

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2517 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท ในชื่อ “บริษัท เอเชียค้าหุ้น จำกัด” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด” ในเดือนธันวาคม 2522 และในปีเดียวกันนี้บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 10 ล้านบาท เป็น 1,000 ล้านบาท บริษัทได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อนุมัติให้รับเข้าเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 8 เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2530 และต่อมาวันที่ 9 ธันวาคม 2531 กระทรวงการคลังได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้กำหนดให้หุ้นสามัญของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 ธันวาคม 2531 เป็นต้นมา

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 หลังจาก ABN AMRO ASIA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้าลงทุนถือหุ้นบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 35.50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ในปี 2540 และได้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 40.00 ในปี 2543 อย่างไรก็ตาม ABN AMRO ได้ออกจากการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อปลายปี 2547

ในปี 2547 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนขึ้นอีก 650 ล้านบาท รวมเป็น 1,995 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัท พร้อมการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) โดยการแลกหุ้นนี้ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2547 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเซีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่ และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศ ผสมเข้ากับความรู้ด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกัน เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

นับตั้งแต่การควบรวมกิจการ บริษัทได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้ เป็นไปตามปัจจัยต่างๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดทุนไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดใหม่ขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ รวมถึงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ การขยายการประกอบธุรกิจยังเป็นไปตามพันธกิจของบริษัทในการกระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่างๆ ให้มีความสมดุล ทำให้โครงสร้างรายได้ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น

ต่อมาบริษัทเห็นว่าการขยายธุรกิจของบริษัทที่ผ่านมา ไม่สามารถดำเนินการได้อย่างเต็มที่ เนื่องจากบริษัทอยู่ภายใต้โครงสร้างของการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ และสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ภายใต้สภาพการแข่งขันที่เพิ่มทวีมากขึ้น รวมทั้งยังมีการเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และประการสำคัญเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการประกอบธุรกิจ และจำกัดขอบเขตของความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) กับธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัท (Principal Business) ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ขออนุมัติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 20 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 เพื่อดำเนินการปรับโครงสร้างกิจการ จากบริษัทหลักทรัพย์ เป็นบริษัทโฮลดิ้ง โดยที่บริษัทยังคงสถานะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และโอนธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อดำเนินการดังกล่าวแทนบริษัท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ดำเนินการดังกล่าวได้ ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ คุณค่าองค์กร และกลยุทธ์องค์กร

บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

- กระจายฐานการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ให้มีความสมดุลและยั่งยืน
- เป็นศูนย์กลางของความเป็นเลิศด้านความรู้ และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ๆ ทางการเงิน เพื่อกระจายไปสู่บริษัทในเครือ ลูกค้า และประชาชน
- สร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารจัดการองค์ความรู้ และข้อมูลขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- สร้างวัฒนธรรมองค์กรด้วยการใช้คุณค่าองค์กรในการเชื่อมโยงเป้าหมายของบริษัทกับบุคลากรในองค์กร
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

(บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก)

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

- ขยายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงินเพื่อให้ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าอย่างครบวงจร
- พัฒนาความรู้และความเข้าใจในพัฒนาการใหม่ๆ ทางการเงินให้แก่ลูกค้าและพนักงาน
- ขยายเครือข่ายการกระจายผลิตภัณฑ์และบริการทางการเงิน
- กระจายฐานรายได้จากธุรกรรมต่างๆ ให้มีความสมดุล
- ปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงและการแข่งขัน

คุณค่าองค์กร “GRACE”



มีธรรมาภิบาล

Good Governance

เราเชื่อและสนับสนุนการกระทำและเจตนาที่สุจริต ซื่อตรง ด้วยการบริหารงานอย่างมีธรรมาภิบาล และโปร่งใส เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์ในระยะยาว ความไว้วางใจ และความน่าเชื่อถือกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



มุ่งมั่นตอบสนอง

Responsive

เราร่วมมือร่วมใจทำงานเป็นทีม เพื่อความสำเร็จขององค์กร ด้วยการมุ่งมั่นตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



ร่วมรับผิดชอบ

Accountability

เรารับผิดชอบต่อส่วนรวมกันในฐานะทีมเดียวกัน และเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจของ เอเซีย พลัส



สร้างสรรค์

Creativity

เราพัฒนาความสามารถทางธุรกิจของเรา โดยประยุกต์ และต่อยอดองค์ความรู้ต่างๆ สำหรับกลุ่มธุรกิจ เอเซีย พลัส



กระตือรือร้น

Enthusiasm

เรามุ่งมั่นและทำงานเชิงรุก เรามีแรงจูงใจ และมุ่งมั่นในการผลักดันตัวเอง และทีมให้บรรลุตามเป้าหมาย

กลยุทธ์องค์กร

บริษัทกำหนดกลยุทธ์หลักในการขับเคลื่อนองค์กรในระยะ 5 ปี เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมาย และทิศทางขององค์กรสำหรับช่วงปี 2559 – 2563 ไว้เพื่อใช้เป็นแนวทางให้ทุกหน่วยงานในองค์กรดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ได้ ดังนี้

Knowledge & Value	Technology & Digital Platform	Brand & Reputation	People & Culture
การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมการพัฒนาศักยภาพของพนักงานทั้งในด้านทักษะความรู้ในการทำงานและทักษะในการปฏิสัมพันธ์กับผู้อื่น อีกทั้ง การส่งเสริมให้พนักงานติดตามข่าวสาร เพื่อให้ทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว	การนำเอาเทคโนโลยี และดิจิทัลแพลตฟอร์มมาใช้ในการนำเสนอบริการที่ทันสมัย และการปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงานให้ดีขึ้น	การสร้างแบรนด์ให้เป็นที่รับรู้และยอมรับของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายของบริษัท	การสร้างวัฒนธรรมองค์กรด้วยการปลูกฝังคุณค่าองค์กรของบริษัท “GRACE” การพัฒนาคุณภาพของบุคลากรให้สามารถทำความเข้าใจและตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างมืออาชีพ

