคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ลงนาม
11. พิจารณาบททบทวนกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบภายในระยะเวลาที่เหมาะสม หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขกฎบัตร และเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
12. ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติการณ์ที่สงสัยว่า กรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทกระทำความผิด และได้แจ้งให้คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบ คณะกรรมการตรวจสอบจะตรวจสอบข้อเท็จจริงโดยไม่ชักช้า และรายงานผลให้สำนักงานก.ล.ต.และผู้สอบบัญชีรับทราบ
13. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ทางการกำหนด หรือคณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้มีการประชุมรวม 8 ครั้ง ในปี 2553 เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนงานและรับทราบผลการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบ ฝ่ายกำกับ การปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ และรายงานบริหารความเสี่ยง รับทราบกฎระเบียบของทาง การและผลการตรวจสอบขององค์กรกำกับดูแลภายนอก และสรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมเพื่อรายงานต่อ คณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยไม่มี กรรมการฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย 1 ครั้ง

4. คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน ประกอบด้วย

1. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส์
2. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์

โดยในปี 2553 ที่ผ่านมามีคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนได้มีการประชุม 2 ครั้ง เพื่อพิจารณาคำตอบแทน ให้แก่กรรมการและพนักงาน และนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ ได้แก่ คำตอบแทนผู้บริหาร การปรับ เงินเดือน และ เงินโบนัสประจำปีสำหรับพนักงานบริษัท

5. คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2553 โดยคณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วย กรรมการรวม 5 คน เป็นกรรมการที่เป็นอิสระ 3 คน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี คณะกรรมการ สรรหาของบริษัทในปี 2553 ประกอบด้วย

- | | | |
|------------------|---------------|--------------------|
| 1. นายชาลี | โสภณพนิช | ประธานกรรมการสรรหา |
| 2. นายก่อเกียรติ | โอภาสวงการ | กรรมการสรรหา |
| 3. นายวิรัช | อภิเมธีอำรง | กรรมการสรรหา |
| 4. นายโสภณ | บุญยรัตพันธุ์ | กรรมการสรรหา |
| 5. นายสาธิต | ชาญเชาวน์กุล | กรรมการสรรหา |

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

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

6. คณะอนุกรรมการอื่น

6.1 คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า

คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้าได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้าของบริษัทมีจำนวน 15 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า

1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร

กรรมการคณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า

- | | |
|----------------------------|---|
| 2. นายประทีป ยงวณิชย์ | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหาร |
| 4. นายจิรวุฒิ ลิ้มประเสริฐ | กรรมการบริหาร |
| 5. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์ |
| 6. นางภรณ์ ทองเย็น | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย |
| 7. นางวิมล ฉายาพันธุ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด 1 |
| 8. นางจิรภัทร พิมานทิพย์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารสินทรัพย์ “เวลธ์พลัส” |
| 9. นางศศิธรณ ภัทรพงศ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ฝ่ายกำกับกำกับการปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ |
| 10. นางมานี ศิริรักษาเพ็ญ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ธุรกิจการตลาดบุคคล |
| 11. นายสมยศ ใจวัฒนา | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 6 |
| 12. นายจักรกฤษณ์ ยันตติลภ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 9 |
| 13. นายกิตติพันธ์ จุงพงศ์ | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 3 |
| 14. นายชัย สัจจรวาฬ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการตลาดสถาบันในประเทศ |
| 15. นายไมตรี ไสตางกูร | ผู้อำนวยการ ฝ่ายกลยุทธ์และการตลาด |
- สายงานบริหารสินทรัพย์ “เวลธ์พลัส”

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. กำหนดนโยบายเกี่ยวกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. พิจารณาการดำเนินงานเกี่ยวกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามนโยบาย

3. พิจารณาให้มีการกำกับดูแลการดำเนินงานเกี่ยวกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามกฎระเบียบ
4. พิจารณาให้มีการควบคุมความเสี่ยงของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. พิจารณาเห็นชอบการกำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการประกอบธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
6. กำหนดวงเงินให้กู้ยืมรวมสำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท
7. อนุมัติการให้วงเงิน (Credit Line) ในส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการสินเชื่อ (Credit Committee)
8. พิจารณาเห็นชอบรายชื่อนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้กู้ยืมในบัญชี Credit Balance
9. พิจารณาและอนุมัติเรื่องเกี่ยวกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการกำหนด

6.2 คณะกรรมการตราสารอนุพันธ์

คณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ของบริษัทมีจำนวน 7 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์

1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร

กรรมการคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์

- | | |
|----------------------------|---|
| 2. นายประทีป ยงวณิชย์ | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหาร |
| 4. นายจิรวุฒิ ลีวประเสริฐ | กรรมการบริหาร |
| 5. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์ |
| 6. นายธาดา จันทน์ประสิทธิ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารความเสี่ยง |
| 7. นายวีรเวท วงษ์กิจบัญชา | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตราสารอนุพันธ์ |

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. วางแนวหลักในการดำเนินธุรกิจในด้านสายงานตราสารอนุพันธ์
2. ควบคุมและให้แนวทางในด้านการตลาดและผลิตภัณฑ์ให้เป็นไปตามแนวทางการดำเนินธุรกิจที่กำหนดไว้
3. พิจารณาแนวทางการควบคุมความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจตราสารอนุพันธ์ รวมถึงการปรับปรุงให้สอดคล้องกับสภาวะการต่าง ๆ
4. ให้ความเห็นชอบในการทำรายการของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ทั้งการขายตราสารให้แก่ลูกค้า และการซื้อตราสารเพื่อป้องกันความเสี่ยง
5. อนุมัติและให้ความเห็นในการเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ที่ไม่ผ่านหลักเกณฑ์เบื้องต้นของมาตรการควบคุมความเสี่ยงภายใต้มติคณะกรรมการ หากคณะกรรมการให้ความเห็นชอบจะต้องรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบในการประชุมครั้งต่อไป หรือคณะกรรมการสามารถเสนอให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้อนุมัติในกรณีที่เห็นสมควร
6. อนุมัติในการจัดให้มีระบบควบคุมความเสี่ยงหรือระบบในการจัดหาข้อมูลเพื่อดำเนินธุรกิจ
7. อนุมัติในมาตรการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในด้านการตลาด เครดิต การปฏิบัติงาน และด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมาตรการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล
8. ให้ความเห็นในการจัดทำแผนธุรกิจและงบประมาณประจำปี
9. อนุมัติรายการพิเศษอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจตราสารอนุพันธ์

6.3 คณะอนุกรรมการการลงทุน

คณะอนุกรรมการการลงทุนได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะอนุกรรมการการลงทุนของบริษัทมีจำนวน 4 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะอนุกรรมการการลงทุน

1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร

กรรมการคณะอนุกรรมการการลงทุน

2. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร
3. นายจิรวุฒิ ลีวประเสริฐ กรรมการบริหาร
4. นายสุรสิทธิ์ จงไชโย ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการลงทุน

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

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

6.4 คณะอนุกรรมการสินเชื่อ

คณะกรรมการบริหารบริษัทกำหนดให้คณะอนุกรรมการสินเชื่อประกอบด้วย กรรมการผู้อำนวยการ กิจการ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการสนับสนุน และกรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการการเงิน เจ้าหน้าที่บริหารสายงานการตลาด และเจ้าหน้าที่บริหารอื่นที่ได้รับแต่งตั้งจากกรรมการผู้อำนวยการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะอนุกรรมการสินเชื่อมีจำนวน 14 คน ประกอบด้วย

ประธานคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

1. นายประทีป ยงวณิชย์ กรรมการผู้อำนวยการ

กรรมการคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

2. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร
3. นายจิรวุฒิ ลีวประเสริฐ กรรมการบริหาร
4. นางพรรณนิภา กุลยานนท์ รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานปฏิบัติการ
5. นางภรณ์ ทองเย็น ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานวิจัย
6. นางวิมล ฉายาพันธุ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด 1
7. นางพิมพ์สุชา เลิศประพจน์กุล ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานควบคุมความเสี่ยง
8. นายธาดา จันทร์ประสิทธิ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารความเสี่ยง
9. นางจิรภัทร พิมานทิพย์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารสินทรัพย์ “เวลธ์พลัส”
10. นางมานี ศิริณาเพ็ญ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ ธุรกิจการตลาดบุคคล
11. นายสมยศ ใจวัฒนา ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 6
12. นายจักรกฤษณ์ ยนต์ติลก ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 9
13. นายกิตติพันธ์ จุงพงศ์ ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานการตลาด 3
14. น.ส.สุภาพร อมรกานต์กุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์

โดยมีนางสาวอรชร กิจจะ เป็นเลขานุการคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อขาย ตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย
2. อนุมัติการทบทวนวงเงินซื้อขายของลูกค้าทุกประเภทบัญชี
3. อนุมัติทบทวนรายชื้อหลักทรัพย์ จำนวน และอัตราค่าธรรมเนียม ของหลักทรัพย์ที่ให้ซื้อหรือขายชอร์ตในบัญชีมาร์จิน
4. พิจารณา ปรับปรุง เปลี่ยนแปลงการกำหนด อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืม สำหรับทุกประเภทบัญชีซื้อขายที่เกี่ยวกับธุรกิจนายหน้า
5. พิจารณากำหนดเงื่อนไข วิธีปฏิบัติในธุรกรรมที่เกิดขึ้นใหม่
6. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
7. รับทราบรายงานผลขาดทุนจากรายการซื้อขายของลูกค้าผิดพลาด เข้าบัญชีบริษัท

รายชื่อกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัท (ตามคำนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ประกอบด้วย

- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายประทีป ยงวณิชย์ | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 3. นายพัชร สุระจรัส | กรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการสนับสนุน |
| 4. นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ | กรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการการเงิน |
| 5. นางพรรณนิภา กุลยานนท์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานปฏิบัติการ |
| 6. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ | รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์ |

นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ กรรมการบริหาร เป็นผู้บริหารสูงสุดในฝ่ายบัญชีและการเงิน

อำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการบริหาร

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

อำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้อำนวยการ

- บริหารและควบคุมการดำเนินงานของบริษัท ให้เป็นไปตามนโยบายธุรกิจ เป้าหมาย แผนการดำเนินงาน กลยุทธ์ทางธุรกิจ และงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร
- ดูแลและกำกับการปฏิบัติงานของส่วนงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทและของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์
- ดูแลและควบคุมความเสี่ยงของธุรกิจนายหน้า / ธุรกิจตัวแทนซื้อขาย ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
- มีอำนาจอนุมัติวงเงินเปิดบัญชีซื้อขาย ภายใต้ระเบียบ กฎเกณฑ์ และเงื่อนไขที่กำหนดไว้
- มีอำนาจอนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อการดำเนินงานต่างๆ ตามงบประมาณประจำปี ที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติไว้แล้ว หรือส่วนที่เกินจากงบประมาณประจำปี ทั้งนี้เป็นไปตามระเบียบอำนาจอนุมัติที่กำหนดไว้
- มีหน้าที่รายงานผลการดำเนินงานของบริษัทด้านธุรกิจหลักทรัพย์ / ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต่อคณะกรรมการบริหาร / คณะกรรมการบริษัท
- ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหารมอบหมาย

(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

กรรมการบริษัท

คณะกรรมการสรรหาจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ ทั้งในกรณีการแต่งตั้งกรรมการใหม่และการทดแทนในตำแหน่งที่ว่างลง เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณานำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

การเลือกตั้งกรรมการของบริษัท จะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

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

การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน

บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน มติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้น ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่งเพื่อดำเนินกิจการของบริษัทต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็น จนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น

ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้คณะกรรมการพ้นจากตำแหน่ง คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ ภายใน 1 เดือน นับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม

3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนนี้ อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

กรรมการอิสระ

การสรรหากรรมการอิสระ มีกระบวนการสรรหาเช่นเดียวกับการสรรหากรรมการบริษัท

นิตยสารกรรมการอิสระ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ นับรวมการถือหุ้นของผู้เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็น หรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทใหญ่ บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มี หรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของกรรมการอิสระ รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท สังกัดอยู่เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

(3) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

(3.1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(ก) กรรมการบริษัท

- กรรมการบริษัทรวม 10 คน ได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมและโบนัสในปี 2553 เป็นเงินรวม 4,575,000 บาท ทั้งนี้ กรรมการที่มีรายชื่อเป็นเจ้าหน้าที่บริษัทจะได้รับค่าตอบแทนเฉพาะค่าเบี้ยประชุมเท่านั้น

เลขานุการบริษัทได้รับค่าตอบแทน เป็นเงิน 90,000 บาท

- กรรมการตรวจสอบ 3 คน ได้รับค่าตอบแทนเป็นเบี้ยประชุมในปี 2553 เป็นเงินรวม 520,000 บาท
- นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส ได้รับค่าตอบแทนในการเป็นที่ปรึกษาโครงการพิเศษของบริษัท เป็นเงิน 480,000 บาท (สิ้นสุดเดือนเมษายน 2553)

รวมค่าตอบแทนกรรมการใน ปี 2553 เป็นเงินทั้งสิ้น 5,665,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	เบี้ยประชุม กรรมการ	โบนัส กรรมการ	เบี้ยประชุม กรรมการ ตรวจสอบ
กรรมการ				
1. นายชาลี ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ	360,000	-	-
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร	165,000	-	-
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ	480,000	400,000	-
4. นายวิรัช อภิเมธีอำรง	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ	220,000	700,000	220,000
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	220,000	560,000	150,000
6. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	220,000	560,000	150,000
7. นายประทีป ยงวณิชย์	กรรมการผู้อำนวยการ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	180,000	-	-
8. นางฉินทิรา ไสภณพนิช	กรรมการ	180,000	-	-
9. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร	165,000	-	-
10. นายจิรวุฒิ ลิ่วประเสริฐ	กรรมการบริหาร	165,000	-	-
		2,355,000	2,220,000	520,000
เลขานุการบริษัท				
นางชุมสาย ดันติเสวตรรัตน์	เลขานุการบริษัท	90,000	-	-

(ข) กรรมการบริหารและผู้บริหาร

กรรมการบริหาร 4 คน และผู้บริหาร 2 คน (ตามนิยามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน) ได้รับค่าตอบแทนเป็นเงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนประกันสังคม สำหรับปี 2553 เป็นเงินรวม 169,126,488 บาท

(3.2) ค่าตอบแทนอื่น -ไม่มี -

(4) การกำกับดูแลกิจการ

นโยบายของคณะกรรมการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

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

1. คณะกรรมการจะปฏิบัติและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นทุกคนอย่างยุติธรรม
2. คณะกรรมการจะคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ และสนับสนุนให้มีความเข้าใจและความร่วมมืออันดีต่อบริษัท
3. คณะกรรมการจะปฏิบัติหน้าที่โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ และจัดให้มีโครงสร้างและกระบวนการในการกำหนดบทบาทและหน้าที่ความรับผิดชอบที่ชัดเจนของกรรมการในฐานะที่เป็นกรรมการ แยกจากบทบาทของความเป็นผู้ถือหุ้นและฝ่ายจัดการ
4. คณะกรรมการจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อสร้างความมั่นใจว่าฝ่ายจัดการได้ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลและรายงานของบริษัทอย่างถูกต้อง ตรงเวลา โปร่งใส และสอดคล้องกับกฎระเบียบของทางการ
5. คณะกรรมการ มีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดให้มีโครงสร้างการพิจารณาความสามารถของฝ่ายจัดการทั้งในด้านนโยบายการจัดการและความเหมาะสมของระบบการควบคุม
6. คณะกรรมการจะกำหนดหลักเกณฑ์จรรยาบรรณในการทำธุรกิจ สำหรับกรรมการฝ่ายจัดการ และพนักงานทั่วไป เพื่อให้ถือปฏิบัติและใช้เป็นแนวทางในการทำงานให้สอดคล้องกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และมาตรฐานจริยธรรมทางธุรกิจและแนวปฏิบัติในธุรกิจหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับ

คณะกรรมการบริษัทได้มีการทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นประจำทุกปี และติดตามกำกับให้มีการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนดไว้ โดยในปี 2553 ที่ผ่านมามีบริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยสรุปดังนี้

หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น และไม่กระทำการใดๆ อันเป็นการละเมิด หรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น อีกทั้งบริษัทยังส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอย่างเต็มที่ โดยสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น ได้แก่ การซื้อขาย หรือโอนหุ้น การมีส่วนร่วมกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น

ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น และได้นำแนวทางดังกล่าวไปปฏิบัติในการประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2553 ซึ่งบริษัทได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง เป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 16 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553 และประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2553 ดังนี้

1. ดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลเกี่ยวกับ วัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุม ซึ่งประกอบด้วย วัตถุประสงค์ และเหตุผลพร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการ ตลอดจนข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่ต้องตัดสินใจในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าอย่างเพียงพอ และทันเวลา อีกทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการประชุม รวมถึงขั้นตอนการออกเสียงลงมติ โดยบริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางของ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผ่านเว็บไซต์ของบริษัท www.asiaplus.co.th ล่วงหน้าเป็นเวลา 30 วัน สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และล่วงหน้า 21 วันสำหรับการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ก่อนที่จะจัดส่งเอกสารเพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอก่อนได้รับข้อมูลในรูปแบบเอกสารจากบริษัท