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2558 ถึง ปี 2560 สรุปได้ดังนี้

- 2558 ▶ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทจากบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับบริษัทย่อยเปลี่ยนชื่อบริษัท จากบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส (2014) จำกัด เป็น บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2558
- ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 21 ของบริษัท เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัทอีกครั้งเป็น บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
- ▶ บริษัทได้ดำเนินการโอนธุรกิจทุกประเภท ยกเว้น บัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจกิจการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่ดูแลธุรกิจดังกล่าวให้กับบริษัทย่อย และได้จดทะเบียนยกเลิกสาขาทั้ง 17 แห่ง เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 และในวันที่ 15 มิถุนายน 2558 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) อนุญาตให้บริษัทเลิกประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และรับคืนใบอนุญาต แบบ ส-1 และกระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทเลิกประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และรับคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจ แบบ ก ส่งผลให้บริษัทเปลี่ยนสถานะจากบริษัทหลักทรัพย์ เป็นบริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก และบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อจาก บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2558 สำหรับบริษัทย่อยของบริษัท ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก และได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 บริษัทย่อยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 500 ล้านบาท เป็น 4,500 ล้านบาท โดยที่บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 99.99 พร้อมทั้งได้จดทะเบียนเพิ่มสาขา 17 แห่ง ได้แก่ สาขาพลับพลาไชย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน ลาดพร้าว สยาม ขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรดิตถ์ เชียงราย ลำปาง พัทลุง นครสวรรค์

- 2558 ▶ นายจิรวัดณ์ ลีวัชรเสริฐ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการ และการเป็นกรรมการมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท ทั้งของบริษัท และบริษัทย่อย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2558 เนื่องจากเกษียณอายุงาน
- 2559 ▶ คณะกรรมการบริษัทมีมติเพิ่มเงินลงทุน ในบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด จากจำนวนเงิน 97,707,011.61 บาท หรือ 9,999,998 หุ้น เป็น 197,706,991.61 บาท หรือ 19,999,996 หุ้น โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 ทั้งนี้ บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด อยู่ที่ร้อยละ 99.99
- ▶ บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงเว็บไซต์ของบริษัทอย่างเป็นทางการจากเว็บไซต์เดิม www.asiaplus.co.th เป็น www.asiaplusgroup.co.th ทั้งนี้ เว็บไซต์ www.asiaplus.co.th นั้น จะเป็นเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทแทน
- 2560 ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 23 ที่ประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2560 อนุมัติการเลือกตั้งกรรมการใหม่ 1 คน คือ นายพิทยนต์ อัครนิกร โดยดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมชื่อนายพิทยนต์ อัครนิกร เป็นกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพิ่มอีก 1 คน

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ เป็นหลัก โดยมีนโยบายในการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นกลุ่มธุรกิจหลักๆ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบาย และให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทจะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนกับบริษัทย่อย เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัท และบริษัทย่อยให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย ในปี 2560 แบ่งการดำเนินงานออกตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

การประกอบธุรกิจของบริษัท

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (Holding Company) และ ไม่มีการประกอบธุรกิจอื่นใด ดังนั้น การประกอบธุรกิจจึงแบ่งตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

1) บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 โดยมีทุนจดทะเบียน 4,500 ล้านบาท เรียกว่าระดมทุนมูลค่า โดยบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บล.เอเชีย พลัส ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง และใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2558 และ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ตามลำดับ และได้เริ่มดำเนินธุรกิจดังกล่าวข้างต้น เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2558 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตทุกประเภท ยกเว้นบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท และธุรกิจการร่วมลงทุนจากบริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เรียบร้อยแล้ว

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
 2. การค้าหลักทรัพย์
 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
 5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
 7. การจัดการกองทุนรวม
 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน
- ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจในข้อ 1, 2, 3 และ 5

ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ส-1 จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้ดังนี้

1. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 2. การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 3. การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจข้อ 1 และ 2

นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การเตรียมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียน และเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 บริษัทได้ผ่านการตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และได้ประกาศซื้อบริษัทไว้ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

บล.เอเชีย พลัส มีสำนักงานทั้งสิ้น 18 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 17 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 5 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาพลาซ่าไทย เอ็มโพเรียม งามวงศ์วาน สยาม และลาดพร้าว และสำนักงานสาขาในเขตภูมิภาค อีก 12 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาขอนแก่น จันทบุรี สุราษฎร์ธานี ศรีราชา เชียงใหม่ หาดใหญ่ พิษณุโลก อุตรดิตถ์ เชียงราย พัทลุง ลำปาง และนครสวรรค์

2) บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2551 โดยมีทุนจดทะเบียน 15 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่า โดยบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ได้แก่ การซื้อขายกิจการ การควบรวมกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ จัดหาหรือวิเคราะห์โครงการเพื่อการลงทุน เป็นต้น

3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ.แอสเซท พลัส”) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือน ตุลาคม 2547 โดยมีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด

บลจ.แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ดังต่อไปนี้

1. การจัดการกองทุนรวม
2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
3. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
4. การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1.3.2 ขนาดของบริษัท ตามเกณฑ์ Holding Company

จากกรณีของบริษัท ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยบริษัท มีขนาดของบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก และขนาดของบริษัทอื่นตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ดังนี้

1. ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.64^{*} ของขนาดบริษัท
 2. ขนาดบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 84.64^{*} ของขนาดบริษัท
 3. ขนาดบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 15.36^{*} ของขนาดบริษัท
- ^{*} คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2560

ทั้งนี้ขนาดของบริษัทตามข้อ 1 – 3 ข้างต้นสอดคล้องตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

- ไม่มี -

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

รายได้	ดำเนินการ โดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 ค่านายหน้า								
-จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		-	-	-	-	450.82	20.74
	บริษัทย่อย 3		977.09	38.25	1,259.72	50.83	711.05	32.70
-จากการซื้อขายอนุพันธ์	บริษัท		-	-	-	-	13.09	0.60
	บริษัทย่อย 3		39.93	1.56	41.80	1.69	27.15	1.25
-อื่น ๆ	บริษัท		-	-	-	-	11.62	0.53
	บริษัทย่อย 3		-	-	-	-	16.57	0.76
รวม			1,017.02	39.81	1,301.52	52.52	1,230.30	56.58
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		-	-	-	-	56.88	2.62
	บริษัทย่อย 1	99.99%	312.36	12.23	206.78	8.34	186.89	8.60
	บริษัทย่อย 2	99.99%	143.81	5.63	101.84	4.11	130.98	6.02
	บริษัทย่อย 3	99.99%	260.37	10.19	210.90	8.51	127.24	5.85
รวม			716.54	28.05	519.52	20.96	501.99	23.09
3 กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		140.42	5.50	67.28	2.71	111.64	5.13
	บริษัทย่อย 3		287.43	11.25	228.98	9.24		
รวม			427.85	16.75	296.26	11.95	111.64	5.13
4 กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขาย ตราสารอนุพันธ์	บริษัท		31.84	1.25	6.36	0.25	(29.22)	(1.34)
	บริษัทย่อย 3		11.15	0.43	59.16	2.39	39.21	1.80
รวม			42.99	1.68	65.52	2.64	9.99	0.46
5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		92.19	3.61	63.72	2.57	97.46	4.48
	บริษัทย่อย 1	99.99%	3.40	0.13	2.64	0.11	2.41	0.11
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.77	0.03	0.65	0.03	1.26	0.06
	บริษัทย่อย 3	99.99%	101.38	3.97	95.54	3.85	49.62	2.28
รวม			197.74	7.74	162.55	6.56	150.75	6.93
6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ	บริษัท		-	-	-	-	53.35	2.46
	บริษัทย่อย 3		143.44	5.62	124.64	5.03	102.67	4.72
รวม			143.44	5.62	124.64	5.03	156.02	7.18
7 รายได้อื่น	บริษัท		0.54	0.02	2.69	0.11	8.12	0.38
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.23	0.01	0.05	0.00	1.79	0.08
	บริษัทย่อย 2	99.99%	1.25	0.05	0.03	0.00	0.64	0.03
	บริษัทย่อย 3	99.99%	6.96	0.27	5.74	0.23	3.09	0.14
รวม			8.98	0.35	8.51	0.34	13.64	0.63
รวมรายได้			2,554.56	100.00	2,478.52	100.00	2,174.33	100.00

หมายเหตุ :

บริษัท หมายถึง บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 3 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

2.1 ธุรกิจของบริษัท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทหลักทรัพย์ มาเป็นบริษัทโฮลดิ้ง ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีการกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายจัดสรรสัดส่วนการลงทุนทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต โดยมีการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี โดยกิจการที่บริษัทจะพิจารณาการลงทุนนั้น จะต้องเป็นกิจการที่มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ แผนการขยายกิจการมีความเป็นไปได้สูง อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม และผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนและการตรวจสอบในเชิงลึก โดยมุ่งเน้นผลตอบแทนการลงทุนจากการเพิ่มมูลค่าของกิจการในระยะกลางถึงระยะยาว ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว

ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และมีบริษัทย่อย อีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ.แอสเซท พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการจัดการกองทุน และบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัท แบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2.2 ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 18 สาขา มีทีมงานด้านการตลาดและด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ในปี 2560 บริษัทได้นำเสนอข้อมูลบทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิค และความรู้ต่างๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ www.asiaplus.co.th และลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลสถานะตลาดหุ้นแบบ Real Time ด้วยแอปพลิเคชัน ASP Smart ที่สามารถใช้งานได้ง่ายผ่านสมาร์ตโฟน ทั้งในระบบปฏิบัติการ iOS และ Android สะดวกในการค้นหาบทวิจัย ข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศตลอดจนข้อมูลการลงทุนในแง่มุมต่างๆ ที่สำคัญต่อการตัดสินใจ เสมือนมีทีมวิจัยในมือคุณ นอกจากนี้ยังมีรายการสดจากทีมนักวิเคราะห์ที่จะร่วมกันสรุปสถานการณ์ตลาดหุ้น และแนวโน้มการลงทุนรายวัน ผ่านทาง Facebook LIVE ทาง Fanpage ของ Asia Plus Group (www.facebook.com/AsiaPlusGroup) ซึ่งนักลงทุนสามารถสนทนาแลกเปลี่ยนมุมมองกับนักวิเคราะห์ผ่านช่องทางดังกล่าวในขณะที่ยังออกอากาศได้ทันที ทั้งนี้ นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ได้ 2 ประเภท คือ

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด

แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 20 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป

บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทโดยลูกค้าต้องวางเงินสดและ/หรือ หลักทรัพย์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทกำหนด โดยการส่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทางคือ

- ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
- ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ ระบบ Streaming ของ SET Trade และ ระบบ eFin Trade

ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้จัดอบรมให้ความรู้ผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant : IC) ให้มีความรู้ความเข้าใจในการใช้ระบบซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต และแอปพลิเคชัน ASP Smart เพื่อให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้ รวมถึงจัดอบรมเกี่ยวกับข้อมูลผลิตภัณฑ์ของบริษัทตลอดทั้งปี โดยมีเจ้าหน้าที่ของสายงานผลิตภัณฑ์ต่างๆ สลับหมุนเวียนมาให้ความรู้ เช่น ฝ่าย Wealth Plus ฝ่ายตลาดทุน ฝ่ายบริการหลักทรัพย์ต่างประเทศ เป็นต้น อีกทั้งมีการจัดให้บริษัทจดทะเบียนพบนักลงทุน และผู้แนะนำการลงทุน และจัด CEO FORUM ให้กับลูกค้าสถาบัน เพื่อให้ลูกค้าและเจ้าหน้าที่ของบริษัทรับทราบมุมมองในการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนทั้งปัจจุบันและอนาคต โดยในปี 2560 บริษัทได้เชิญผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนมาบรรยายที่บริษัทรวม 16 บริษัท เช่น FSMART, SAWAD, ADVANC, CPF และ BANPU เป็นต้น