2. **ไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการจำกัดโอกาสของผู้ถือหุ้นในการศึกษาสารสนเทศของบริษัท** บริษัทไม่อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารเพิ่มวาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งเป็นการล่วงหน้าโดยไม่จำเป็น โดยเฉพาะวาระสำคัญที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ
3. **อำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงอย่างเต็มที่ และละเว้นการกระทำใดๆ ที่เป็นการจำกัดโอกาสการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น** บริษัทได้จัดให้มีการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมทั้งการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ล่วงหน้าก่อนเวลาประชุม 2 ชั่วโมง และต่อเนื่องจากกว่าการประชุมจะแล้วเสร็จ โดยได้นำระบบบาร์โค้ดมาใช้ควบคู่ไปกับการลงทะเบียนปกติด้วยการกรอกข้อมูลผ่านระบบคอมพิวเตอร์ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเองแต่ไม่ได้นำบาร์โค้ดมาด้วย ทั้งนี้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้น และเพื่อความรวดเร็วในการเข้าร่วมประชุม
4. **ประธานที่ประชุมจัดสรรเวลาที่เหมาะสมและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้มีโอกาสในการแสดงความเห็นและตั้งคำถามต่อที่ประชุมในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบริษัทได้** โดยประธานในที่ประชุม กรรมการบริษัท และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตอบข้อซักถามในทุกประเด็นอย่างชัดเจน และครบถ้วน
5. **กรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการเข้าร่วมประชุมและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น** กรรมการและผู้บริหารของบริษัท รวมถึงผู้สอบบัญชีของบริษัทเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน เพื่อตอบคำถามในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ยกเว้นในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2553 กรรมการ 1 ท่านติดภารกิจไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และผู้แทนจากสำนักงานกฎหมายในฐานะผู้ดูแลให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมาย และข้อบังคับของบริษัท และเป็นผู้ตรวจสอบความถูกต้องของการมอบฉันทะ การนับองค์ประชุม และการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ก็ได้เข้าร่วมการประชุมทั้ง 2 ครั้งนั้นด้วยเช่นกัน

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่กำกับดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับการปฏิบัติและปกป้องสิทธิขั้นพื้นฐานอย่างเท่าเทียมกันทุกราย ทั้งนี้เพื่อให้นักลงทุนมีความมั่นใจในการลงทุนกับบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงกำหนดแนวทางและยึดถือปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ดังนี้

- **การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน**

1. การใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองสามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงมติแทนได้ และเพื่อเป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นอีกทางหนึ่ง ในการประชุมผู้ถือหุ้นทั้ง 2 ครั้ง บริษัทจึงได้เสนอ นายวิรัช อภิเมธีธำรง ประธานกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อออกเสียงแทนผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะที่มีรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้ ซึ่งได้ส่งไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น และผู้ถือหุ้นยังสามารถพิมพ์จาก website ของบริษัทได้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดให้มีอาคารแสดงโป้ไว้บริการผู้ถือหุ้นสำหรับการติดหนังสือมอบฉันทะอีกด้วย

บริษัทให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมภายหลังจากประธานในที่ประชุมเปิดการประชุมแล้ว สามารถออกเสียงลงคะแนนได้ในวาระที่อยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้มีการลงมติ และนับเป็นองค์ประชุมตั้งแต่วาระที่ได้เข้าประชุมเป็นต้นไป เว้นแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะมีความเห็นเป็นอย่างอื่น

2. การเสนอความเห็น หรือข้อเสนอแนะแก่บริษัท

บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถแสดงความคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะมายังบริษัทผ่านมายัง คณะกรรมการบริษัทหรือผ่านทาง website ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง ผู้ที่มาร่วมประชุมส่วนใหญ่จะเป็นผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ให้ความสนใจติดตามการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งได้รับโอกาสในการแสดงความคิดเห็นอย่างเสรี และได้เสนอความเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทเสมอมา

3. การให้ผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุม และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายที่จะส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกัน และเป็นธรรม จึงได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นด้วยการเสนอเรื่องที่สำคัญและควรบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้ล่วงหน้าก่อนการประชุม และเสนอชื่อบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ และคุณสมบัติที่เหมาะสมเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทกำหนด ระหว่างวันที่ 1 - 30 ธันวาคม 2553 โดยผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น หรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีสิทธิออกเสียงนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท โดยอาจเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวหรือหลายรายรวมกันได้ และต้องถือหุ้นอย่างต่อเนื่องนับจากวันที่ถือหุ้นจนถึงวันที่เสนอวาระ หรือเสนอชื่อบุคคล เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 12 เดือน ทั้งนี้บริษัทได้เผยแพร่หลักเกณฑ์และวิธีการดังกล่าวผ่านเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.asiaplus.co.th พร้อมทั้งแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม เมื่อครบกำหนดวันที่ 30 ธันวาคม 2553 แล้ว ไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทแต่ประการใด

● มาตรการป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลเพื่อป้องกันกรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน หรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม โดยได้กำหนดระเบียบปฏิบัติสำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องไว้ดังนี้

1. คณะกรรมการได้อนุมัติหลักการในการเข้าทำธุรกรรมระหว่างบริษัทหรือบริษัทย่อย กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัท หรือบริษัทย่อย สำหรับธุรกรรมที่เป็นธุรกิจปกติ หรือสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป โดยมีราคาและเงื่อนไขถือปฏิบัติเช่นเดียวกับรายการที่ทำกับบุคคลภายนอก ส่วนธุรกรรมอื่นๆ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด บริษัทมีการทบทวนความเหมาะสมผลของการทำรายการเป็นประจำทุกไตรมาสโดยคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวอย่างชัดเจน ไว้ในส่วนของ “รายการระหว่างกัน” และแบบแสดงรายงานข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว
2. บริษัทได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และบริษัทมีการกำหนดระเบียบปฏิบัติ และระเบียบอื่นๆ ของบริษัทไว้เพื่อใช้เป็นแนวทางในการกำกับดูแล ดังปรากฏไว้ใน “คู่มือการปฏิบัติงาน” (Compliance Manual) ดังนี้

- (1) ให้ผู้บริหารบริษัทมีหน้าที่ต้องรายงานการถือและการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ส่งรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535
- (2) กำหนดหลักเกณฑ์ในการป้องกันการใช้อิทธิพลอันมิพึงเปิดเผยระหว่างหน่วยงานต่างๆ ภายในบริษัท ได้แก่ สายงานวาณิชธนกิจ สายงานวิจัย และฝ่ายการลงทุน โดยแบ่งแยกหน้าที่สายงานบังคับบัญชา และแยกพื้นที่การปฏิบัติงานออกจากกันอย่างชัดเจน
- (3) กำหนดระเบียบในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน โดยอนุญาตให้เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทได้เพียงแห่งเดียว เฉพาะบัญชีเงินสดเท่านั้น การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ส่งได้เฉพาะที่ “เจ้าหน้าที่รับอนุญาต” ที่บริษัทแต่งตั้งขึ้นเป็นผู้บันทึกคำสั่งซื้อขายเข้าสู่ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้โดยต้องได้รับอนุญาตจากผู้บังคับบัญชาก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ และให้เปิดเผยรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานทราบเป็นรายเดือน นอกจากนี้ยังมีข้อกำหนดห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องของซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่าย ทั้งนี้เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเพื่อความเป็นธรรมแก่บุคคลทั่วไป
- (4) กำหนดบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องกำกับดูแล ได้แก่ หลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการจัดทำรายงานวิเคราะห์เพื่อแนะนำหรือเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, Watch List, Restricted List ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการทำธุรกรรมกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือเป็นหลักทรัพย์ของกิจการที่บริษัททำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านต่างๆ ได้แก่ การควบรวมกิจการ การเข้าซื้อกิจการ การทำค่าเสนอซื้อ เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อป้องกันมิให้พนักงาน ผู้บริหาร หรือกรรมการในคณะกรรมการชุดต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว ที่อาจทราบข้อมูลภายในจากหน้าที่ความรับผิดชอบของตน มาใช้ประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเอง บุคคลอื่น หรือเพื่อบริษัทก่อนที่ข้อมูลดังกล่าวจะถูกเผยแพร่ต่อผู้ลงทุนทั่วไป

บริษัทกำหนดให้ฝ่ายกำกับปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์เป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อกำหนด, ข้อห้ามข้างต้น รวมทั้งจัดเก็บรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของบัญชีคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของพนักงานที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทอื่น หากพบการไม่ปฏิบัติตามระเบียบ หรือมีการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนจะรายงานให้กรรมการบริหารทราบและตั้งกรรมการสอบสวนเพื่อพิจารณาบทลงโทษตามควรแก่กรณี ซึ่งได้แก่ การตักเตือนเป็นหนังสือ, ภาคทัณฑ์, พักงาน และเลิกจ้าง

3. คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเพื่อให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเปิดเผยข้อมูลรายการที่มีส่วนได้เสียของตนเองและบุคคลที่เกี่ยวข้องให้บริษัททราบ เพื่อใช้เป็นข้อมูล ในการติดตามดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการและผู้บริหารว่าเป็นไปตามหลักการที่ต้องทำด้วยความระมัดระวัง และซื่อสัตย์ สุจริต (Fiduciary duties) ไม่มีรายการซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจนำไปสู่การถ่ายเทผลประโยชน์ของบริษัทและบริษัทย่อยได้ ทั้งนี้ กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียเกี่ยวกับธุรกรรมที่ทำกับบริษัท จะไม่มีส่วนร่วมในการให้ความเห็นหรือตัดสินใจใดๆ

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทตระหนักดีว่าความสำเร็จ และความมั่นคงอย่างยั่งยืนของบริษัท ขึ้นอยู่กับความสัมพันธ์ที่ดีที่บริษัทมีต่อกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท อันได้แก่ ผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ คู่แข่ง สังคมของผู้เกี่ยวข้องโดยรวม และภาครัฐ ดังนั้นบริษัทจึงมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนให้มีการประสานผลประโยชน์ในระหว่างกลุ่มผู้มีส่วนได้เสีย และในขณะเดียวกันก็มีการคุ้มครองและรักษาสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ อย่างยุติธรรมตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องหรือตาม

ข้อตกลงที่มีกับบริษัท ทั้งนี้บริษัทจะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทได้กำหนดบทบาทของบริษัทที่พึงกระทำต่อผู้มีส่วนได้เสียดังนี้

ผู้ถือหุ้น : บริษัทมุ่งมั่นให้การดำเนินธุรกิจมีผลการดำเนินงานที่ดี มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคง มีความสามารถในการแข่งขัน โดยคำนึงถึงสถานะความเสี่ยงในปัจจุบันและอนาคต เพื่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว บริษัทมีหน้าที่ในการดำเนินงานอย่างซื่อสัตย์ เปิดเผยข้อมูลให้เกิดความโปร่งใส เชื่อถือได้ เป็นธรรม บริหารงานด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง ไม่แสวงหาผลประโยชน์ให้ตนเองและผู้เกี่ยวข้อง และพยายามอย่างเต็มที่ในการปกป้องทรัพย์สินและดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงของบริษัท

บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอันเป็นสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น รวมถึงการให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการเสนอแนะข้อคิดเห็นต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในฐานะเจ้าของบริษัท รวมถึงได้รับข้อมูลสำคัญต่างๆ ที่เป็นปัจจุบันของบริษัท โดยเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง และสม่ำเสมอ

พนักงาน : พนักงานเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าอย่างยิ่งต่อความก้าวหน้าและความสำเร็จของบริษัท บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเสมอภาค เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมตามความรู้ ความสามารถ หน้าที่รับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานแต่ละคน อีกทั้งได้จัดให้มีสวัสดิการต่างๆ ที่เหมาะสมให้แก่พนักงาน เช่น การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การประกันชีวิตและสุขภาพให้กับพนักงาน ฯลฯ

บริษัทดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในสถานที่ทำงานให้มีความปลอดภัย สะอาด และมีระเบียบ เอื้อต่อการทำงาน รวมทั้งส่งเสริมให้พนักงานมีสุขภาพอนามัยที่แข็งแรง โดยการจัดให้มีการตรวจสุขภาพเป็นประจำ จัดวัคซีนป้องกันไข้หวัด 2009 จัดอบรมหลักสูตรต่างๆ ที่เกี่ยวกับสุขภาพ เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดให้ ทุกหน่วยงานและสำนักงานสาขาทบทวนคู่มือแผนสำรองฉุกเฉินให้เป็นปัจจุบันและสามารถใช้งานได้มีประสิทธิภาพ ซึ่งรวมถึงแผนสำรองฉุกเฉินในกรณีที่เกิดโรคระบาดร้ายแรงขึ้น

บริษัทมุ่งพัฒนา เสริมสร้างทักษะ ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท เพื่อเพิ่มศักยภาพของพนักงานในการให้บริการแก่ลูกค้า รวมถึงความก้าวหน้าและความมั่นคงในอาชีพของพนักงานเองอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ซึ่งถือเป็นเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจอย่างหนึ่งของบริษัท ในปี 2553 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรมต่างๆ ทั้งภายในและภายนอกบริษัท โดยได้จัดอบรมหลักสูตรต่างๆ ที่เหมาะสม สอดคล้องกับการปฏิบัติงาน และเพิ่มความหลากหลายของหลักสูตร เพื่อเพิ่มพูนความรู้ และพัฒนาขีดความสามารถของพนักงานทั้งในด้านการทำงาน และการให้บริการลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เช่น การจัดอบรมหลักสูตร การลงทุนต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฯลฯ

ลูกค้า : บริษัทเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า พัฒนารูปแบบ และนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อเพิ่มการให้บริการที่มีคุณภาพเพิ่มช่องทาง / ทางเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า พร้อมทั้งอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องในการใช้บริการทางการเงินต่างๆ และให้ความสำคัญกับการรักษาความลับของลูกค้า รักษาผลประโยชน์ของลูกค้าด้วยความซื่อตรงและสุจริต ไม่เรียกร้องผลประโยชน์จากลูกค้าเพื่อเป็นการตอบแทนการทำงานในหน้าที่ของตน ปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรมเยี่ยงผู้มีจรรยาบรรณในวิชาชีพ นอกจากนี้ บริษัทมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อรับดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและรวดเร็วที่สุด รวมทั้งได้เข้าร่วมกระบวนการระงับข้อพิพาทด้วยวิธีอนุญาโตตุลาการที่จัดขึ้นโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังได้จัดให้มีการอบรมความรู้ในผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินใหม่ๆ ให้แก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามีความเข้าใจและมั่นใจในการใช้ผลิตภัณฑ์และบริการดังกล่าว อีกทั้งยังได้มีการจัดกิจกรรมต่างๆ เพื่อให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน และความรู้ทั่วไปต่างๆ ให้กับลูกค้าด้วยเช่นกัน โดยในปี 2553 บริษัทได้จัดอบรมหลักสูตรต่างๆ ให้กับลูกค้า จำนวน 30 หลักสูตร อีกทั้งได้จัดโครงการพบปะผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (CEO Forum) เพื่อให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจดทะเบียนได้พบปะแลกเปลี่ยนความคิดเห็นและข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนประเภทบุคคลที่เป็นลูกค้าของบริษัท

- คู่ค้า และ เจ้าหนี้ :** บริษัทปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา รวมทั้งไม่เรียกรับหรือจ่ายผลประโยชน์ใดๆ ที่ไม่สุจริตกับคู่ค้าหรือเจ้าหนี้ของบริษัท ในปี 2553 บริษัทไม่มีการปฏิบัติที่ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้กับคู่ค้าหรือเจ้าหนี้ใดๆ
- คู่แข่ง :** ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่อุตสาหกรรมหรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต ไม่พยายามทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งด้วยการกล่าวหาในทางร้าย ในปี 2553 ที่ผ่านมานี้ บริษัทไม่มีข้อพิพาทใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับคู่แข่งทางการค้า
- หน่วยงานราชการ :** บริษัทกำกับดูแลให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปโดยถูกต้องตามกฎหมาย และระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทไม่มีการกระทำใดๆ ที่เป็นการฝ่าฝืนกฎหมาย หรือกฎระเบียบของหน่วยงานที่ควบคุมดูแล ในปี 2553 บริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการป้องกันการฟอกเงินและการให้เงินสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายชุดใหม่ขึ้นมา เพื่อปรับปรุงและกำหนดนโยบาย ตลอดจนให้คำแนะนำในกระบวนการและกฎเกณฑ์การกรองข้อมูล และพฤติกรรมที่อาจเข้าข่ายต้องสงสัย รวมทั้ง กำหนดบท ลงโทษในกรณีพนักงานและเจ้าหน้าที่ของบริษัทไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่บริษัทกำหนดให้มีความเหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันยิ่งขึ้น
- สังคมและสิ่งแวดล้อม :** บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญในเรื่องการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมและสังคมเป็นอย่างมาก โดยบริษัทให้การสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ที่เกื้อกูลและสร้างสรรค์ต่อสังคมตามความเหมาะสม โดยการใช้ทรัพยากรที่มีคุณภาพของบริษัท ได้แก่
- (1) การจัดส่งผู้บริหาร และนักวิเคราะห์ของบริษัทเป็นวิทยากรเผยแพร่ อบรม ความรู้เรื่องตลาดทุนผ่านองค์กรสมาคมและสถาบันการศึกษาต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, มหาวิทยาลัยต่างๆ ฯลฯ
 - (2) ผู้บริหารของบริษัทได้เข้าร่วมมีบทบาทเป็นกรรมการในสมาคมและชมรมต่างๆ ในการให้ความคิดเห็นและกำหนดกฎเกณฑ์ ระเบียบปฏิบัติในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
 - (3) การเปิดโอกาสให้นักศึกษาหาประสบการณ์การทำงาน โดยการรับนักศึกษาเข้าฝึกงานในหน่วยงานต่างๆ ของบริษัทเป็นประจำทุกปี
 - (4) สนับสนุนการจัดกิจกรรมส่งเสริมวัฒนธรรมไทยในเทศกาลสำคัญๆ เช่น วันสงกรานต์
 - (5) การแบ่งปันและช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาส และผู้ประสบภัย ด้วยการร่วมบริจาคเงินและสิ่งของให้แก่องค์กรการกุศลต่างๆ ตามโอกาส
 - (6) สนับสนุนกิจกรรม และส่งเสริมการสร้างจิตสำนึกในการประหยัดพลังงานและทรัพยากร เช่น การปิดดวงไฟที่ไม่จำเป็น การใช้อุปกรณ์สำนักงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ลดปริมาณการใช้กระดาษ ลดปริมาณขยะโดยการนำไปรีไซเคิล ร่วมปลูกป่าชายเลน เป็นต้น