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2560	2559	2558
ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	10,949,603.32	11,468,572.70	9,774,699.13
บริษัท (ล้านบาท)	589,331.52	717,199.65	636,330.30
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.69%	3.13%	3.25%
อันดับที่	17	13	12
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	7.24%	7.03%	5.16%
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	89.33%	86.51%	86.43%
- ลูกค้าต่างประเทศ	3.43%	6.46%	8.41%
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
- บัญชีเงินสด	83.58%	89.48%	90.95%
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	16.42%	10.52%	9.05%
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	40.88%	45.52%	46.61%
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	59.12%	54.48%	53.39%

หมายเหตุ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2560 จำนวน 1,017 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 40 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2559 และปี 2558 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,325 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53 และ 1,230 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 57 ตามลำดับ

2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 โดยสามารถเป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 7 ประเภทคือ SET50 Futures, SET50 Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Rubber Futures, Interest Rate Futures และ USD Futures โดยนักลงทุนสามารถใช้สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาออปชั่นในการป้องกันความเสี่ยงเก็งกำไร และสามารถเป็นสินค้าอ้างอิงได้ด้วย ในกรณีของ Gold Futures, Rubber Futures และ USD Futures

นักลงทุนที่ต้องการลงทุนในตราสารอนุพันธ์นี้ จะต้องวางเงินหลักประกันขั้นต้นตามที่ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (TCH) และชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FI Club) กำหนด ซึ่งหากทิศทางของสินค้าอ้างอิงไม่เป็นไปตามที่นักลงทุนคาดการณ์ อาจจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเพื่อให้ครอบคลุมความเสี่ยง ดังนั้น การลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงเหมาะกับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงเท่านั้น

บริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงการพัฒนาเครื่องมือ และบทวิจัยที่จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือกตัวแลกเปลี่ยนทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ซึ่งธุรกิจดังกล่าวนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ บริษัทดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ทั้งนี้ งานที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) จะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่ บล.เอเชีย พลัส จะให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เป็นหลัก นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่างๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตัวแลกเปลี่ยน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น

การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่างๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การควบรวมกิจการ และการซื้อกิจการ (Mergers and Acquisitions)
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)
- การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดย บล.เอเชีย พลัส ซึ่งมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทหนี้และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่น ในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter) นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย โดยบริษัทจะคัดเลือกผู้ออกหลักทรัพย์ให้มีความหลากหลาย มีคุณภาพ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนในระดับต่างๆ กัน เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2560

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากต้นปีที่ระดับประมาณ 1,543 จุด มาปิด ณ วันทำการสุดท้ายที่ 1,753.71 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดของปี 2560 ด้วย ทั้งนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ระดับต่ำสุดของปี 2560 เท่ากับ 1,535.51 จุด ณ วันที่ 13 มีนาคม 2560 หลังจากนั้นก็ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี ปัจจัยที่ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2560 ปรับตัวดีขึ้น มีดังนี้ การลงทุนของภาครัฐซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจ รวมถึงการผลักดันโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) เพื่อกระตุ้นการลงทุน การเติบโตของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ซึ่งมีการฟื้นตัวจากการที่นักท่องเที่ยวจากประเทศจีนเริ่มกลับมาเที่ยวประเทศไทยเพิ่มขึ้น การฟื้นตัวและขยายตัวของภาคการส่งออก นอกจากนี้ ยังมีผลจากการที่มีบริษัทจดทะเบียนที่จ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยตลาด ทำให้นักลงทุนให้ความสนใจในการที่จะลงทุนในหุ้นเหล่านั้นมากขึ้น

ในปี 2560 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียน และระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 39 บริษัท เพิ่มขึ้นจาก 25 บริษัท ในปี 2559 โดยแบ่งเป็น 22 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 17 บริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้นประมาณ 92,393 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 183 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2559 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 32,613 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2560 มีบริษัทที่ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้ 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท เดนทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมี บล.เอเชีย พลัส เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้ ยังมีบริษัทที่ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกหลายบริษัท

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบคุมและซื้อขายกิจการ การออกและเสนอขายหุ้น และด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในปี 2560 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ บริษัท คันทรี่ กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (CGD) ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทเป้าหมาย และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด มูลค่ารายการประมาณ 1,023 ล้านบาท เป็นที่ปรึกษาในการควบคุมกิจการ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) และบริษัทเงินทุน กรุงเทพนันทาร จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ บริษัท เอเพ็กซ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (APEX) ในการขอฟื้นฟูเพิกถอนและกลับเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (PSTC) ในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย มูลค่ารายการประมาณ 1,440 ล้านบาท

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อาทิ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างธุรกิจ และการปรับโครงสร้างหนี้ โดยในปี 2560 ตัวอย่างงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เช่น เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) ในการให้ความเห็นต่อการปรับโครงสร้าง ปตท. ด้วยการโอนกิจการของหน่วยธุรกิจน้ำมัน รวมถึงสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้อง มูลค่ารายการประมาณ 122,953 ล้านบาท เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับบริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (LHBank) ในการให้ความเห็นต่อการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด และการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (whitewash) มูลค่ารายการประมาณ 16,599 ล้านบาท เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับกองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ทในเครือเซ็นทารา (CTARAF) ในการเข้าช่วงอาคารโครงการโรงแรมเซ็นทารา แกรนด์ บีช รีสอร์ท สมุย มูลค่ารายการประมาณ 1,532 ล้านบาท เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับบริษัท คิงไว กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (KWG)