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

หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

ในปี 2553 ที่ผ่านมา บริษัทดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ตามระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้ โดยผ่าน

ช่องทางที่ผู้ใช้ และนักลงทุนทุกคนสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย และทั่วถึง โดยผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมทั้งบริษัทยังได้จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์บริษัท www.asiaplus.co.th อีกด้วย ซึ่งเป็นอีกช่องทางหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนและผู้สนใจสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างง่ายและสะดวก โดยข้อมูลได้มีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน และครบถ้วนอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสฉบับก่อนสอบทาน และงบการเงินประจำปีฉบับก่อนตรวจสอบเพิ่มเติมจากข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับข้อมูลทางการเงินที่รวดเร็วยิ่งขึ้น ซึ่งข้อมูลก่อนและหลังการตรวจสอบ/สอบทานนั้น ไม่มีผลแตกต่างที่มีนัยสำคัญแต่อย่างใด อีกทั้งบริษัทยังได้เปิดช่องทางให้นักลงทุน หรือผู้สนใจสามารถขอข้อมูลหรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่อีเมล public_relations@asiaplus.co.th เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุนหรือผู้สนใจอีกด้วย

● การทำหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย

โครงสร้างการจัดการบริษัท ในปี 2553 ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า คณะอนุกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการสินเชื่อ คณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ คณะอนุกรรมการป้องกันการฟอกเงินและการให้เงินสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งรายละเอียดและบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละชุด ได้แสดงรายละเอียดไว้ใน “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

การกำหนดค่าตอบแทนให้กรรมการนั้น ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น โดยกำหนดเป็นงบประมาณไว้ในการประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญ ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2547 เป็นจำนวนเงินปีละไม่เกิน 15 ล้านบาท มีผลตั้งแต่วันที่ 2547 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนจะเป็นผู้พิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นรายปีภายในวงเงินดังกล่าว ซึ่งอัตราจะสอดคล้องกับอุตสาหกรรมสามารถสร้างแรงจูงใจในการปฏิบัติงานและรักษากรรมการที่มีคุณภาพไว้ได้ อีกทั้งยังมีความเหมาะสมกับภาระหน้าที่ความรับผิดชอบที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้เป็นกรรมการตรวจสอบได้รับค่าตอบแทนเพิ่มเติมตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

ค่าตอบแทนของผู้บริหารจะเป็นไปตามผลประกอบการของบริษัท ผลงานของผู้บริหารแต่ละคน โดยคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน เป็นผู้พิจารณาหลักเกณฑ์ในการกำหนดค่าตอบแทน จำนวนค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร สำหรับปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

● คุณภาพของรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีความถูกต้อง ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ ตลอดจนได้มีการพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลอย่างรอบคอบในการจัดทำงบการเงินของบริษัท เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทยังมีคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการตรวจสอบงบการเงิน เพื่อทำหน้าที่ในการกำกับดูแลสอบทานความถูกต้องของรายงานทางการเงินอีกด้วย ทำให้มั่นใจได้ว่างบการเงินของบริษัทสามารถเชื่อถือได้ และสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทตามที่เป็นจริง

● ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

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

กรณีการแถลงข่าวสารหรือประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับข้อมูลสำคัญของบริษัท ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้อำนวยการ หรือ กรรมการบริหาร จะเป็นผู้มีอำนาจกระทำการ อย่างไรก็ตาม อาจมอบหมายให้ผู้บริหารแต่ละสายงานรับผิดชอบแทนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสายงานนั้น ๆ

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

ในปี 2553 บริษัทได้นำเสนอผลงานให้แก่นักวิเคราะห์ นักลงทุน และสื่อมวลชนทราบ เป็นระยะๆ อย่างสม่ำเสมอ ในรูปแบบของการร่วมกิจกรรมพบนักลงทุนซึ่งจัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์และสื่อมวลชนเข้าพบผู้บริหาร เพื่อสอบถามข้อมูลความคืบหน้าการดำเนินงานกิจการของบริษัท ดังนี้

- บริษัทจดทะเบียนพบผู้ลงทุน (Opportunity Day)
- SET in the City
- Money Expo
- CEO Forum
- สื่อมวลชนทั้งไทย และต่างประเทศ

นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีการเผยแพร่ข่าวประชาสัมพันธ์ และข้อมูลข่าวสาร สารสนเทศ บทวิเคราะห์ ลงเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง สม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน

หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

• โครงสร้างคณะกรรมการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทจำนวน 10 คน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ 4 คน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 2 คน และกรรมการที่มีตำแหน่งบริหาร 4 คน ซึ่งมีสัดส่วนและจำนวนที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการของบริษัท ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดอำนาจหน้าที่ของกรรมการบริษัทไว้อย่างชัดเจน ดังรายละเอียดปรากฏในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

อย่างไรก็ตาม กรรมการอิสระของบริษัทมีจำนวนไม่น้อยกว่าจำนวนตามแนวปฏิบัติที่ดีที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กรรมการอิสระของบริษัททุกคนล้วนมีคุณสมบัติครบถ้วนตามนิยามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และบริษัทกำหนดขึ้น ดังรายละเอียดในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ” ซึ่งกรรมการอิสระของบริษัทเป็นกรรมการที่มีความเป็นอิสระ ปราศจากความสัมพันธ์อื่นใดอันอาจมีอิทธิพลต่อการใช้ดุลยพินิจอย่างเป็นอิสระ และเพียงพอที่จะสามารถสร้างกลไกเพื่อถ่วงดุลอำนาจภายในคณะกรรมการของบริษัท ไม่ให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลมีอำนาจเหนือการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และทำให้กรรมการทุกคนสามารถแสดงความเห็นได้อย่างอิสระ ทั้งนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้ง นายวิรัช อภิเมธีธำรง กรรมการอิสระ ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงิน รวมทั้งการสอบทานงบการเงินเป็นอย่างดี ให้เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

นางชุมสาย ตันติเศรณี เป็นเลขานุการบริษัทที่เป็นพนักงานประจำของบริษัท ทำหน้าที่ให้คำแนะนำ ด้านกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบ ดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการ ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการ จัดการประชุม จัดทำรายงานการประชุมของคณะกรรมการ และผู้ถือหุ้น จัดเก็บเอกสาร และหลักฐานต่างๆ ตามที่กฎหมายกำหนด ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูล และรายงานสารสนเทศตามระเบียบและข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลกิจการ รวมถึงการติดต่อกับสื่อมวลชนกับผู้ถือหุ้นทั่วไปให้ได้รับทราบสิทธิต่างๆ ของผู้ถือหุ้น และข่าวสารของบริษัทด้วย

• ความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการของคณะกรรมการ

ประธานกรรมการเป็นตัวแทนกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 14.26 ของหุ้นที่เรียกชำระแล้ว ประธานกรรมการเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร แม้ว่าประธานกรรมการจะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ แต่ก็สามารถปฏิบัติหน้าที่ประธานกรรมการได้อย่างสมบูรณ์ และมีความเป็นอิสระ เป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม อย่างไรก็ตาม ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหารของบริษัทเป็นคนละคนกัน ซึ่งบริษัทได้กำหนดบทบาท อำนาจ และหน้าที่ของทั้ง 2 ตำแหน่งไว้ชัดเจน โดยประธานกรรมการ

จะเป็นผู้ทำหน้าที่กำหนดนโยบายโดยรวมของบริษัท ส่วนประธานกรรมการบริหารจะทำหน้าที่ผู้นำด้านบริหารนโยบายจากคณะกรรมการไปสู่ภาคปฏิบัติ

- ความเหมาะสมของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วย บุคคลที่มีความหลากหลายในด้านทักษะ ความรู้ ความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ มีวิสัยทัศน์ และความสามารถที่จะช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทให้ดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งสามารถอุทิศเวลา และความพยายามในการปฏิบัติหน้าที่เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีระบบบริหารจัดการที่ดี โปร่งใส ตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่น และความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทั้งนี้บริษัทมิได้กำหนดจำนวนกิจการอื่นที่กรรมการจะไปดำรงตำแหน่ง แต่ให้กรรมการใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาถึงจำนวนบริษัทที่เหมาะสมในการที่จะรับตำแหน่งเป็นกรรมการในขณะใดขณะหนึ่ง และแน่ใจว่ามีเวลาอย่างเพียงพอในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการเพื่อติดตามการดำเนินงานของบริษัท และสามารถปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทได้อย่างเต็มที่และมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ กรรมการที่ไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทอื่นที่มิใช่บริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมจะต้องรายงานข้อมูลการดำรงตำแหน่งให้บริษัททราบด้วย ทั้งนี้คุณสมบัติของกรรมการรวมทั้งการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละคน จะเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นทราบใน หัวข้อ “รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร” และในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

อย่างไรก็ตาม กรรมการบริหารผู้ดูแลกำกับกับการดำเนินงานประจำวัน ได้แก่ กรรมการผู้อำนวยการ (President) ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหารและทำงานเต็มเวลาที่บริษัทเพียงแห่งเดียว ส่วนประธานกรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) กรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการสนับสนุน (Chief Operating Officer) และกรรมการบริหารผู้ควบคุมดูแลกิจการการเงิน (Chief Financial Officer) แต่ละคนดำรงตำแหน่งกรรมการ 2 แห่ง คือ บริษัท และได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการในบริษัทย่อยในฐานะตัวแทนของบริษัทอีก 1 แห่ง เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัท ให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้อย่างเต็มที่ เพื่อสร้างมูลค่ากิจการสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

- ความโปร่งใสในการสรรหากรรมการบริษัท

บริษัทได้กำหนดวิธีการสรรหากรรมการที่เป็นทางการและโปร่งใส โดยคณะกรรมการสรรหาจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการเสนอต่อที่ประชุมกรรมการบริษัทเพื่อเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการไว้ ดังรายละเอียดปรากฏในหัวข้อ “โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ”

- วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

บริษัทได้กำหนดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการไว้อย่างชัดเจนว่า ในการประชุมสามัญประจำปี ทุกครั้งให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรก และปีที่สอง ภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้น เป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระนี้ อาจได้รับเลือกตั้งกลับเข้ามาเป็นกรรมการใหม่ได้

- ประสิทธิภาพการทำหน้าที่ของกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีความใส่ใจในผลการดำเนินงานของบริษัท โดยทำหน้าที่เป็นผู้ให้ความเห็นชอบและมีส่วนร่วมในการกำหนดวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจและงบประมาณของบริษัท ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้กำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของ

คณะกรรมการชุดต่างๆ ไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งมีการสื่อสารบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบดังกล่าวต่อกรรมการฝ่ายจัดการ และพนักงานของบริษัทได้รับทราบด้วย กรรมการฝ่ายจัดการของบริษัทก็ได้มีส่วนร่วมในการทำงานใกล้ชิดกับทางการ และสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ และให้ความคิดเห็นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงในกฎระเบียบ ตลอดจนสภาพแวดล้อมเกี่ยวกับการแข่งขันในทางธุรกิจ

คณะกรรมการได้มอบหมายให้ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้อำนวยการ กรรมการบริหารผู้ควบคุมกิจการสนับสนุน และกรรมการบริหารผู้ควบคุมกิจการการเงิน เป็นผู้รับผิดชอบในการกำหนดและรักษาไว้ให้มีซึ่งระบบควบคุมภายในอย่างเพียงพอ ทั้งทางด้านการเงิน การปฏิบัติงาน และการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางการ อีกทั้งจัดให้มีกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุลที่มีประสิทธิภาพเพียงพอในการปกป้องรักษา และดูแลเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์ของบริษัทอยู่เสมอ บริษัทมีหน่วยงานอิสระที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานครอบคลุมทุกธุรกรรม รายงานผลการตรวจสอบตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คู่ไปกับการรายงานต่อกรรมการบริหารที่รับผิดชอบโดยตรงในเรื่องดังกล่าว

บริษัทได้มีการจัดตั้งหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแล และตรวจสอบระบบควบคุมภายในของบริษัท ดังนี้

1. **ฝ่ายตรวจสอบ** ทำหน้าที่ตรวจสอบการควบคุมภายในที่มีอยู่และการปฏิบัติงานในการควบคุมภายในแต่ละเรื่องว่าได้มีการควบคุมที่ดี มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามระเบียบคำสั่งของบริษัท และเพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวมีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ จึงกำหนดให้หน่วยงานนี้ขึ้นตรงและรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
2. **ฝ่ายกำกับกรปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์** ทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของทั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
3. **สำนักความปลอดภัยสารสนเทศ** ทำหน้าที่ตรวจสอบงานด้านระบบความปลอดภัยที่เกี่ยวข้องกับระบบสารสนเทศ ทั้งนี้ กรรมการบริษัทได้พิจารณาทบทวนความเหมาะสมและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในปีละ 1 ครั้ง
4. **สายงานบริหารความเสี่ยง** เพื่อป้องกันและลดความเสี่ยง รวมถึงจำกัดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยมีหน้าที่ในการกำหนดกรอบการจัดการความเสี่ยง ประสานงาน และดูแล ติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงในทุกด้านของบริษัททั้งที่เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ และจากการปฏิบัติงาน รวมถึงแผนสำรองฉุกเฉินในกรณีที่เกิดโรคระบาดร้ายแรง โดยจะมีการทบทวนความเพียงพอของระบบการบริหารความเสี่ยงและประสิทธิผลของการจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม นอกจากนี้ยังจัดให้มีนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่อง เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ทำให้การปฏิบัติงานตามปกติของบริษัทต้องหยุดชะงัก และมีการทบทวนให้เป็นปัจจุบัน รวมทั้งมีการทดสอบเป็นประจำทุกปี โดยในปี 2553 บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมตามแผนสำรองฉุกเฉินในช่วงเวลาวิกฤติ กรณีเกิดความไม่สงบในบ้านเมืองขึ้น

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดตั้งคณะกรรมการเพื่อกิจกรรมต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะอนุกรรมการกิจการนายหน้า คณะอนุกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการสินเชื่อ คณะอนุกรรมการตราสารอนุพันธ์ คณะอนุกรรมการป้องกันการฟอกเงินและการให้เงินสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ในการศึกษารายละเอียดของแต่ละธุรกิจและกลั่นกรองงานตามหน้าที่ของแต่ละคณะอนุกรรมการ สำหรับคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร ทั้งนี้ เพื่อความเป็นอิสระในการปฏิบัติหน้าที่อย่างแท้จริง

● การประชุมคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน โดยมีการกำหนดวันประชุมไว้ล่วงหน้า และอาจจะมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น การพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของวาระประจำการประชุม การประชุมดำเนินไปในลักษณะที่เอื้ออำนวยให้มีการนำเสนอ พิจารณา และอภิปรายในรูปแบบที่เหมาะสม ก่อนการประชุมคณะกรรมการจะได้รับหนังสือเชิญประชุมพร้อมวาระการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน

ในปี 2553 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 8 ครั้ง เป็นการประชุมร่วมกับ (1) ฝ่ายงานที่ทำหน้าที่ควบคุมการปฏิบัติงาน การควบคุมภายในและระบบตรวจสอบภายใน ดังกล่าวข้างต้น เพื่อพิจารณาอนุมัติแผนงานและรับทราบรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกำกับดังกล่าว รับทราบกฎระเบียบของทางการ และผลการตรวจสอบขององค์กรกำกับดูแลภายนอก (2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และบริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ในฐานะบริษัทย่อย เพื่อรับทราบแผนงาน ผลการดำเนินงาน และการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทย่อย และ (3)หารือร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบงบการเงินรายได้ไตรมาส และงบการเงินประจำปีของบริษัท และนำเสนองบการเงินที่ผู้สอบบัญชีสอบทาน และตรวจสอบแล้วต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ในปี 2553 ที่ผ่านมา มีการประชุมคณะกรรมการต่างๆ โดยมีการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

การประชุมคณะกรรมการต่างๆ ในปี 2553

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริหาร	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการพิจารณา คำตอบแทน	คณะกรรมการ สรรหา	วันที่ได้รับแต่งตั้ง จากที่ประชุม ผู้ถือหุ้น/ คณะกรรมการบริษัท
1. นายชาลี ไสภณพนิช	ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการสรรหา	12/13	-	-	-	1/1	25 เม.ย. 31
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการสรรหา	12/13	8/8	-	-	1/1	27 พ.ค. 47
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหา	13/13	-	8/8	-	1/1	27 พ.ค. 47
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	กรรมการอิสระ / กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	13/13	-	-	2/2		16 ม.ค. 41
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการพิจารณาคำตอบแทน / กรรมการสรรหา	13/13	-	8/8	2/2	1/1	20 พ.ค. 42
6. นายสาธิต ชาญเชาวน์กุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหา	13/13	-	8/8	-	1/1	27 พ.ค. 47
7. นายประทีป ยงวนิชย์	กรรมการผู้อำนวยการ	13/13	8/8	-	-		13 ก.พ. 35
8. นางฉินทิรา ไสภณพนิช	กรรมการ / ที่ปรึกษา คณะกรรมการบริหาร	12/13	8/8	-	-		18 เม.ย. 37
9. นายพัชร สุระจรัส	กรรมการบริหาร	12/13	8/8	-	-		1 มี.ค. 44
10. นายจิรวุฒิ ลีประเสริฐ	กรรมการบริหาร	12/13	8/8	-	-		11 เม.ย. 33

ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้อำนวยการ ได้ร่วมในการพิจารณากำหนดเรื่องเข้าวาระการประชุมคณะกรรมการ โดยพิจารณาให้แน่ใจว่าเรื่องที่สำคัญได้นำเข้ามารวมไว้แล้ว กรรมการแต่ละคนต่างมีความเป็นอิสระที่จะเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้

ในปี 2553 คณะกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีการประชุมระหว่างกันเองเพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ โดยไม่มีฝ่ายจัดการร่วมประชุมด้วย ทั้งนี้ ได้แจ้งให้ประธานกรรมการบริหารทราบถึงผลของการประชุมด้วย

ในวาระที่มีกรรมการได้รับแต่งตั้งเข้าใหม่ คณะกรรมการบริษัททั้งคณะจะร่วมชี้แจงให้กรรมการใหม่ทราบถึงนโยบายของบริษัท และการประกอบธุรกิจโดยรวมของบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2553 บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ

- การประเมินตนเองคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้มีการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการทั้งคณะเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มีการพิจารณาทบทวน ตรวจสอบการทำงาน และประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของตน อันจะก่อให้เกิดการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกรรมการแต่ละท่านเป็นผู้กรอกแบบประเมิน และนำผลการประเมินที่ได้ไปพิจารณาในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ได้มีการประเมินการปฏิบัติหน้าที่และผลงานของประธานกรรมการบริหาร ประจำปี 2553 ขึ้นด้วย

- การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัททั้ง 10 คนได้ผ่านการอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association) ในหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) และเข้ารับการอบรมเพิ่มเติมในหลักสูตร Director Certification Program (DCP) อีก 3 ท่าน นอกจากนี้ บริษัทยังได้ส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้มีการฝึกอบรมและการให้ความรู้แก่ กรรมการ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัท เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังจัดการอบรมให้ความรู้ในเรื่องของผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ เพื่อเตรียมความพร้อมให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมทางธุรกิจ ซึ่งการฝึกอบรมและให้ความรู้เหล่านั้นกระทำทั้งเป็นภายในบริษัทและใช้บริการของสถาบันภายนอก

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 คน เข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กร และสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าโดยรวมแล้ว บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเพียงพอสำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นของระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอเช่นกัน

(5) การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 1 หน้า 64-65

(6) บุคลากร**จำนวนพนักงานทั้งหมดและจำนวนพนักงานในแต่ละสายงานหลัก**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีผู้บริหารและพนักงาน รวมทั้งสิ้นจำนวน 636 คน แบ่งตามสายงานดังต่อไปนี้

	ธุรกิจ	จำนวน	
1.	กิจการการตลาด		
	ธุรกิจการตลาดบุคคล	394	คน
	ธุรกิจการตลาดสถาบัน	13	คน
	กลุ่มงานสนับสนุนการตลาด	37	คน
2.	กิจการสนับสนุน		
	สายงานปฏิบัติการ	28	คน
	สายงานสนับสนุนเทคโนโลยีสารสนเทศ	13	คน
	สายงานควบคุมความเสี่ยง	5	คน
	สายงานบริหารความเสี่ยง	7	คน
	ฝ่ายกฎหมาย	3	คน
3.	กิจการการเงิน	55	คน
4.	กิจการตลาดทุน	10	คน
5.	สายงานบริหารสินทรัพย์	31	คน
6.	สายงานการลงทุน	9	คน
7.	สายงานการลงทุนต่างประเทศ	2	คน
8.	หน่วยงานที่ขึ้นตรงต่อกรรมการบริหาร	29	คน

ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยมีการเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งไม่เคยมีข้อพิพาทด้านแรงงานใด ๆ

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ผลตอบแทนรวมของพนักงานของปี 2553 แยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

เงินเดือน	265.58	ล้านบาท
โบนัส	146.63	ล้านบาท
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	17.01	ล้านบาท
ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด	181.18	ล้านบาท
รวม	610.40	ล้านบาท

นโยบายในการพัฒนาพนักงาน

บริษัทตระหนักดีว่าบุคลากรเป็นทรัพยากรสำคัญประการหนึ่ง ที่จะทำให้บริษัทบรรลุเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจได้เป็นอย่างดี จึงยังคงให้ความสำคัญกับการเสริมสร้างความรู้ที่เหมาะสมให้กับพนักงาน เพื่อรองรับการแข่งขัน และธุรกิจใหม่ ๆ ที่จะขึ้น รวมทั้งเพื่อพัฒนาให้พนักงานมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อให้พนักงานสามารถนำไปเสนอต่อลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยเป็นทั้งนักวางแผนการลงทุนและ ผู้ให้คำปรึกษา

ด้านการเงินแก่ลูกค้า บริษัทได้จัดให้มีกิจกรรมอบรมพัฒนาพนักงานอย่างต่อเนื่องตลอดปี ทั้งจัดการอบรมเองภายในบริษัทด้วยการจัดหลักสูตรที่สอดคล้องกับความจำเป็นในการพัฒนางาน โดยคัดกรองผู้มีความรู้ความสามารถในผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ทั้งที่เป็นบุคลากรของบริษัทและบุคคลภายนอกมาเป็นวิทยากร และบริษัทยังได้อนุมัติให้พนักงานเข้าอบรมในหลักสูตรที่มีประโยชน์ที่จัดขึ้นโดยสถาบันภายนอกอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้ง “ฝ่ายบริหารผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์” ขึ้น เพื่อสนับสนุนให้ความรู้โดยเฉพาะเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์แก่พนักงานทุกระดับ ซึ่งหน่วยงานนี้ได้ให้บริการแก่ลูกค้าและนักลงทุนที่สนใจในผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์ด้วยเช่นกัน

9. การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554 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 2553 ดังนี้

(ก) รายการทั่วไป แยกตามลักษณะของรายการ ดังต่อไปนี้

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. กองทุนต่างๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด (บลจ.บัวหลวง) (ธนาคารกรุงเทพผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทถือหุ้นใน บลจ.บัวหลวง ในสัดส่วนร้อยละ 75.00)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	5.9507 36.6133	4.0239 43.9899	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 สำหรับบัญชีเงินสด และอัตราร้อยละ 0.20 กรณีซื้อขายผ่านระบบ อินเทอร์เน็ต ซึ่งทั้งสองอัตราเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
2. กองทุน และกองทุนส่วนบุคคลโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บลจ.แอสเซท พลัส) (บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	5.6065 16.7951 -	5.0843 10.1608 18.6569	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
3. บริษัท เอเชียเสริมกิจ จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	0.1659 58.7557	0.0814 -	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
4. บริษัท ชาเตรียนโฮลดิ้ง จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	0.0775	0.0123	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
5. บริษัท จตุบุตรโฮลดิ้ง จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	0.0520	0.0129	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
6. บริษัท พนิชสวัสดิ์ จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	0.0714	-	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
7. บริษัท ประเสริฐกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ)	- รายรับค่านายหน้า	0.0147	0.0041	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
8. บริษัท ไทยอินคิวเบเตอร์ ดอท คอม จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์)	- รายรับค่านายหน้า	0.0028	0.0496	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
9. บริษัท ชิตวิลล่า จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	-	0.0204	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
10. บริษัท ชิตเรียลตี้ จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	0.4619	0.8823	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
11. กองทุนรวมสารคดีทีวี (บริษัทถือหน่วยลงทุนร้อยละ 0.125 ในกองทุนรวมสารคดีทีวี เวอร์)	- รายรับค่านายหน้า	0.1206	0.0750	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
12. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาติ โสภณพนิช)	- รายรับค่านายหน้า	0.0403	0.0594	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
13. ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และ บุคคลที่อาจมี ความขัดแย้ง ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท	- รายรับค่านายหน้า	1.8505	0.2623	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
กรรมการและผู้บริหารของบริษัท	- รายรับค่านายหน้ารวม - ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3.9451 2.9548 -	1.3663 0.0265 0.6897	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
กรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อย 1/	- รายรับค่านายหน้ารวม	0.0164	0.0056	- คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

หมายเหตุ : 1/ บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และ บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

2. ค่าธรรมเนียมให้ยืมหลักทรัพย์

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. ผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และ บุคคลที่อาจ มีความขัดแย้ง กรรมการและผู้บริหารของบริษัท	- รายจ่ายค่าธรรมเนียมให้ยืมหลักทรัพย์	0.2711	-	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

3. ค่าซื้อสินค้า บริการ / ขายสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. บริษัท บางกอกคลับ จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาลี โสภณพนิช ซึ่งถือหุ้น ในบริษัท บางกอก คลับ จำกัด อยู่ร้อยละ 3.89)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายห้องอาหาร, ห้องประชุม, ค่าโฆษณาในวารสารของคลับ บริษัทย่อย - ค่าใช้จ่ายห้องอาหาร, ห้องประชุม	0.7493 0.0232	0.9522 0.0753	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
2. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายวิรัช อภิเมธีธำรง)	บริษัท - ค่าซื้อสินค้าและบริการ - ค่าซื้อซอฟต์แวร์ - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย บริษัทย่อย - ค่าซื้อซอฟต์แวร์	0.0215 3.4602 - 0.0112	0.0727 0.0723 0.0088 -	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
3. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นางฉันทิรา โสภณพนิช)	บริษัท - ค่าเบี้ยประกันภัย บริษัทย่อย - ค่าเบี้ยประกันภัย - ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้า	0.7572 0.1197 0.0327	- - -	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

4. ค่าที่ปรึกษา

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส (กรรมการบริษัท ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 0)	ให้คำปรึกษาโครงการพิเศษอื่นๆ ตามที่ได้รับ มอบหมาย (ไม่ได้รับค่าตอบแทนที่ปรึกษาตั้งแต่วันที่ 26 เมษายน 2553 เป็นต้นมา)	0.4800	1.4400	- ตามที่ตกลง	

5. เงินฝากธนาคาร/ ดอกเบี้ยเงินฝาก/เงินกู้/ค่าธรรมเนียม

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางฉันทิรา โสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ โสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	บริษัท - เงินฝากธนาคารในนามบริษัทและเพื่อลูกค้า - ดอกเบี้ยรับบัญชีเงินฝากของบริษัทและ บัญชีเพื่อลูกค้า - ดอกเบี้ยค้างรับ - ดอกเบี้ยเงินกู้ - ค่าธรรมเนียมธนาคาร ^{1/} - วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร • วงเงิน • ยอดเบิกใช้ - ค่าธรรมเนียมโอนเงินรอร์บคืน บริษัทย่อย ^{2/} - เงินฝากธนาคาร - ดอกเบี้ยรับ - ดอกเบี้ยค้างรับ - ค่าธรรมเนียมธนาคาร	28.6975 0.2395 0.0032 0.4017 5.4369 30.0000 - 0.0083 3.1313 0.0077 0.0001 0.1021	59.9445 0.2747 0.0004 0.0048 4.0696 30.0000 - 0.0497 4.0154 0.0104 0.0003 0.1103	- อัตราดอกเบี้ย ค่าธรรมเนียม เป็นไป ตามอัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป / เป็นไปตามที่ระบุในสัญญา	

หมายเหตุ : 1/ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการโอนเงินประเภทต่างๆ ค่าธรรมเนียมบริการข้อมูล ค่าอากรเชิ๊ค เป็นต้น

2/ บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด และ บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

6. การเข้า/ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางณินทิรา ไสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ ไสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่สาขานาคร - ค่าเช่าพื้นที่สาขานาครค้างจ่าย - ค่าเช่าตู้നിറภัย - ค่าเช่าตู้നിറภัยจ่ายล่วงหน้า - เงินประกัน บริษัทย่อย - เงินมัดจำ	8.8645 0.5801 0.0072 0.0028 0.1321 0.0025	9.4349 0.5343 0.0056 0.0041 0.2874 0.0025	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	บริษัทเช่าพื้นที่สาขาของธนาคาร เป็นที่ทำการสำนักงานสาขา ภูมิภาคของบริษัท 10 แห่ง และ อื่นๆ 1 แห่ง
2. บริษัท นารายณ์ร่วมพัฒน จำกัด (มีกรรมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาติ ไสภณพนิช โดย นายชาติ ไสภณพนิช ไม่มีการถือหุ้นในบริษัท นารายณ์ร่วมพัฒน จำกัด)	- ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่สำนักงานสาขา 1 แห่ง - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน	2.3735 0.0008 1.0912	2.3022 0.0008 1.0912	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
3. นิติบุคคลอาคารชุดสารชิตีทาวเวอร์ (บริษัทได้ซื้อพื้นที่ชั้น 3 ของนิติบุคคลอาคารชุดสารชิตีทาวเวอร์ จึงทำให้บริษัทมีฐานะเป็นเจ้าของร่วมในอาคารนี้ และบริษัทได้ แต่งตั้งนายจิรวุฒิ ลีประเสริฐ กรรมการบริหารของบริษัท เข้า เป็นกรรมการนิติบุคคลอาคารชุดดังกล่าวในฐานะตัวแทนเจ้าของร่วม)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายส่วนกลาง - ค่าเช่าที่จอดรถ - เงินประกัน บริษัทย่อย - ค่าเช่าที่จอดรถ - ค่าเช่าที่จอดรถค้างจ่าย	3.9799 1.4744 0.1440 0.7070 0.0353	3.5877 1.1201 0.0240 0.7430 0.0010	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
4. กองทุนรวมสารชิตีทาวเวอร์ (บริษัทถือหน่วยลงทุนร้อยละ 0.125 ในกองทุนรวมสารชิตีทาวเวอร์)	บริษัท - ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เป็นที่ทำการบางส่วนของ สำนักงานใหญ่ - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน บริษัทย่อย - ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เป็นที่ทำการของบริษัท - ค่าเช่าพื้นที่ค้างจ่าย - เงินประกัน	15.0307 0.2552 6.2924 9.5409 0.1291 1.9322	14.9194 0.1422 5.8136 9.3476 0.1130 1.2357	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน		ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม	หมายเหตุ
		ปี 2553	ปี 2552		
5. กองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ (บริษัทถือหน่วยลงทุนร้อยละ 0.20 ในกองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์)	- ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่เพื่อเป็นที่ทำการสำนักงานสาขา 2 แห่ง - ค่าเช่าพื้นที่ค้ำจ่าย - เงินประกัน	3.7472 0.0461 0.8555	3.7547 0.0230 0.8555	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	
6. บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด (มีการรวมการร่วมกันกับบริษัท คือ นายชาติ โสภณพนิช)	บริษัท - ค่าเช่าที่เก็บเอกสาร - ค่ารับฝากเอกสาร - ค่าขายกระดาษ บริษัทย่อย - ค่าเช่าที่เก็บเอกสาร	0.6600 0.0751 0.0227 0.0132	0.6600 0.2045 - 0.0099	- อัตราปกติที่คิดกับลูกค้าทั่วไป	

หมายเหตุ : ค่าใช้จ่ายเช่าพื้นที่ หมายความว่ารวมถึง ค่าเช่า ค่าบริการ ค่าเช่าที่จอดรถ ค่าสาธารณูปโภค ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน

(ข) เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

(ล้านบาท)

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2553	ปี 2552	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
1. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL) (BBL ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 8.46 และ นางณินทิรา โสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นคู่สมรสของ นายชาติศิริ โสภณพนิช ซึ่งเป็นกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ BBL)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	194.5237 10.3350	191.1800 7.9500	3.3437	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.12
2. กองทุนรวมเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ (บริษัท ชิตีเรียลตี้ จำกัด ซึ่งมีนายชาติ โสภณพนิช เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 31.90)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	4.1000 0.9430	4.1000 0.9225	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.20
3. กองทุนรวมบางกอกการเคหะ (บริษัท ชิตีเรียลตี้ จำกัด ซึ่งมีนายชาติ โสภณพนิช เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 32.90)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	0.7613 0.0464	0.7613 0.0457	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.065
4. กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์ (บริษัท ชิตีเรียลตี้ จำกัด ซึ่งมีนายชาติ โสภณพนิช เป็นกรรมการผู้มีอำนาจ ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 32.13)	- เงินลงทุน	0.0770	0.2330	(0.1560)	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.125
5. กองทุนรวม บางกอกอะพาร์ตเมนต์ ประเภท ข (นายชาติ โสภณพนิช ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 86.67)	- เงินลงทุน	1.0000	1.0000	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.15