ในการให้ความเห็นบนรายการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม บุคคลในวงจำกัด และการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (whitewash) มูลค่ารายการประมาณ 1,010 ล้านบาท เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท วินไทย จำกัด (มหาชน) (VNT) เพื่อให้ความเห็นต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดย Asahi Glass Co.,Ltd. มูลค่ารายการประมาณ 7,330 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีงานด้านการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ และจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการให้กับบริษัทในอุตสาหกรรมต่างๆ

ในปี 2560 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 372.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.25% จากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 286.36 ล้านบาท

5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์นำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ครบวงจรในรูปแบบ Open-Architecture Platform ให้แก่นักลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในประเทศ หรือการกระจายความเสี่ยงออกไปยังต่างประเทศ ในตราสารที่มีความผันผวนต่ำ หรือตราสารที่มีความผันผวนสูง ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนที่มีเป้าหมาย และจุดประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน ช่วยให้มีการปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วได้อย่างเหมาะสม ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ฝ่ายบริหารสินทรัพย์นำเสนอ ประกอบด้วย 1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ 18 แห่งทั่วประเทศ 2) การลงทุนหุ้นภายในประเทศ และต่างประเทศ 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้น และระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรก และตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทไทยที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ 4) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Notes) และ 5) กองทุนส่วนบุคคล ทั้งนี้ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารกว่า 65,711 ล้านบาท

ปี 2560 เป็นอีกหนึ่งปีที่การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ มีความท้าทายอย่างมาก โดยเฉพาะความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อการลงทุนตัวแลกเปลี่ยน (B/E) และหุ้นกู้ การลงทุนในแต่ละไตรมาสมีปัจจัยที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน โดยเฉพาะปัจจัยที่เกิดจากการดำเนินนโยบายทางการเงินและการคลังของกลุ่มประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่เป็นลำดับต้นๆ ของโลก ไม่ว่าจะเป็นสหรัฐอเมริกา ยุโรป ญี่ปุ่น หรือจีน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงด้านการเมืองในสหรัฐอเมริกา และยุโรป ที่ทำให้เกิดความผันผวนอย่างมาก ทั้งในตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ สินค้าโภคภัณฑ์ และค่าเงินในสกุลหลักของโลก ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ได้ให้ความรู้แก่นักลงทุนเรื่องการกระจายความเสี่ยงการลงทุนมาโดยตลอด ซึ่งกลยุทธ์ดังกล่าว สามารถลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าวได้เป็นอย่างดี อีกทั้งได้ให้ข้อมูลแก่ลูกค้าในช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง เพื่อช่วยให้ลูกค้าสามารถนำมาใช้ประกอบการตัดสินใจการลงทุนได้อย่างเหมาะสม นอกจากนั้น ผลิตภัณฑ์ทางด้านตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Bond OTC) เริ่มได้รับความนิยมจากนักลงทุนมากขึ้น อันเกิดจากการให้ความรู้ทางด้านการลงทุนในตราสารหนี้ตลาดรองที่ทางบริษัทจัดอบรมให้นักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

ตราสารที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดอีกประเภท คือ อนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหุ้นต่างประเทศ (Fixed Coupon Note) เนื่องจากมีผลตอบแทนที่จูงใจ และสามารถจำกัดความเสี่ยงจากการลงทุนได้ โดยการนำเสนอจะมีการให้ข้อมูลพื้นฐานของหุ้นอ้างอิงประกอบคำแนะนำ รวมถึงให้นักลงทุนทำความเข้าใจความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ให้ชัดเจนก่อนการเข้าลงทุน ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

6) ธุรกิจอนุพันธ์

“ฝ่ายตราสารอนุพันธ์” ได้จัดตั้ง และเริ่มดำเนินการเต็มรูปแบบในช่วงปลายเดือนธันวาคม 2552 ในนามของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) (ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ) ซึ่งให้บริการธุรกิจอนุพันธ์ครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งธุรกิจอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 ซึ่งบริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ทั้งนี้ธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เติบโตขึ้นอย่างมากในปีที่ผ่านมา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้นักลงทุนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสิ้นจำนวน 1,355 รุ่น โดยครอบคลุมหลักทรัพย์อ้างอิง

จำนวน 109 หลักทรัพย์ และดัชนีหลักทรัพย์ 2 ดัชนี คือ SET Index และ SET50 Index ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น จำนวน 210 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 175 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย จำนวน 35 รุ่น

ในปี 2560 บริษัทได้พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศใหม่เพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) ที่บริษัทได้ออกและเสนอขายในวันที่ 5 ตุลาคม 2560 ซึ่งนักลงทุนให้ความสนใจเป็นอย่างมาก เนื่องจากปัจจุบันมีผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ เพียง 4 ราย ซึ่งการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ SET50 ในครั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะเพิ่มยอดเสนอขาย และปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัทให้สูงขึ้น

ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง โดยมีการจัดสัมมนาทั้งที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่สำนักงานของบริษัททั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด โดยมีการสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนที่จังหวัดเชียงใหม่ และหาดใหญ่

นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาเว็บไซต์ใหม่ที่ให้ข้อมูลการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างครบถ้วนที่ www.warrant08.com ซึ่งนักลงทุนสามารถหาความรู้เบื้องต้น ข้อมูลการซื้อขาย รวมถึง DW Price Map ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนวางแผนการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ปี 2561 บริษัทยังคงเน้นแนวทางการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แบบเดิม คือ ยึดผลประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยจะพัฒนาปรับปรุงระบบ Market Maker ให้เร็ว และเสถียรยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีแผนงานที่จะพัฒนาระบบป้องกันความเสี่ยงแบบรวม (Synergy Hedging) ซึ่งจะทำให้ทั้งการดูแลสภาพคล่อง และการบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN)

บริษัทเริ่มเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน หรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทน และชำระคืนเงินต้นทั้งหมด หรือบางส่วน ขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคานั้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร / ขาดทุนจากการลงทุน

ในช่วงต้นปี 2558 ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 4 ประเภท ดังนี้

- ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์
- ASP#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ซึ่งยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

- ASPS#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบมีการคุ้มครองเงินต้น

ในปี 2560 บริษัทได้ยื่นแบบขอออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น ครั้งที่ 1/2560 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้าง รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีรูปแบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมอีก 4 ประเภท ซึ่งทำให้นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น

อย่างไรก็ดี การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ยังคงจำกัดในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายใหญ่ ตามนโยบายของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งในปี 2561 นี้ ทางบริษัทมีแผนงานในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งน่าจะช่วยขยายฐานผู้ลงทุนได้มากขึ้น

กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF)

ในช่วงปี 2555-2556 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) จำนวน 5 กอง ได้แก่

- กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK
- กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker หรือ ENY
- กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker หรือ EFOOD
- กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker หรือ ECOMM
- กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker หรือ EICT

โดยที่ EBANK EFOOD ECOMM และ EICT เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟของแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ อีก 1 กอง อ้างอิงดัชนี SET50 Index โดยรายละเอียดของกองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
1	กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker	EBANK	ดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (SET Bank Sector Index)	1-9 พ.ย. 2555	616 ล้านบาท
2	กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker	ENY	ดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (SET Energy & Utilities Sector Index)	1-8 มี.ค. 2556	725 ล้านบาท
3	กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker	EFOOD	ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (SET Food and Beverage Sector Index)	18-22 มี.ค. 2556	96 ล้านบาท
4	กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker	ECOMM	ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ (SET Commerce Sector Index)	27-31 พ.ค. 2556	151 ล้านบาท
5	กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker	EICT	ดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (SET ICT Sector Index)	5-16 ส.ค. 2556	101 ล้านบาท

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
6	กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker	ESET50	ดัชนี SET50 Index	6-14 มี.ค. 2557	178 ล้านบาท

หมายเหตุ : กองทุนที่ไอเอฟทั้ง 6 กอง มีขนาดของกองทุนเริ่มแรก (Initial AUM) รวมทั้งหมด 1,867 ล้านบาท

กองทุนรวมไอเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่าย ตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมไอเอฟ คือ เป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบัน ใช้ในการกระจายความเสี่ยง และสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

แม้ว่าการซื้อขาย ETF ในประเทศไทยจะยังไม่เป็นที่นิยมมากนัก แต่บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการพัฒนาสินค้าทางการเงินที่หลากหลาย ครบถ้วน จะช่วยตอบโจทย์การลงทุนของผู้ลงทุนในประเทศไทยได้ในระยะยาว

7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคล และนิติบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 24 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชีย แปซิฟิกโดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายทั้งแบบผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด และแบบส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเองผ่านระบบทางอินเทอร์เน็ต

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงิน รวมถึงพันธบัตร ตราสารหนี้ และหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Notes) ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Structured Notes ต่างประเทศ ประเภทหุ้นกู้อนุพันธ์ (Equity-Linked Notes) และ Fixed Coupon Notes นั้น ได้รับความนิยมจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

8) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมา นักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทน และสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และเดบิตบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

ลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายชอร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ เช่น การทำ Arbitrage และ Pair Trade อีกด้านหนึ่ง ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ในอนาคตอันใกล้ บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้จะช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุล เพื่อเสริมรายได้ให้กับบริษัท

ในปี 2560 บริษัทมีแผนการที่จะนำ 2 ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มารวมกัน คือ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนทั่วไป และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน โดยแผนงานนี้น่าจะแล้วเสร็จ ในปี 2561 ซึ่งจะทำให้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ของบริษัทพัฒนาได้อย่างเต็มที่

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังมีการออกเกณฑ์เพื่ออนุญาตให้มีการขายชอร์ต (Short Sell) ได้เพิ่มเติม จากเดิม คือหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 เท่านั้น มาเป็น หุ้นที่มีมูลค่าการตลาด (Market Capitalization) เกินกว่า 5,000 ล้านบาท 4 ไตรมาสติดต่อกัน หุ้นซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิง หรือเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงของ SSF, DW หรือ ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งด้วยเกณฑ์ใหม่นี้ น่าจะส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

2.2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

การประกอบธุรกิจ

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

1. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
2. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
3. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
4. ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และ กองทุนส่วนบุคคล

บลจ.แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมภายใต้การจัดการ ณ ธันวาคม 2560 รวมจำนวนทั้งสิ้น 46,532 ล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 3,025 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.95 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2559 จำนวน 43,507 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ.แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2560 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

กองทุนรวม มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 36,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 664 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.86 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2559 จำนวน 35,721 ล้านบาท

กองทุนส่วนบุคคล มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 10,147 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,361 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.32 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2559 จำนวน 7,786 ล้านบาท

ทั้งนี้ในปี 2560 บลจ.แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 55.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.67 ล้านบาท จากปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 32.46 ในปี 2560 บลจ.แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 303.68 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 298.41 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 5.04 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 0.23 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 234.32 ล้านบาท แยกเป็น ค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 78.25 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 156.07 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2560 บลจ.แอสเซท พลัส ได้เพิ่มหลากหลายธุรกิจในการลงทุนที่เป็นนวัตกรรม และมีความหลากหลายครอบคลุมความต้องการของลูกค้า โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 9 กองทุน ซึ่ง 6 กองทุนในนั้น ถือเป็นกองทุนหลักของ บลจ.แอสเซท พลัส (Flagship Product) ประกอบด้วยกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับนักลงทุนที่มีอายุวัย 2 กองทุน คือ กองทุน ASP-DPLUS ซึ่งเป็นกองทุนที่เน้นสภาพคล่องสูงเน้นลงทุนในประเทศ และ กองทุน ASP-FFPLUS ซึ่งเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ นอกจากนี้ ยังได้นำเสนอขายกองทุนผสม 2 กองทุน คือ กองทุน ASP-GIPLUS ที่สามารถลงทุนได้ในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก และกองทุน ASP-FLEXPLUS ที่เน้นลงทุนในหุ้นไทย พร้อมทั้งเปิดโอกาสการลงทุนในหุ้นในกลุ่มประเทศอาเซียน นอกจากนี้ ยังเสนอขายกองทุนหุ้นในประเทศ 1 กองทุน คือ กองทุน ASP-SME ที่เน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง และกองทุน ASP-ROBOT ซึ่งเป็นกองทุนแรกในไทยที่เน้นการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์หรือปัญญาประดิษฐ์ (Robotics & A.I.) ทั้งนี้ กองทุนหลักทั้ง 6 กองทุนดังกล่าว ได้ผลตอบรับที่ดีจากลูกค้าโดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ ธันวาคม 2560 รวมกันทั้งสิ้น 19,072 ล้านบาท ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ บลจ.แอสเซท พลัส มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารเติบโตขึ้นจากปี 2559