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการระหว่างกัน			ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
		ปี 2553	ปี 2552	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
6. บริษัท บางกอกคลับ จำกัด (นายชาติ โสภณพนิช ประธานกรรมการบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท บางกอกคลับ จำกัด และถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 3.89)	- เงินลงทุน	1.2400	1.2400	-	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.056
7. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) (TICON) (- นายชาติ โสภณพนิช ประธานกรรมการบริษัท เป็นกรรมการของ TICON ในฐานะตัวแทนของบริษัท - นายชาติ โสภณพนิช (รวมคู่สมรส) ถือหุ้นใน TICON ในสัดส่วนร้อยละ 0.83)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	- 0.8001	8.3140 2.0470	(8.3140)	
8. กองทุนเปิดแอสเซทพลัสสถาบันปันผล (บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน บลจ.แอสเซท พลัส ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 99.99)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	0.2889 0.3228	55.2800 1.1732	(54.9910)	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.02
9. กองทุนเปิดแอสเซทพลัสพรีเมียมปันผล (บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน บลจ.แอสเซท พลัส ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุนนี้ในสัดส่วนร้อยละ 99.99)	- เงินลงทุน - เงินปันผลรับ	20.0024 0.8780	40.0000 1.7248	(19.9976)	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 4.79
10. หุ่นกู้ของ บมจ.ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น (- นายชาติ โสภณพนิช ประธานกรรมการบริษัท เป็นกรรมการของ TICON ในฐานะตัวแทนของบริษัท - นายชาติ โสภณพนิช (รวมคู่สมรส) ถือหุ้นใน TICON ในสัดส่วนร้อยละ 0.83)	- เงินลงทุน	30.0000	40.0000	(10.0000)	- ลงทุนในอัตราร้อยละ 0.05

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันในปี 2552 และปี 2553 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 ที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการระหว่างกันเรื่องนั้นๆ จะไม่ร่วมออกเสียงในการอนุมัติรายการดังกล่าวในการประชุมคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ คณะอนุกรรมการที่เกี่ยวข้อง

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

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

11.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ข้อมูลทางการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2551, 2552 และ 2553 ที่เป็นผู้ลงลายมือชื่อรับรองงบการเงินของบริษัท ประกอบด้วย

1. นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้ลงลายมือชื่อรับรองงบการเงินของบริษัท ปี 2551 และ 2552
2. นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้ลงลายมือชื่อรับรองงบการเงินของบริษัท ปี 2553

ผู้สอบบัญชีทั้งสองรายได้แสดงความเห็นในการตรวจสอบบัญชีของบริษัทว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551, 2552 และ 2553 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข

งบการเงินของบริษัทตั้งแต่ปี 2551-2553 ผู้ลงทุนสามารถดูได้จาก Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือ Website ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุล

หน่วย : พันบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม					
	2553		2552		2531	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	217,543	3.00	539,915	9.96	1,004,553	24.47
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	120,002	1.65	105,001	1.94	100,000	2.44
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	2,712,998	37.36	2,175,301	40.13	1,573,387	38.33
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	459,398	6.33	539,575	9.95	114,420	2.79
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	3,408,787	46.94	1,727,723	31.88	940,052	22.90
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	2,166	0.03	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	214,360	2.95	214,697	3.96	256,033	6.24
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	14,151	0.19	17,347	0.32	21,990	0.54
สินทรัพย์อื่น	113,323	1.56	100,680	1.86	94,291	2.30
รวมสินทรัพย์	7,262,728	100.00	5,420,237	100.00	4,104,726	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืม	151,849	2.09	-	-	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	20,344	0.28	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	140,552	1.94	-	-	77,539	1.89
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,780,222	24.51	1,187,232	21.90	521,014	12.69
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	237,780	3.27	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สิน	7,283	0.10	27,400	0.51	4,400	0.11
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	203,309	2.80	112,770	2.08	4,590	0.11
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	394,897	5.44	204,166	3.77	99,819	2.43
หนี้สินอื่น	40,276	0.55	25,651	0.47	15,827	0.39
รวมหนี้สิน	2,976,512	40.98	1,557,220	28.73	723,189	17.62
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,521,945		2,521,945		838,836	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,105,656	28.99	2,105,656	38.85	2,104,975	51.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,139,183	15.69	1,139,184	21.02	1,139,184	27.75
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	220,259	3.03	106,512	1.97	(110,906)	(2.70)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	175,494	2.42	138,106	2.55	116,268	2.83
ยังไม่ได้จัดสรร	645,622	8.89	373,559	6.89	132,015	3.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,286,216	59.02	3,863,017	71.27	3,381,536	82.38
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,262,728	100.00	5,420,237	100.00	4,104,726	100.00

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	2553		2552		2551	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
ค่านายหน้า						
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,237,757	53.73	960,021	58.59	900,156	65.92
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	50,095	2.17	41,954	2.56	39,254	2.87
ค่าธรรมเนียมและบริการ	247,897	10.76	210,098	12.82	191,209	14.00
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	526,740	22.87	302,810	18.48	55,598	4.07
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	31,842	1.38	(19,526)	(1.19)	(142)	(0.01)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	122,361	5.31	97,144	5.93	114,351	8.37
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	77,506	3.36	42,322	2.58	56,529	4.14
รายได้อื่น	9,301	0.40	3,828	0.23	8,640	0.63
รวมรายได้	2,303,499	100.00	1,638,651	100.00	1,365,595	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม	17,399	0.76	11,169	0.68	19,449	1.42
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	92,977	4.04	61,535	3.76	171,445	12.55
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(369)	(0.02)	(2,590)	(0.16)	(1,284)	(0.09)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	712,228	30.92	555,258	34.09	517,415	37.89
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	148,039	6.43	160,925	9.82	184,567	13.52
ค่าภาษีอากร	7,387	0.32	5,734	0.35	6,388	0.47
ค่าตอบแทนผู้บริหารและกรรมการ	217,921	9.46	153,760	9.18	79,848	5.857
ค่าใช้จ่ายอื่น	85,340	3.70	64,518	3.94	91,404	6.69
รวมค่าใช้จ่าย	1,280,922	55.61	1,010,309	61.65	1,073,980	78.65
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,022,576	44.39	628,342	38.35	291,615	21.35
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(270,937)	(11.76)	(175,483)	(10.71)	(80,865)	(5.92)
กำไรสุทธิสำหรับปี	751,639	32.63	452,859	27.64	210,750	15.43
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	0.36	-	0.22	-	0.10	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	2,105,656	-	2,105,340	-	2,051,500	-
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรสุทธิ	-	-	0.22	-	0.10	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	-	-	2,105,494	-	2,120,310	-

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2553	2552	2551
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	1,022,576	628,342	291,615
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	39,101	53,884	67,328
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(369)	(2,591)	(1,284)
ขาดทุน (กำไร) จากการตีราคาหลักทรัพย์	(8,033)	(7,810)	7,337
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(25,507)	(24,056)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย	28,622	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(1,200)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(197,556)	(2,394)	(57,990)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,316)	(860)	(809)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	96	-
ประมาณการหนี้สิน	-	23,000	2,292
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(122,360)	(97,144)	(114,351)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(77,506)	(42,322)	(56,529)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	17,399	11,169	19,449
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	674,050	538,115	169,627
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	(15,001)	(5,001)	(10,000)
เงินลงทุนชั่วคราว	(808,500)	(309,346)	(155,777)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	80,177	(425,155)	613,545
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,603,189)	(742,757)	687,585
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	(2,166)	-	-
สินทรัพย์อื่น	(12,192)	(5,063)	6,014
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืม	151,849	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	20,344	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	140,551	(77,539)	77,539
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	592,990	666,219	(970,672)
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	237,780	-	-
ประมาณการหนี้สิน	(20,117)	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	190,731	104,348	(92,714)
หนี้สินอื่น	10,278	10,425	1,706

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2553	2552	2551
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(362,415)	(245,755)	326,853
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	90,832	84,086	93,046
จ่ายดอกเบี้ย	(17,399)	(11,169)	(19,449)
จ่ายภาษีเงินได้	(181,065)	(67,935)	(186,871)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(470,047)	(240,773)	270,108
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	1,200	-
เงินสดรับจากการลดทุนและขายเงินลงทุนระยะยาว	962,961	22,171	236,189
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(377,683)	(63,771)	(93,000)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(31,230)	(8,586)	(20,497)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,324	940	1,178
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	33,444	12,978	24,028
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	589,862	(35,068)	145,898
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	681	155,353
จ่ายเงินปันผล	(442,188)	(189,477)	(365,870)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน	(442,188)	(188,796)	(210,517)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(322,373)	(464,638)	205,489
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	539,915	1,004,553	799,063
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	217,542	539,915	1,004,552
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด :			
รายการที่มีใช้เงินสด :-			
ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	4,349	2	604
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	113,747	217,418	(370,605)
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน)	220,594	123,880	-
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด (ราคาทุน)	105,600	113,880	-
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดเป็นตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายในหนึ่งปี (ราคาทุน)	116,000	-	-

(ค) อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

		2553	2552	2551
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	95.19	95.55	85.93
อัตรากำไรสุทธิ	%	32.63	27.64	15.43
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	18.45	13.00	5.91
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	%	26.53	18.83	6.84
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	11.85	9.51	4.36
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.36	0.34	0.28
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	เท่า	12.37	-	-
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	เท่า	40.55	-	-
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม	%	25.87	24.17	37.04
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	%	84.79	73.00	63.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.69	0.40	0.21
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{1/}	%	78.85	96.42	90.62
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	%	37.36	40.13	38.33
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม	%	130.93	213.10	416.05

^{1/} ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554 ได้มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 17 ซึ่งจะจัดประชุมในวันที่ 19 เมษายน 2554 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.28 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 589,583,692 บาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นเงิน 147,395,923 บาท เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีกในอัตราหุ้นละ 0.21 บาท เป็นเงิน 442,187,769 บาท

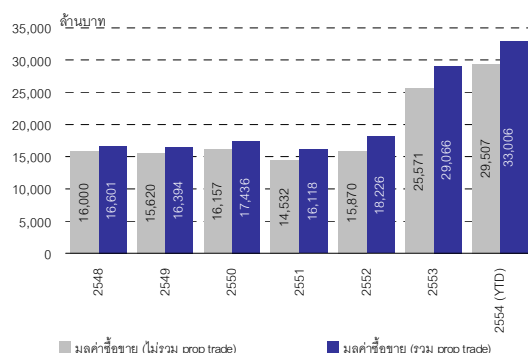
โดยบริษัทกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลดังกล่าว ในวันที่ 27 เมษายน 2554 และให้รวบรวมรายชื่อ ตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 28 เมษายน 2554 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 12 พฤษภาคม 2554

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

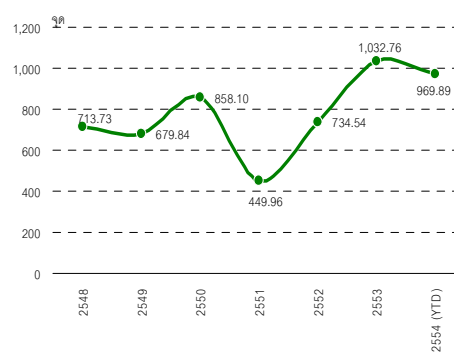
การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

ธุรกิจหลักทรัพย์ในช่วงปี 2553 ที่ผ่านมามีการขยายตัวอย่างโดดเด่น โดยที่ดัชนีหลักทรัพย์ไทยในระหว่างปีปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 298.22 จุด คิดเป็น 40.6% มาอยู่ที่ 1,032.76 จุด ขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการ (รวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) ปรับเพิ่มขึ้นจาก 18,226 ล้านบาท/วันทำการในปี 2552 มาเป็น 29,066 ล้านบาท/วันทำการในปี 2553 ทั้งนี้การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวอย่างก้าวกระโดดของเศรษฐกิจไทยโดยประเมินว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยขยายตัวประมาณ ร้อยละ 8 การเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะสูงกว่า ร้อยละ 20 และกระแสเงินทุนจากต่างประเทศที่ไหลเข้ามาสู่ประเทศไทย และตลาดหุ้นไทยเฉพาะอย่างยิ่งช่วงเดือนกรกฎาคม 2553 เป็นต้นมา ด้วยสภาพแวดล้อมทางธุรกิจดังกล่าว ทำให้ในงวดปี 2553 บริษัทฯ สามารถทำกำไรสุทธิได้มากถึง 752 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 453 ล้านบาทในงวดปี 2552

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการ



SET Index ช่วงปี 2548 - 2553

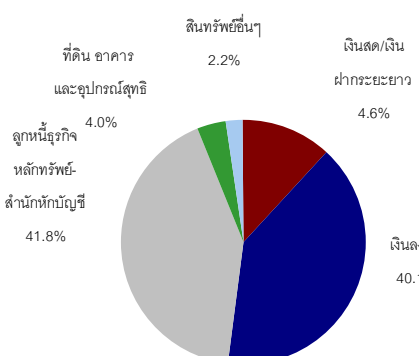


ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

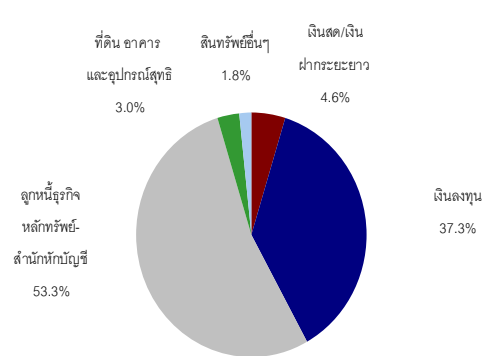
ประสิทธิภาพการทำการกำไรจากสินทรัพย์โดดเด่น

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้รับประโยชน์โดยตรงจากการขยายตัวของธุรกิจหลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น โดยหากประเมินจากสินทรัพย์ของบริษัทพบว่าการเติบโตมากถึง ร้อยละ 34.0 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 มาอยู่ที่ 7,263 ล้านบาท ทั้งนี้ การเติบโตดังกล่าวมาจาก 2 รายการหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนถึงร้อยละ 84.29 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมปี 2553 ได้แก่ รายการเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ และ รายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ซึ่งทั้ง 2 รายการเป็นสินทรัพย์หลักที่ทำหน้าที่สร้างรายได้และกำไรให้กับบริษัท

โครงสร้างสินทรัพย์ 5,420 ล้านบาท ปี 2552 (งบรวม)

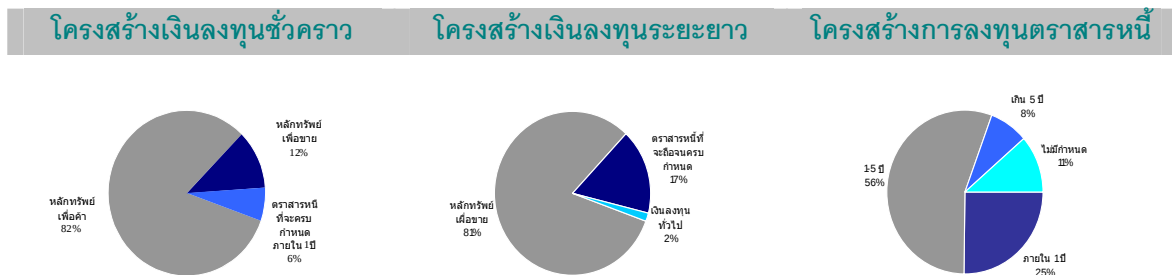


โครงสร้างสินทรัพย์ 7,263 ล้านบาท ปี 2553 (งบรวม)



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

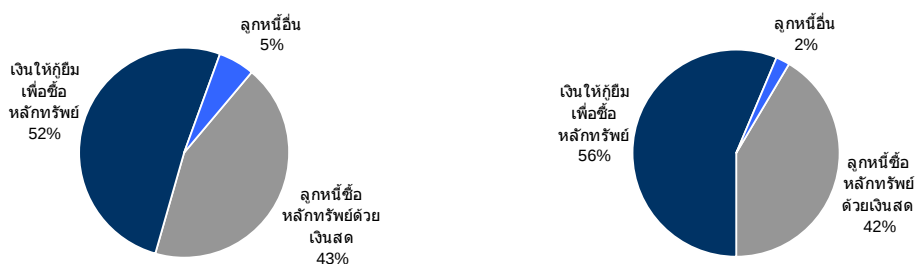
- **เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ** : ปรับเพิ่มขึ้นจาก 2,175 ล้านบาทในปี 2552 มาเป็น 2,713 ล้านบาทในปี 2553 การปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ของรายการเงินลงทุนฯ มาจากส่วนของเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีการบริหารจัดการในเชิงรุกมากขึ้น ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจากการบริหารจัดการดังกล่าว ก็ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ กล่าวคือสามารถทำกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ได้มากถึง 527 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 303 ล้านบาทในปี 2552 นอกจากนี้ ยังมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนดังกล่าวอีก 122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 97 ล้านบาทในปี 2552 สะท้อนถึงการบริหารจัดการเงินลงทุนที่มีประสิทธิภาพ สำหรับโครงสร้างการลงทุนในแต่ละประเภท แสดงในแผนภาพด้านล่าง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าและเผื่อขาย ขณะที่ตราสารหนี้ที่อยู่ในระดับประมาณ 9.5% ของพอร์ตการลงทุนรวม



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ** : เพิ่มขึ้นจากระดับ 1,728 ล้านบาท ในปี 2552 มาอยู่ที่ 3,409 ล้านบาท ถือเป็นรายการที่ปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดในด้านของสินทรัพย์ และหากพิจารณาลงไปในรายละเอียดของรายการนี้แล้ว เห็นได้ว่ามีองค์ประกอบที่สำคัญอยู่ 2 ส่วน ได้แก่ ส่วนที่เป็นลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 771 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 1,435 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านบริษัทฯ อีกส่วนหนึ่งได้แก่ รายการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,944 ล้านบาท ในปี 2553 เทียบกับ 914 ล้านบาทในปี 2552 การเพิ่มขึ้นในอัตราที่ก้าวกระโดดดังกล่าว เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าที่เสนอขอขยายวงเงิน ซึ่งบริษัทฯ ก็ได้พิจารณาด้วยความระมัดระวัง และได้ผลออกมาเป็นที่น่าพอใจ กล่าวคือ ไม่เกิดรายการหนี้สงสัยจะสูญขึ้นมาในช่วงปี 2553 นอกจากนี้หากพิจารณาในส่วนของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยภาพรวมพบว่าลดลงจาก 54 ล้านบาทในปี 2552 มาอยู่ที่ 36 ล้านบาท โดยส่วนที่ลดลง 18 ล้านบาท เกิดจากการตัดหนี้สูญหลังจากที่คดีความซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ฟ้องได้ถึงที่สุด ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทำให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อการค้าหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 78 ล้านบาท จากฐานเดิมที่ 42 ล้านบาทในปี 2552

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 1,782 ล้านบาท ปี 2552 (งบรวม) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 3,445 ล้านบาท ปี 2553 (งบรวม)

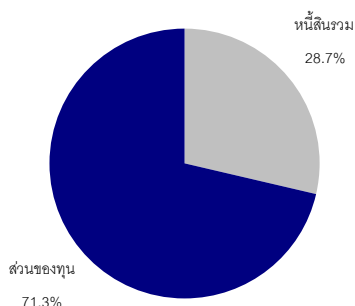


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส / (รายการก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)

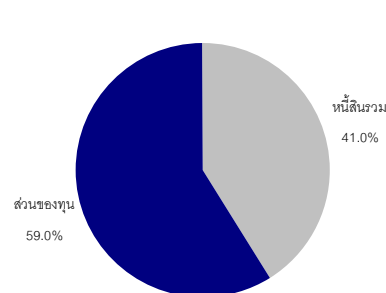
โครงสร้างเงินทุนมีองค์ประกอบของหนี้สูงขึ้นตามปริมาณธุรกิจ

การขยายตัวของธุรกิจหลักทรัพย์และสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้น มีส่วนอย่างสำคัญในการทำให้โครงสร้างเงินทุน ณ สิ้นปี 2553 ของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลง โดยองค์ประกอบของหนี้สินเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 41 และมีส่วนของทุน ร้อยละ 59 เทียบกับปี 2552 ที่มีหนี้สิน ร้อยละ 28.7 และส่วนของทุน ร้อยละ 71.3 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินไม่ถือเป็นประเด็นที่น่ากังวลเนื่องจากภาระหนี้สินส่วนที่เพิ่มขึ้นมา ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ส่วนรายการส่วนของผู้ถือหุ้นก็มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้ากว่าภาระหนี้สิน โดยการเพิ่มขึ้นทั้งหมดเป็นผลมาจากการทำกำไรของบริษัทที่สูงขึ้น ดังมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

โครงสร้างทุน ปี 2552 (งบการเงินรวม)



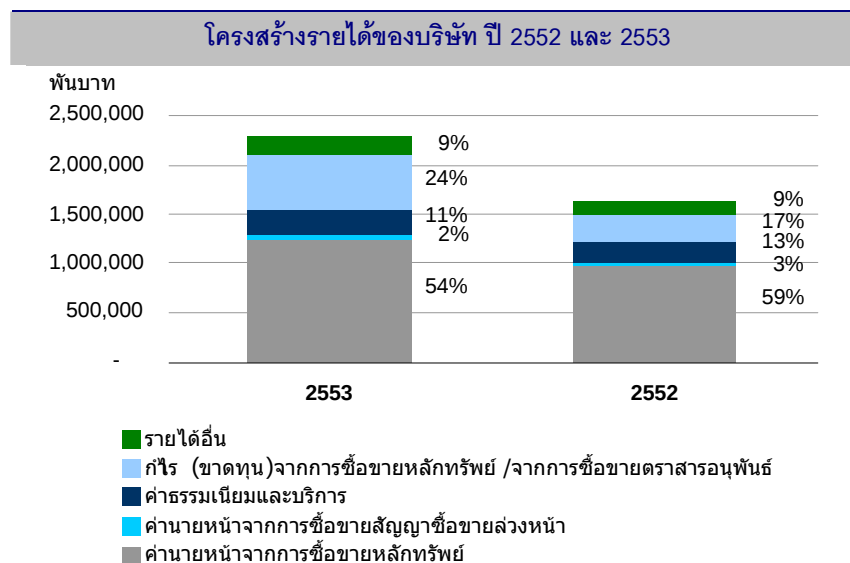
โครงสร้างทุน ปี 2553 (งบการเงินรวม)



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

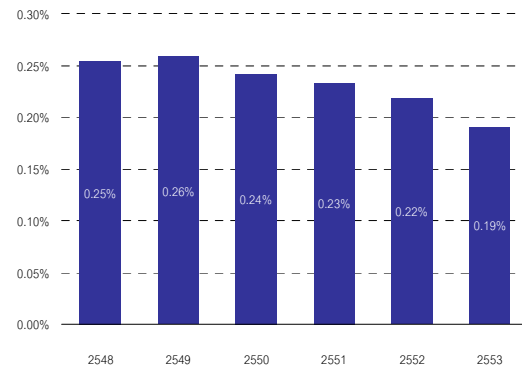
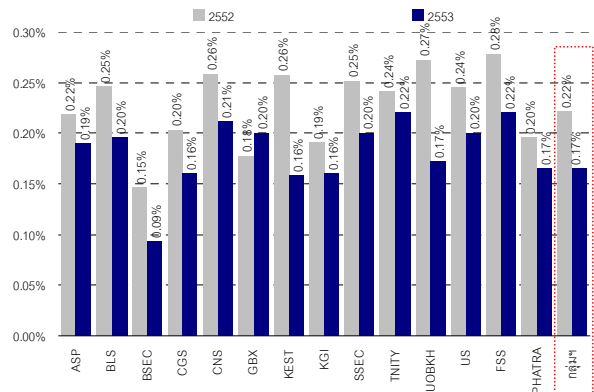
- หนี้สิน** : ยอดหนี้สินรวมของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1,557 ล้านบาทในปี 2552 มาอยู่ที่ 2,977 ล้านบาท ซึ่งเมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่า รายการที่ปรับเพิ่มหลักมาจาก เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,780 ล้านบาท จากฐานในปี 2552 ที่ 1,187 ล้านบาท โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ทั้งนี้รายการดังกล่าวเป็นการปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายที่ผ่านบริษัท ซึ่งเป็นภาระผูกพันที่ไม่มีดอกเบี้ยจ่าย และเป็นการเพิ่มขึ้นที่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ นอกจากนี้มีอีก 1 รายการ ที่เพิ่มขึ้นมาใหม่ได้แก่ รายการหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น มูลค่า 238 ล้านบาท ซึ่งเป็นภาระผูกพันที่เกิดจากการที่บริษัทได้เป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant -DW) โดยเงินที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดจะถูกตั้งเป็นรายการหนี้สินจนกว่า DW ชุดต่างๆ จะหมดอายุลง แล้วจึงนำภาระหนี้สินหลังหักต้นทุนออกไปแล้ว มาบันทึกเป็นกำไร-ขาดทุน ทั้งนี้ในปี 2553 ที่ผ่านมา บริษัทได้ออก DW ทั้งสิ้นจำนวน 6 รุ่น มูลค่า 350 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายการหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทได้มีเพิ่มขึ้น 1 รายการ มูลค่า 152 ล้านบาท ซึ่งเป็นการออกตั๋วแลกเงิน อัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 1.70 – 2.06 ต่อปี ทั้งนี้หนี้สินดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนเพียง ร้อยละ 5.1 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2553
- ส่วนของผู้ถือหุ้น** : ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3,863 ล้านบาท ในปี 2552 มาอยู่ที่ 4,286 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นการปรับเพิ่มที่เกิดจากการจัดสรรกำไรสุทธิปี 2553 ซึ่งทำให้รายการกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรปรับเพิ่มขึ้นเป็น 646 ล้านบาท จากเดิม 374 ล้านบาทในปี 2552 ส่วนสำรองตามกฎหมายเพิ่มจาก 138 ล้านบาท เป็น 175 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีรายการส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนปรับเพิ่มขึ้นจาก 107 ล้านบาท เป็น 220 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากราคาหลักทรัพย์ซื้อขายที่ปรับตัวสูงขึ้น

กระจายรายได้รองรับการเปลี่ยนแปลงในระยะยาว



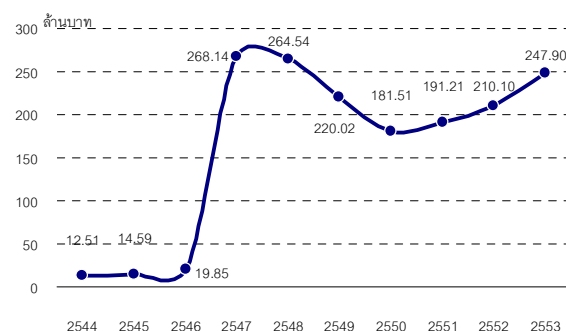
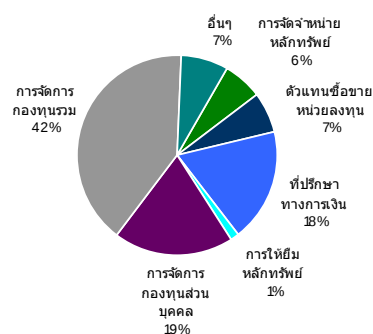
การเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะเกิดขึ้นในปี 2555 ถูกคาดหวังว่าน่าจะนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว จึงได้กำหนดนโยบายการกระจายโครงสร้างรายได้ โดยเพิ่มสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจใหม่ๆ เข้ามาทดแทนรายได้จากค่านายหน้าที่จะได้รับผลกระทบจากการเปิดเสรี ซึ่งผลจากการดำเนินนโยบายดังกล่าวในช่วงที่ผ่านมาได้ปรากฏผลให้เห็นการเปลี่ยนแปลงอย่างชัดเจนในปัจจุบัน โดยในปี 2553 รายได้รวมของบริษัทปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 40.57 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 2,303 ล้านบาท ทั้งนี้ สัดส่วนของรายได้จากค่านายหน้าปรับลดลงจากระดับ ร้อยละ 59 ในปี 2552 มาอยู่ที่ ร้อยละ 54 ขณะที่รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ปรับเพิ่มขึ้น โดยที่เด่นชัดที่สุดคือ กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้เพิ่มเป็น ร้อยละ 24 ทั้งนี้เป็นผลจากการดำเนินนโยบายเชิงรุกด้านการลงทุน และการปรับตัวขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ รายได้จากค่าธรรมเนียม-บริการ อยู่ที่ ร้อยละ 11 คิดเป็นสัดส่วนที่น้อยลง แต่จำนวนเงินเพิ่ม ร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552

- **รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์** : อยู่ที่ระดับ 1,238 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 28.9 จากปีก่อน ทั้งนี้ประกอบในการเติบโตของรายได้เกิดจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการของตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 59.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 มาอยู่ที่ 29,066 ล้านบาท/วันทำการ แต่ผลจากการที่อัตราค่านายหน้าสุทธิของบริษัทที่ปรับลดลงจาก ร้อยละ 0.22 มาอยู่ที่ ร้อยละ 0.19 (สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ ร้อยละ 0.17) ทำให้รายได้ค่านายหน้าของบริษัท เติบโตในอัตราที่น้อยกว่ามูลค่าการซื้อขายของตลาดรวม ส่วนสถานะด้านส่วนแบ่งการตลาดของธุรกิจหลักทรัพย์ ปี 2553 อยู่ที่ ร้อยละ 5.26 อยู่ในลำดับที่ 3 ของอุตสาหกรรม ลดลงจากปี 2552 เล็กน้อย ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 5.71 อยู่ในลำดับที่ 2 ของอุตสาหกรรม

อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) ของกลุ่มหลักทรัพย์
อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท) ของ บมจ.หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส


ที่มา : งบการเงินบริษัท

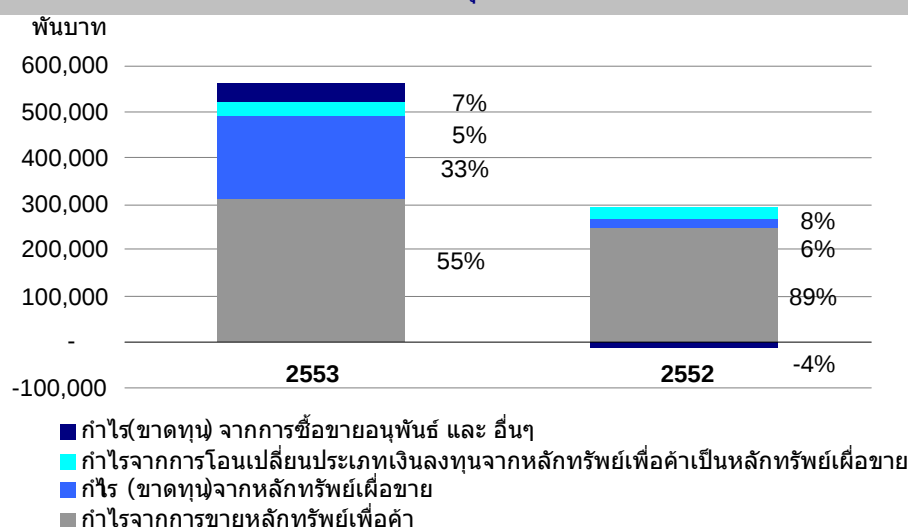
- **ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า** : การซื้อขายโดยภาพรวมของตลาดตราสารอนุพันธ์ช่วงปี 2553 ขยายตัวอย่างโดดเด่น โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 18,676 สัญญา/วัน เพิ่มขึ้นจากระดับเฉลี่ย 12,771 สัญญา/วัน หรือ ร้อยละ 46 โดยส่วนที่มีการเติบโตโดดเด่นได้แก่ Single Stock Futures ที่เพิ่มขึ้น 5.6 เท่า และ Gold Futures ที่เพิ่มขึ้น 2 เท่า สำหรับรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท ในงวดปี 2553 ได้ปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 19.4 จากปีก่อน มาอยู่ที่ 50 ล้านบาท ในปี 2553 ทั้งนี้ในงวดปี 2553 บริษัท มีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ ร้อยละ 3.91 เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 3.48 ในงวดปี 2552 โดยอยู่ในลำดับที่ 8 ของอุตสาหกรรม
- **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ** : ปี 2553 บริษัท มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 248 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปีก่อน โดยที่รายได้ค่าธรรมเนียมหลักมาจากธุรกิจจัดการกองทุนรวม และ กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งรายได้ทั้ง 2 ส่วนรวมกันคิดเป็นสัดส่วนสูงถึง ร้อยละ 60 ของรายได้ค่าธรรมเนียมรวม ขณะที่มีการเติบโต ร้อยละ 54.5 และ ร้อยละ 43.4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นไปตามแผนการขยายงานเชิงรุกที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่อง และเชื่อว่าน่าจะเห็นการเติบโตในอัตราที่สูงต่อไป สำหรับธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน มีรายได้ในปี 2553 ที่ 45 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 5.6 จากปีก่อน คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 18 ของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการรวม ส่วนธุรกิจให้ยืมหลักทรัพย์เติบโตก้าวกระโดด แต่ฐานรายได้ยังต่ำเพียง 3.4 ล้านบาท

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (งบการเงินรวม)

โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมปี 2553 (งบการเงินรวม)


ที่มา : งบการเงินบริษัท

- **กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์** : ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปี 2553 ที่ปรับตัวขึ้น ร้อยละ 40.6 ทำให้พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ สามารถทำกำไรได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยหากรวมกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์เข้าด้วยกัน พบว่ามีกำไรสูงถึง 559 ล้านบาทในปี 2553 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 97.2 สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเงินลงทุนที่มีประสิทธิภาพสูง สำหรับกลุ่มหลักทรัพย์ที่สามารถทำกำไรได้สูงที่สุดได้แก่ หลักทรัพย์เพื่อค้าซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะสั้นมีกำไรสูงถึง 311 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากฐาน 252 ล้านบาทในปี 2552 ตามด้วยหลักทรัพย์เผื่อขาย มีกำไร 211 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักผลขาดทุนจากการด้อยค่า 29 ล้านบาท แล้วจะมีกำไร 182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2552 ซึ่งต่ำเพียง 18 ล้านบาท ในส่วนของการซื้อขายตราสารอนุพันธ์พบว่ามีกำไร 32 ล้านบาท พลิกจากปี 2552 ที่ขาดทุน 20 ล้านบาท นับเป็นพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจน

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ ของ ASP ปี 2552 และ 2553



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล** : ปรับเพิ่มขึ้นจาก 97 ล้านบาทในปี 2552 มาเป็น 122 ล้านบาทในปี 2553 ทั้งนี้รายได้ดังกล่าว แยกเป็นดอกเบี้ยเงินฝากจากสถาบันการเงิน 32 ล้านบาท, เงินปันผลจากหลักทรัพย์เพื่อค้า 32 ล้านบาท และเงินปันผลจากหลักทรัพย์เผื่อขาย 33 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ยรับจากตราสารต่างๆ
- **ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์** : อยู่ในระดับ 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 42 ล้านบาทในปี 2552 ทั้งนี้เป็นผลมาจากจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นกว่า 1 พันล้านบาท จาก 914 ล้านบาทในปี 2552 มาเป็น 1,944 ล้านบาท ในปี 2553

ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นช้ากว่าฐานรายได้ ทำให้ Net Profit Margin ปรับเพิ่มขึ้น