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2561 บลจ.แอสเซท พลัส ยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่นๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนที่เป็นนวัตกรรมเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และตอบโจทย์นักลงทุน ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติมผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น รวมถึงทาง บลจ.แอสเซท พลัส มีแผนการพัฒนาแอปพลิเคชันบนสมาร์ตโฟน (Mobile application) ที่จะช่วยยกระดับการให้บริการแก่ลูกค้าได้สะดวก รวดเร็ว ตามความต้องการของลูกค้า

2.2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 10

2.3 การตลาดและการแข่งขัน

2.3.1 นโยบายการตลาด

กลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ยังคงมุ่งมั่น และมุ่งมั่นที่จะประกอบธุรกิจเพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์ขององค์กรในการเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลายและมีศักยภาพที่โดดเด่น พร้อมทั้งเป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจรภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์ เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ และให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว มีคุณภาพ และครบวงจรแก่ลูกค้าในปัจจุบันและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย โดยผ่านแผนงานการตลาดดังนี้

- พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมทั้งให้ความรู้กับพนักงาน ลูกค้า และผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาศักยภาพของพนักงานให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย รวมทั้ง ให้ลูกค้าและผู้ลงทุนได้เข้าใจถึงการกระจายการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ โดยเริ่มปรับเปลี่ยนรูปแบบการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้ทันสมัยและเหมาะสมกับกลุ่มลูกค้า โดยในเดือนตุลาคมที่ผ่านมาบริษัทได้นำเสนอข้อมูลผลิตภัณฑ์และบริการทั้งหมดของบริษัทผ่านรายการทีวี Wealth Gallery ทางช่อง Money Channel (60) ทุกวันพฤหัสบดี ซึ่งเป็นการให้คำแนะนำทางเลือกในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพแบบมืออาชีพ
- นำเทคโนโลยี และ Digital Platform มาใช้ในการนำเสนอบริการที่ทันสมัยและสร้างประโยชน์ให้กับลูกค้า โดยพัฒนาระบบที่ช่วยให้คำแนะนำการลงทุนให้กับลูกค้าแบบเฉพาะบุคคล (Personalized Recommendation) และปรับโฉมแอปพลิเคชัน (ASP Smart) เพื่อสร้างประสบการณ์ใหม่ๆ ให้กับลูกค้า และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงจาก ASP Smart
- สร้างแบรนด์ให้เป็นที่รับรู้และยอมรับของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายของบริษัท โดยปรับปรุงและพัฒนาเว็บไซต์ของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มช่องทางในการสื่อสารผ่านสื่อสังคมออนไลน์ เพื่อตอบโต้ความต้องการของลูกค้าในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้ง่ายและสะดวกขึ้น
- ขยายฐานลูกค้าที่เป็นกลุ่มคนรุ่นใหม่ โดยการจัดทำโครงการ กิจกรรมส่งเสริมการตลาด และงานอีเวนต์ต่างๆ อย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น โครงการ Future Generation Wealth Program ซึ่งเป็นโครงการอบรมสัมมนาทายาทของลูกค้าเกี่ยวกับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส และมีการเยี่ยมชมบริษัทจดทะเบียน เช่น MK และ PACE ทั้งนี้ ระยะเวลาการอบรมของโครงการนี้เป็นเวลานานถึง 2 เดือนครึ่ง
- นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ และพัฒนานวัตกรรมด้านสารสนเทศใหม่ ๆ เช่น Facebook Live เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบทวิเคราะห์ และข้อมูลหลักทรัพย์ ได้รวดเร็ว ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว

ลักษณะลูกค้า

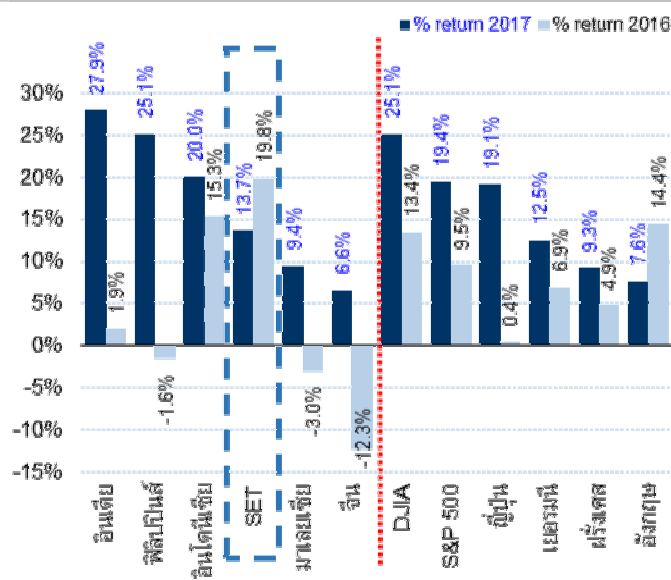
ลูกค้าของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส ได้แก่ บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ที่เป็นคนไทยและต่างประเทศ ทั้งที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยและต่างประเทศ ที่มีความประสงค์จะระดมทุน หรือประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารทางการเงินอื่นๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปของกำไรจากส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินปันผล และดอกเบี้ย