ภาพรวมของการบริหารจัดการด้านต้นทุนการดำเนินงาน ถือว่ามีพัฒนาการในเชิงบวกอย่างมาก เห็นได้จากประสิทธิภาพการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น โดย Net Profit Margin ปี 2553 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ร้อยละ 32.6 คิดเป็นกำไรสุทธิ 752 ล้านบาท เทียบกับปี 2552 ซึ่งมี Net Profit Margin ร้อยละ 27.6 คิดเป็นกำไรสุทธิ 453 ล้านบาท ซึ่งหมายความว่า การเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในอัตราที่ช้ากว่าการเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ ซึ่งเหตุผลประการหนึ่งอาจมาจากการนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ของบริษัทไม่ว่าจะเป็น พอร์ตการลงทุน, บุคลากร, พอร์ตสินเชื่อ และนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ มาสร้างรายได้ที่มีประสิทธิภาพ สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายและต้นทุนการดำเนินงานที่สำคัญได้แก่

1. **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร :** ซึ่งในงวดปี 2553 มียอดรวมอยู่ที่ 930 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 712 ล้านบาท และ ค่าตอบแทนผู้บริหารและกรรมการ 218 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 40.4 ของรายได้รวมของบริษัท ลดลงจากระดับ ร้อยละ 43.3 ของรายได้รวมในปี 2552 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น จำนวน 636 คน และ 78 คน ตามลำดับ
2. **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่ :** ปี 2553 ลดลงมาอยู่ที่ 148 ล้านบาท ลดจาก 161 ล้านบาท ในปี 2552 ทั้งนี้ น่าจะเป็นผลสืบเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างองค์กรในช่วงปี 2552 ที่ผ่านมา ซึ่งทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านอาคารสถานที่ลงได้บางส่วน
3. **ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย :** เป็นรายการที่ปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัท ซึ่งในงวดปี 2553 อยู่ที่ 93 ล้านบาท เทียบกับปี 2552 ที่ 62 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อรายได้ของการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ มีทั้งความผันผวนของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อความเสถียรภาพของเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศไทย รวมถึงผลประกอบการและความโปร่งใสของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนในสินค้าทั้งในตลาดหลักทรัพย์และในตลาดอนุพันธ์ ตลอดจนการให้ข้อมูลที่น่าเชื่อถือและรวดเร็วสำหรับการตัดสินใจแก่นักลงทุน ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท

นอกจากนี้ การเปิดเสรีของธุรกิจหลักทรัพย์ในอีกหนึ่งปีข้างหน้า ทำให้เกิดผลกระทบต่อรายได้ ค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยจะเกิดภาวะการแข่งขันในการกำหนดค่าธรรมเนียมรายหน้า ทั้งนี้บริษัทได้ดำเนินนโยบายกระจายโครงสร้างรายได้มากก่อนหลายปี จึงคาดว่าผลกระทบที่เกิดจากการเปิดเสรีของธุรกิจหลักทรัพย์จะมีไม่มากนัก ในด้านการบริหารงานการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัทก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลดีต่อการเพิ่มรายได้ของบริษัท

ความเสี่ยงในด้านการชำระราคาและความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ย่อมมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน บริษัทจะต้องมีระบบการควบคุมที่อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ นอกจากนี้ความเสี่ยงต่อการเคลื่อนไหวของราคาของหลักทรัพย์มีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท การลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยง โดยมีการศึกษาข้อมูลและมีการวิเคราะห์อย่างดี ย่อมเป็นการลดความเสี่ยงจากการลงทุนลงได้ การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และการจัดการสภาพคล่องทางการเงินย่อมลดความเสี่ยงทางการเงิน นอกจากนี้การเปิดช่องทางในการทำธุรกิจใหม่ในด้านอื่นๆ ซึ่งทางการอนุญาตให้ทำได้ ย่อมส่งผลดีต่อรายได้และฐานะการเงินของบริษัท

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกรรมใหม่ อาทิเช่นการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ รวมถึงการซื้อขายสินค้าใหม่ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และในตลาดอนุพันธ์ซึ่งมีเพิ่มขึ้นทุกปีย่อมเป็นผลดีต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต แต่ความเสี่ยงจากการดำเนินการดังกล่าวเกิดขึ้นได้ในธุรกรรมใหม่นี้ ซึ่งจะต้องมีระบบควบคุมภายในที่ดีและสร้างความเข้าใจให้กับบุคลากรขององค์กร

แนวโน้มอนาคตการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจไทยที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องและการเมืองที่มีเสถียรภาพย่อมส่งผลดีต่อสภาพการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ นโยบายของรัฐบาลที่ส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนและการพัฒนาเศรษฐกิจไทยย่อมเป็นปัจจัยสำคัญอย่างยิ่งที่สร้างความมั่นใจแก่นักลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ นโยบายของตลาดหลักทรัพย์ที่เปิดให้มีการซื้อขายเครื่องมือทางการเงินมากขึ้นในอนาคต และการเปิดให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคอาเซียน ตลอดจนการจูงใจให้บริษัทเอกชนที่มีพื้นฐานการดำเนินการธุรกิจที่ดีเข้ามาจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ถือเป็นปัจจัยบวกในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์

การขยายช่องทางให้บริการทางการเงินให้มากขึ้น อาทิ การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ การให้คำปรึกษาการลงทุน การทำธุรกรรมในด้านตราสารอนุพันธ์ การให้บริการด้านการจัดการส่วนบุคคล และการซื้อขายตราสารหนี้ ย่อมเป็นช่องทางที่จะเสริมสร้างกระจายฐานรายได้ให้มากขึ้นแก่บริษัท

การพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ทักษะที่ทันสมัยและพร้อมที่จะรองรับการทำธุรกรรมใหม่ ๆ ได้ การนำเทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในระบบงานอย่างมีประสิทธิภาพย่อมทำให้การบริหารต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ การบริหารองค์การที่โปร่งใส เพื่อให้สามารถแข่งขันในธุรกิจได้ และบริษัทมีนโยบายในการพัฒนาบทบาทผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ และมุ่งส่งเสริมการพัฒนาลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไป

(3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด ในรอบปีบัญชี 2553 ที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 2,100,000 บาท แยกเป็นของบริษัทจำนวน 1,370,000 บาท และบริษัทย่อย รวมจำนวน 730,000 บาท

(3.2) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในรอบปีบัญชี 2553 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการรับบริการอื่นจากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด และจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด

12. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2553 นับเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยตลอดปี 2553 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งสิ้น จำนวน 6 รุ่น ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน ข้อมูลที่เกี่ยวข้องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

12.1 ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัทฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด (ฟิทช์ เรตติ้งส์) ประกาศเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2553 คงอันดับเครดิตของบริษัท ดังนี้

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

อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงเครือข่ายในการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทที่แข็งแกร่ง 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(thai)’ ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด และ ‘D(thai)’ เป็นอันดับต่ำสุด โดยสัญลักษณ์ ‘A(thai)’ มีความหมายดังนี้

‘A(thai)’ มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

- อันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

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

‘F2(thai)’ มีระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาตามข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่น่าดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าว ยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

หมายเหตุ เครื่องหมาย (+) หรือ (-) อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตเพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก โดยจะไม่ใช่สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว 'AAA(tha)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC(tha)' และจะไม่ใช่สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(tha)'

2. ปัจจัยความเสี่ยง

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวสามารถแบ่งได้เป็น

2.1 ความเสี่ยงด้านราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Market Risk)

ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น-ลงอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนมีความเสี่ยงในการขาดทุนสูงสุดเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดจากการซื้อและถือครองใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่

- **ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์**

ราคาซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามอุปสงค์และอุปทานของตลาด จากการซื้อหรือขายตามกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนได้พิจารณาไว้ ทำให้ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว

- **ปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามทฤษฎี Black&Schole's model**
ตามทฤษฎี Black&Schole's Model มีปัจจัยที่มีผลต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังนี้

1. ราคาของหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง
 - เมื่อราคาของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
2. ราคาใช้สิทธิ
 - เมื่อราคาใช้สิทธิเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์จะลดลง ราคาพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาใช้สิทธิลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้น ราคาพวอร์แรนต์จะลดลง
3. อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
 - เมื่ออายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงโดยส่วนใหญ่
4. ความผันผวนของราคาหุ้นอ้างอิง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง
ราคาคอลลอร์แรนต์และพวอร์แรนต์จะลดลงเป็นส่วนใหญ่

5. อัตราดอกเบี้ย

- เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น
ราคาคอลลาร์แรนด์จะสูงขึ้น ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะลดลง
- เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง
ราคาคอลลาร์แรนด์จะลดลง ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะสูงขึ้น

6. อัตราเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง

- เมื่ออัตราเงินปันผลสูงขึ้น
ราคาคอลลาร์แรนด์จะลดลง ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะเพิ่มขึ้น
- เมื่ออัตราเงินปันผลลดลง
ราคาคอลลาร์แรนด์จะเพิ่มขึ้น ราคาฟิวเจอร์แรนด์จะลดลง

ทั้งนี้ ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงปัจจัยดังกล่าวต่อราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนักลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจถึงความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงปัจจัยต่างๆ จากข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น (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

1.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายรวมถึงสภาพคล่องของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และสภาพคล่องของการซื้อขายหุ้นอ้างอิงอาจมีไม่เพียงพอในบางช่วงเวลา ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจไม่มีสภาพคล่องเพียงพอหรือผู้ดูแลสภาพคล่องไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้เนื่องจากข้อยกเว้นและเหตุขัดข้องตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล ดังนั้น นักลงทุนจะต้องศึกษาถึงกฎระเบียบ เงื่อนไข และข้อกำหนดของผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) อย่างละเอียดก่อนการลงทุน

1.3 ความเสี่ยงด้านผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Credit Risk)

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ถือเป็นอีกความเสี่ยงหนึ่งที่นักลงทุนต้องให้ความสนใจ โดย นักลงทุนอาจศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของผู้ที่สามารถออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งศึกษาฐานะทางการเงินของบริษัท อันดับความน่าเชื่อถือ และผลการดำเนินงานที่ผ่านมา เพื่อสร้างความมั่นใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกรายนั้นๆ เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการ

ผิวนัดชำระหนี้จากการลงทุน ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของผู้ออกได้จากแบบ 69-DW-ข้อมูลหลัก ซึ่งจะมีการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ

1.4 ความเสี่ยงด้านการชำระราคา (Operational Risk)

นักลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอนการปฏิบัติงาน การส่งคำสั่งผิดพลาด การเกิดปัญหาขัดข้องของระบบงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งอาจก่อให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการชำระราคา หรือความเสียหายจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น

1.5 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 อาจส่งผลให้ผู้ออกต้องมีการปรับสิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยรายละเอียดการปรับสิทธิจะกล่าวไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

เหตุการณ์ในข้อ 6 หากเกิดการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ก่อนวันครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะส่งผลให้อายุที่เหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ลดลงอย่างรวดเร็ว และทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วด้วยเช่นกัน

เหตุการณ์ในข้อ 7 การหยุดซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง มีผลทำให้นักลงทุนไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ด้วย

เหตุการณ์ในข้อ 8 การชำระบัญชีของบริษัทอ้างอิง หรือการถูกคำสั่งให้เลิกกิจการหรือพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นจะถูกยกเลิกไปพร้อมกัน ทำให้ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะกลายเป็นศูนย์ในทันที

นักลงทุนควรศึกษาวิธีการดำเนินการของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องโดยละเอียด เพื่อประโยชน์ของนักลงทุนเอง โดยรายละเอียดดังกล่าวแสดงไว้แล้วในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

1.6 ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า

เหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดการณ์ล่วงหน้า ได้แก่ สภาวะทางการเมือง ความขัดข้องของระบบการซื้อขาย ส่วนกลาง ภัยธรรมชาติ ตลอดจนเหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อการซื้อขาย ทำให้ไม่สามารถส่งคำสั่งซื้อขาย หรือ เกิดความล่าช้าในการส่งคำสั่งหรือการชำระราคา หรือเกิดเหตุการณ์อันเป็นอันตรายต่อบริษัทผู้ออกหุ้นอ้างอิง หรือ ก่อให้เกิดเหตุขัดข้องอื่นใด อาจมีผลทำให้นักลงทุนขาดทุนจากการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับผลกระทบดังกล่าว

เหตุการณ์ใดๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบในช่วงวันครบกำหนดอายุ ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาอ้างอิงในวันที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ นักลงทุนต้องศึกษาเงื่อนไขในการกำหนดราคาอ้างอิงจากข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นอย่างละเอียด

1.7 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 อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมกับพฤติกรรม การลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท รวมทั้งค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

เงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือ รายได้จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ก่อนหักต้นทุน ถือเป็นรายได้ที่จะต้องนำไปคำนวณภาษี และนักลงทุนมีหน้าที่ยื่นเอกสารชำระภาษีตามอัตราและตามระยะเวลาที่กรมสรรพากรกำหนด

3. การบริหารความเสี่ยง

3.1 วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

วัตถุประสงค์ในการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัท มีดังนี้

- เพื่อส่งเสริมผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ในตลาดทุน ให้เป็นที่รู้จักของนักลงทุนอย่างกว้างขวาง เป็นการช่วยพัฒนาตลาดทุนให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมตลาดในภูมิภาค
- เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

3.2 กลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy)

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

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งครอบคลุมการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทำให้บริษัทสามารถทำธุรกรรมตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เช่น การลงทุนตราสาร

อนุพันธ์ในตลาด TFEX การลงทุนในตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ซึ่งเป็นศักยภาพทางธุรกิจของบริษัทที่ทำให้บริษัทมีทางเลือกที่หลากหลายในการบริหารความเสี่ยงจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตัวอย่างเช่น การเปิดสถานะของตราสารอนุพันธ์อื่นที่ตรงข้ามกับสถานะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัท และนำผลตอบแทนที่ได้จากการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว มาใช้ในการรองรับการชำระราคาเมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครบกำหนดอายุ

3.3 บทบาทของผู้บริหารระดับสูงในการกำกับดูแลระบบบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการด้านตราสารอนุพันธ์ โดยมีหน้าที่ในการควบคุมดูแลส่วนงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์ โดยคณะกรรมการดังกล่าว ประกอบด้วย

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

โดยมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ได้แก่

1. กำหนดนโยบายในการบริหารความเสี่ยง
2. พิจารณาให้มีการควบคุม ติดตาม และประเมินความเสี่ยงของธุรกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
3. พิจารณาอนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาลักษณะของผลิตภัณฑ์ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
4. อนุมัติวงเงินการซื้อขาย ทบทวนวงเงินการซื้อขาย ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และผลิตภัณฑ์อื่น และพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่ค้า เช่น การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ อัตรามาร์จิ้น เป็นต้น
5. พิจารณา กำหนด ปรับปรุง เงื่อนไข วิธีปฏิบัติงาน เพื่อแก้ไขปัญหาการปฏิบัติงาน
6. ดูแลควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ

3.4 การควบคุมดูแลเพื่อให้การออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือการซื้อขายตราสารอื่นมีผลให้การดำรงฐานะหรือสภาพคล่องไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีนโยบายในการควบคุมดูแลการดำรงสภาพคล่องให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด คือ บริษัทจะต้องมีการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป (NCR) ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 โดยกำหนดนโยบายภายในของบริษัทในการทำธุรกรรมทั้งทางด้านตราสารอนุพันธ์ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และอื่นๆ ซึ่งจะต้องไม่ทำให้อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปลดลงต่ำกว่าร้อยละ 60 ทั้งนี้ บริษัทจะมีการทบทวน ตรวจสอบ และพิจารณาธุรกรรมที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีธุรกรรมนั้นๆ ส่งผลกระทบทงลบต่ออัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอย่างมีนัยสำคัญ

4. ประวัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในรอบระยะเวลา 2 ปี

4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบกำหนดอายุแล้ว

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTT08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แรนต์
หุ้นอ้างอิง	PTT
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	216
อัตราใช้สิทธิ	0.0333 (30 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	18 มีนาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	15 กรกฎาคม 2553
วันครบกำหนดอายุ	21 กรกฎาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	18,326,800
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	CPF08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แรนต์
หุ้นอ้างอิง	CPF
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	18.81
อัตราใช้สิทธิ	0.5000 (2 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	22 มิถุนายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	16 ธันวาคม 2553
วันครบกำหนดอายุ	22 ธันวาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	16,987,600
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ยังไม่หมดอายุ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	SCB08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แวนต์
หุ้นอ้างอิง	SCB
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	92
อัตราใช้สิทธิ	0.1000 (10 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	23 กันยายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	30 มิถุนายน 2553
ครบกำหนดอายุ	6 กรกฎาคม 2553
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	30,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์ และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTTA08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลาร์แวนต์
หุ้นอ้างอิง	PTTAR
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	29
อัตราใช้สิทธิ	0.2000 (5 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	2 พฤศจิกายน 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	31 มีนาคม 2554
ครบกำหนดอายุ	7 เมษายน 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	30,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น B
ชื่อย่อ	CPF08CB
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แบนด์
หุ้นอ้างอิง	CPF
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	22
อัตราใช้สิทธิ	0.5000 (2 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	13 ธันวาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	28 เมษายน 2554
ครบกำหนดอายุ	6 พฤษภาคม 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	20,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

ชื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รุ่น A
ชื่อย่อ	PTTC08CA
ผู้ออก	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)
ประเภท	คอลลอร์แบนด์
หุ้นอ้างอิง	PTTCH
ราคาใช้สิทธิ (บาท)	161
อัตราใช้สิทธิ	0.0400 (25 DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ)
ซื้อขายวันแรก	14 ธันวาคม 2553
ซื้อขายวันสุดท้าย	2 มิถุนายน 2554
ครบกำหนดอายุ	8 มิถุนายน 2554
จำนวนที่จดทะเบียนใน SET ทั้งหมด (หน่วย)	50,000,000
วิธีการเสนอขาย	IPO
วิธีการใช้สิทธิ	ใช้สิทธิอัตโนมัติ
การใช้สิทธิ	ชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ

4.3 ประวัติการผิมนัดชำระหนี้

- ไม่มี -

5. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่มีความหลากหลาย ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และ/หรือ จากการประกอบธุรกิจหรือทำหน้าที่อื่นของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง เช่น การให้บริการแนะนำการลงทุน การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการลงทุนของบริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้มีการดำเนินการเพื่อสร้างความเท่าเทียมกันของลูกค้าและการลงทุนของบริษัทโดย

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

12.2 ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ไม่มี -

12.3 รายละเอียดกรณีมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือที่มีประกันบางส่วน

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิง

หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่ยังไม่หมดอายุ ได้แก่

1. SCB

ชื่อบริษัท	:	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ SCB
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107536000102 จดทะเบียนเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2536
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.scb.co.th
โทรศัพท์	:	0-2544-1111, 0-2777-7777
โทรสาร	:	0-2937-7931
ทุนจดทะเบียน	:	34,141,078,530.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	33,924,244,080.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

2. PTTAR

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ PTTAR
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ประกอบกิจการโรงกลั่นน้ำมันและปิโตรเคมีสายอะโรเมติกส์อย่างครบวงจร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107550000254
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.pttar.com
โทรศัพท์	:	66(0) 2140-4000
โทรสาร	:	66(0) 2140-4111-2
ทุนจดทะเบียน	:	29,938,149,690.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	29,653,858,510.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

3. CPF

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ CPF
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	ธุรกิจอุตสาหกรรมเกษตร และอาหาร ดำเนินการโดยซีพีเอฟและบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะรวมเรียกว่า “บริษัท”) ทั้งในประเทศและต่างประเทศ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	อาคาร ซี.พี.ทาวเวอร์ เลขที่ 313 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107537000246
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.cpfworldwide.com
โทรศัพท์	:	0-2625-8000, 0-2625-8353-4, 0-2638-2935-6
โทรสาร	:	0-2638-2942
ทุนจดทะเบียน	:	8,206,664,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	7,519,937,826.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

4. PTTCH

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อ PTTCH
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	กลุ่มกิจการผลิตโอเลฟินส์และสารอนุภากร กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เอทิลีนออกไซด์ กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเอทิลีน กลุ่มธุรกิจการให้บริการและอื่น ๆ
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคาร เอ ชั้น 15 - 18 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107548000668
เว็บไซต์บริษัท	:	http://www.pttchemgroup.com
โทรศัพท์	:	02-265-8400
โทรสาร	:	02-265-8500
ทุนจดทะเบียน	:	15,191,153,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	15,140,957,000.00 บาท (มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

นักลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์บริษัท และรายงานประจำปี ตลอดจนงบการเงินและผลการดำเนินงานที่บริษัทอ้างอิงได้เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป ผ่านทางเว็บไซต์สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. www.sec.or.th หรือ เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ www.set.or.th



บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย 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 17 กุมภาพันธ์ 2554 ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย

ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องของข้อมูลข้างต้นครอบคลุมถึงข้อมูลของผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามที่ปรากฏในแหล่งข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ตามที่ระบุไว้ในแบบ 56-1 ฉบับนี้ ในการอ้างอิงแหล่งข้อมูลดังกล่าว ข้าพเจ้ามีความรับผิดชอบต่อความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลอ้างอิงนั้นเช่นเดียวกับการนำข้อมูลมาแสดงให้ปรากฏในแบบ 56-1 ฉบับนี้

นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลของผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามรายนามดังนี้

1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
2. บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ธนาकरไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
4. บริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)
5. บริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ทั้งที่เปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 ฉบับนี้ และที่อ้างอิงจากแหล่งข้อมูลอื่นแล้ว ขอรับรองว่า เป็นข้อมูลของนิติบุคคลดังกล่าวที่เปิดเผยไว้จริง

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทได้มอบหมายให้ นายประทีป ยงวณิช เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายประทีป ยงวณิช กำกับไว้ บริษัทจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายประทีป ยงวณิชย์	กรรมการผู้อำนวยการ	ประทีป ยงวณิชย์
2. นายจิรวัดน์ ลีวประเสริฐ	กรรมการบริหาร	จิรวัดน์ ลีวประเสริฐ

ผู้รับมอบอำนาจ

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายประทีป ยงวณิชย์	กรรมการผู้อำนวยการ	ประทีป ยงวณิชย์

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

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
1. นายชาติ โสภณพนิช ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการสรรหา	49	- 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 โสภณพนิช เป็นน้องชายของ สามี นางฉนิทรา โสภณพนิช (กรรมการ)	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส</u> 2537 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ 2541 - 2544 ประธานกรรมการบริหาร 2553 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการสรรหา <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. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม), กรรมการสรรหา	54	- 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	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 นายกสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ 2548 - 2551 ประธานสภาธุรกิจตลาดทุนไทย 2550 - ปัจจุบัน อนุกรรมการ คณะอนุกรรมการสรรหาบริษัท จดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	บริษัทหลักทรัพย์ ธนาคาร สมาคม สภาธุรกิจ ตลาดหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		Program (DAP) รุ่นที่ 40 ปี 2548 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย			2551 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส กรรมการ, กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	63	- M.B.A., Liverpool University, U.K. - B.Commerce, Liverpool University - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 112 ปี 2552 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2541 - ปัจจุบัน กรรมการ 2546 - ปัจจุบัน กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน 2553 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ <u>กิจการอื่น</u> 2540 - 2542 Council Member of Hong Kong Stock Exchange 2543 - 2548 Securities and Futures Commission Compensation Committee 2547 - ปัจจุบัน Member of Hong Kong Institute of Directors	บริษัทหลักทรัพย์ หน่วยงานในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง หน่วยงานในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง สถาบัน
4. นายวิรัช อภิเมธีอำรง กรรมการอิสระ, ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหา	67	- 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 -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2547 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ 2553 - ปัจจุบัน กรรมการสรรหา <u>กิจการอื่น</u> 2531 – ปัจจุบัน ประธาน สำนักสอบบัญชี ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอตส์ 2536 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. สุภาลัย 2536 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. สุภาลัย พรอพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ 2538 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. เมโทรซิสเต็มส์ คอร์ปอเรชั่น	บริษัทหลักทรัพย์ สำนักสอบบัญชี พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการ และผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
					2544 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น 2546 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บจ. ทริส คอร์ปอเรชั่น 2546 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บจ. ทริสเรดดิ้ง 2547 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. บางกอกเซเน ฮอสปิทอล 2550 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น 2550 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ไทยอะโกร เอ็นเนอร์ยี่	และการสื่อสาร จำหน่ายผลิตภัณฑ์ และบริกรด้านไอที โทรคมนาคม สถาบันจัดอันดับเครดิต สถาบันจัดอันดับเครดิต & บริการสารสนเทศ โรงพยาบาล จำหน่ายผลิตภัณฑ์ และบริกรด้านไอที โทรคมนาคม ผลิตและจำหน่ายเอทานอล เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์ กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน, กรรมการสรรหา	48	- บช.ม. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - บช.บ. (เกียรตินิยม) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต - หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 17 ปี 2545 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - สมาชิกผู้ทรงคุณวุฒิอาวุโส (Fellow Member)	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส</u> 2542 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 2546 - ปัจจุบัน กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน 2553 - ปัจจุบัน กรรมการสรรหา กิจการอื่น 2542 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ กลุ่มบจ. วีเนท แคปปิตอล	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจร่วมลงทุน (Venture Capital)

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย				
6. นายสาธิต ชาญเชาว์กุล กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	62	- 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 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	- ไม่มี -	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2547- ปัจจุบัน กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ 2553- ปัจจุบัน กรรมการสรรหา กรรมการอื่น 2534 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. เอสพีซี โฮมไอเดีย 2547 – 2551 เลขาธิการ คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน 2551 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. นวัตกรรมจามจุรี 2552 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. เอส เอ็น ซี ฟอรั่มเออร์ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. ไทยอะโกร เอ็นเนอร์ยี่ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ชุมพร อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม 2552 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ. ฝ้ายบีบ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ลิลิต พร็อพเพอร์ตี้ 2552 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ซีเอสโอทีแอล ออฟชอร์ 2553 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ไทย แอร์ไลน์ โฮลดิ้งส์	บริษัทหลักทรัพย์ จำหน่ายสินค้า ตกแต่งบ้าน หน่วยงานราชการ ผลิตภัณฑ์นวัตกรรม อุตสาหกรรมชิ้นส่วน และเครื่องปรับอากาศ ผลิต และจำหน่ายเอทานอล เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง ผลิต และจำหน่าย ผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์ม ประเภทต่าง ๆ ผลิต และจำหน่าย ฝ้ายสำหรับขวด อสังหาริมทรัพย์ ให้เช่าอุปกรณ์สำหรับการขนส่งทางน้ำ ให้บริการขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศ

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการ และผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
7. นายประทีป ยงวิเศษ กรรมการผู้อำนวยการ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)	62	- M.B.A., Case Western Reserve University, U.S.A. - บช.บ. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 40 ปี 2548 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย	0.01%	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2535 - ปัจจุบัน กรรมการผู้อำนวยการ กิจการอื่น 2540 - 2541 รองประธานกรรมการ, อนุกรรมการบริหาร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2540 - 2542 กรรมการ บจ.ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) 2545 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาคณะกรรมการสมาคม สมาคมบริษัทหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ นายทะเบียน หลักทรัพย์ สมาคม สมาคม
8. นางณินทิรา ไสภณพนิช กรรมการ	45	- 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 สถาบันกรรมการบริษัทไทย เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2548	0.21%	นางณินทิรา ไสภณพนิช เป็น ภรรยาของพี่ชาย นายชาลี ไสภณพนิช (ประธานกรรมการ)	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2537 - 2551 กรรมการบริหาร 2551 - ปัจจุบัน กรรมการ, ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร กิจการอื่น 2543 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. บางกอก บีทีเอ็มยู 2551 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส 23 เม.ย.53 - ปัจจุบัน กรรมการ บมจ.กรุงเทพประกันภัย	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจลงทุนในหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจการเงิน/ประกันภัย และประกันชีวิต
9. นายพัชร สุระจรัส กรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)	52	- Ph.D., Financial Economics, Claremont Graduate School, U.S.A. - M.A. Economics, University of North Carolina at Greensboro	- ไม่มี -	- ไม่มี -	บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส 2541 - 2544 รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานระบบสารสนเทศ, สายงานสำนักงานสาขา และฝ่ายวางแผนและพัฒนาธุรกิจ	บริษัทหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		- วท.บ. (เศรษฐศาสตร์เกษตร) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 1 ปี 2546 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย			2544 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร กิจการอื่น 2551 - ปัจจุบัน กรรมการ บจ. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส	ที่ปรึกษาทางการเงิน
10. นายจิรวัฒน์ ลิ่วประเสริฐ กรรมการบริหาร (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)	55	- 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 2520 - ปัจจุบัน กรรมการ บลจ. แอสเซท พลัส	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน
11. นางพรรณนิภา กุลยานนท์ รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานปฏิบัติการ	52	- วท.บ. (สถิติ - คอมพิวเตอร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง	0.01%	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2530 - 2539 ผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์และ พัฒนาระบบงาน 2539 - 2545 ผู้จัดการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์ 2545 - 2550 ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานสารสนเทศและประมวลผล 2550 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานปฏิบัติการ	บริษัทหลักทรัพย์
12. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์ รองกรรมการผู้อำนวยการ สายงานพัฒนารูทกิจและกลยุทธ์	43	- M.Sc., University College, London University, U.K. - B.Sc., (Engineering) University College, London	- ไม่มี -	- ไม่มี -	<u>บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส</u> 2545 - 2550 ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานการตลาด 2 2552 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้อำนวยการ	บริษัทหลักทรัพย์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา / ประวัติการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท ณ 31 ธ.ค. 53 (%)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่างกรรมการ และผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	ประเภทธุรกิจ
		University, U.K.			สายงานพัฒนาธุรกิจและกลยุทธ์ กิจการอื่น 2550 – 2551 กรรมการผู้จัดการ Equities Group บล. ไทยพาณิชย์ จก. 2553 – ปัจจุบัน กรรมการ บลจ. แอสเซท พลัส	บริษัทหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน

รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

กรรมการ, ผู้บริหาร \ รายชื่อบริษัท	บริษัท	บริษัทย่อย		บริษัทที่เกี่ยวข้อง									
		1	2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. นายชาติ ไสภณพนิช	C				D	D	D	P	D	C		D	D
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	CEO		C										
4. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	AC												
3. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส	D												
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์	AC										ED		
6. นายสาริต ชาญเชาวน์กุล	AC												
7. นายประทีป ยงวนิชย์	P												
8. นางณินทิรา ไสภณพนิช	D		D	D									
9. นายพัชร สุระจรัส	ED		D										
10. นายจิรวัฒน์ ลีวประเสริฐ	ED	D											
12. นางพรอนนิภา กุลยานนท์	SEVP												
13. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์	SEVP	D											

บริษัทย่อย

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

บริษัทที่เกี่ยวข้อง

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

หมายเหตุ:

C = ประธานกรรมการ

CEO = ประธานกรรมการบริหาร

D = กรรมการบริษัท

ED = กรรมการบริหาร

P = กรรมการผู้อำนวยการ

SEVP = รองกรรมการผู้อำนวยการ

AC = กรรมการตรวจสอบ

MD = กรรมการผู้จัดการ

บริษัทย่อย 1 = บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 = บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

รายละเอียดการดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร ในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กรรมการ, ผู้บริหาร \ รายชื่อบริษัท	บริษัทที่เกี่ยวข้อง													บริษัทที่เกี่ยวข้อง
	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	
1. นายชาลี ไสภณพนิช	D		D			D	D			C	D	D	C	11. บริษัท บารอนเวสต์เทรด จำกัด
2. นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ														12. บริษัท ประเสริฐกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด
3. นายวิรัช อภิเมธีธำรง					D				D					13. บริษัท พนิชสวัสด์ จำกัด
4. นายไมเคิล เดวิด โรเบิร์ตส														14. บริษัท มอริสัน ซีเคเอส จำกัด
5. นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์				MD				MD						15. บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
6. นายสาธิต ชาญเขาวนกุล														16. บริษัท ระบิล โฮลดิ้ง จำกัด
7. นายประทีป ยงวนิชย์														17. บริษัท ริเวอร์ไซด์ การ์เดิน มาร์เน้า จำกัด
8. นางณินทิรา ไสภณพนิช														18. บริษัท วีเน็ท แคปปิตอล จำกัด
9. นายพัชร สุระจรัส														19. บริษัท ศุภาลย์ พรอพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด
10. นายจิรวัฒน์ ลีประเสริฐ		D												20. บริษัท อาเซียคลังสินค้า จำกัด
11. นางพรรณนิภา กุลยานนท์														21. บริษัท เอเชียเสริมกิจ จำกัด
12. นายกฤษฎา สวามิภักดิ์														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

รายละเอียดเกี่ยวกับการกรรมการของบริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายณนดล รมะรูป	ประธานกรรมการ
2.	นายเจษฎา โลหะอุ่มจิตร	กรรมการ
3.	นายโสมพะ อารียา	กรรมการ
4.	นายอโศก วงศ์ชะอุ่ม	กรรมการ
5.	นายจิรวัฒน์ ลิ่วประเสริฐ	กรรมการ
6.	นายกฤษฎา สวามิภักดิ์	กรรมการ
7.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการผู้จัดการ

บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายก่อเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการ
2.	นางณินทิรา ไสภณพนิช	กรรมการ
3.	นายพัชร สุระจรัส	กรรมการ
4.	นายเล็ก ลิขรวิทย์	กรรมการผู้อำนวยการ

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2553

คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงิน การบัญชี และการบริหารธุรกิจ จำนวน 3 คน โดยในปี 2553 มีนายวิรัช อภิเมธีธำรง เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์ และนายสาธิต ชาญเชาวน์กุล เป็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และตามที่กำหนดในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบอย่างครบถ้วน ในปี 2553 ได้จัดให้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการ ผู้สอบบัญชีและหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับและตรวจสอบการปฏิบัติงานจำนวน 8 ครั้ง ในจำนวนนี้มีการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการจำนวน 1 ครั้ง โดยกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบถ้วนทุกครั้ง ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินครึ่งปี และงบการเงินประจำปี และรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินของบริษัทมีความถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป เป็นไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความเชื่อถือได้และ ได้เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ พร้อมทั้งได้พิจารณารายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันว่า เป็นไปตามเงื่อนไขทางธุรกิจปกติ โดยได้เปิดเผยข้อมูลไว้ในงบการเงินอย่างครบถ้วน
2. พิจารณานุมัติแผนการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบ ฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ รับทราบผลการตรวจสอบ การประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในและการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง
3. สอบทานการบริหารความเสี่ยงของบริษัท
4. คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการปฏิบัติงาน ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และความเหมาะสมของค่าสอบบัญชีแล้ว จึงได้เสนอแต่งตั้งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ในปี 2553

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ผู้บริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการบริหารงานภายใต้กรอบจริยธรรม และหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงินที่ถูกต้องตามควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง เปิดเผยข้อมูลรายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอ และมีการกำกับดูแลให้มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

นายวิรัช อภิเมธีธำรง
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2554