2.3.2 ภาวะการแข่งขัน

ปี 2560 ตลาดหลักทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนร้อยละ 13.66 นับเป็นการให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 หลังจากปี 2559 ให้ผลตอบแทนร้อยละ 19.79 และเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคอาเซียน และเอเชียตะวันออก รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ประเทศพัฒนาแล้ว ทั้งสหรัฐอเมริกาและยุโรป

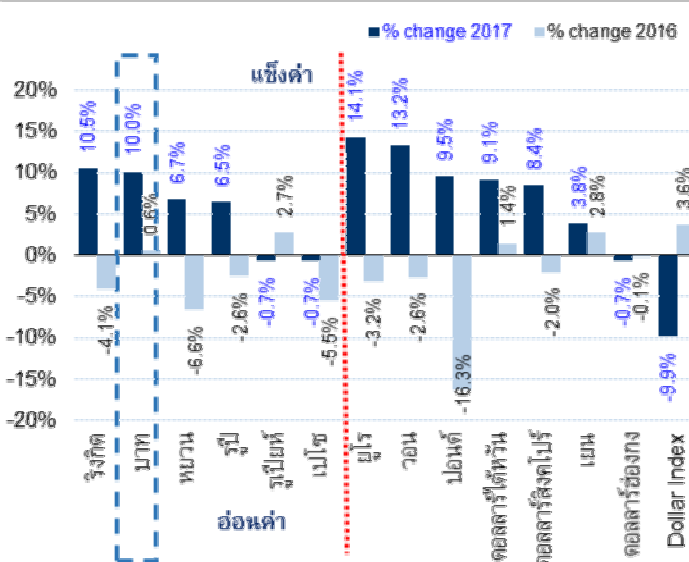
ทั้งนี้ หากพิจารณาการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดปี 2560 พบว่าในช่วง 8 เดือนแรกของปี ดัชนีไปไหนได้ไม่ไกล โดยเคลื่อนไหวบริเวณ 1,535 – 1,595 จุด หรือในกรอบแคบเพียง 60 จุดเท่านั้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานในประเทศออกมาดี เห็นได้จากผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP) ไตรมาสแรก และไตรมาสที่ 2 เติบโตถึงร้อยละ 3.3 และ 3.7 ตามลำดับ ปัจจัยหนุนมาจากการลงทุนภาครัฐที่เติบโตต่อเนื่อง การส่งออกที่เป็นบวก ส่วนการลงทุนภาคเอกชน และการบริโภคภาคครัวเรือนก็เห็นสัญญาณของการฟื้นตัว ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในช่วงครึ่งปีแรกออกมาดีตามที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม กระแสเงินจากนักลงทุนต่างชาติยังคงไม่เห็นการไหลเข้าที่ชัดเจน แม้ว่าเงินบาทจะมีการแข็งค่ามากกว่าร้อยละ 7 ในช่วง 8 เดือนแรกของปี แต่ก็เป็นการนำเงินเข้ามาพักในตราสารหนี้ระยะสั้น จนกระทั่งปลายเดือน สิงหาคม 2560 เมื่อดัชนีขึ้นผ่าน 1600 จุดได้ ก็เริ่มปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี เนื่องจากความกังวลทางการเมืองที่ลดลง และความชัดเจนที่คาดว่าจะมีการจัดการเลือกตั้งในเดือน พฤศจิกายน 2561 ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2560 ขยายตัวชัดเจนและโดดเด่น จากภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี การลงทุนภาคเอกชนที่เติบโตต่อเนื่องหลังรัฐบาลเดินหน้าโครงการระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) และให้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี แม้การลงทุนภาครัฐเริ่มชะลอตัว ซึ่งเป็นผลจากพระราชบัญญัติจัดซื้อจัดจ้างและบริหารพัสดุภาครัฐ พ.ศ.2560 ที่มีความเข้มงวด และบทลงโทษที่รุนแรงทั้งทางแพ่งและอาญา เช่นเดียวกับการบริโภคภาคครัวเรือนชะลอตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2560 ตามราคาสินค้าเกษตรที่ปรับลดลง แต่ถูกชดเชยจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคจากภาครัฐในช่วงปลายปี ประกอบกับคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.5 ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้ดัชนีเศรษฐกิจหลายแห่งทยอยปรับเพิ่มคาดการณ์เติบโตของเศรษฐกิจไทยปี 2560 เฉลี่ยที่ร้อยละ 3.8 จากเดิมร้อยละ 3.5 ช่วยสร้างความมั่นใจให้นักลงทุน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในวันทำการสุดท้ายวันที่ 29 ธันวาคม 2560 ปิดที่ 1,753.71 จุด

ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ปี 2559 และ 2560



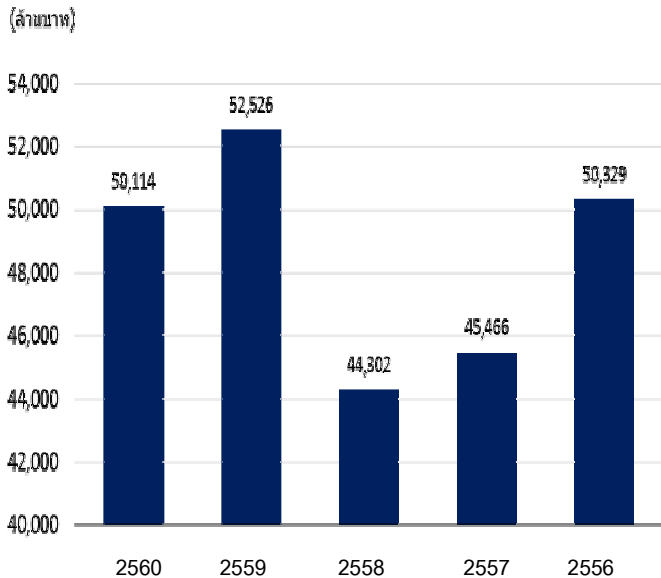
ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินโลก ปี 2559 และ 2560



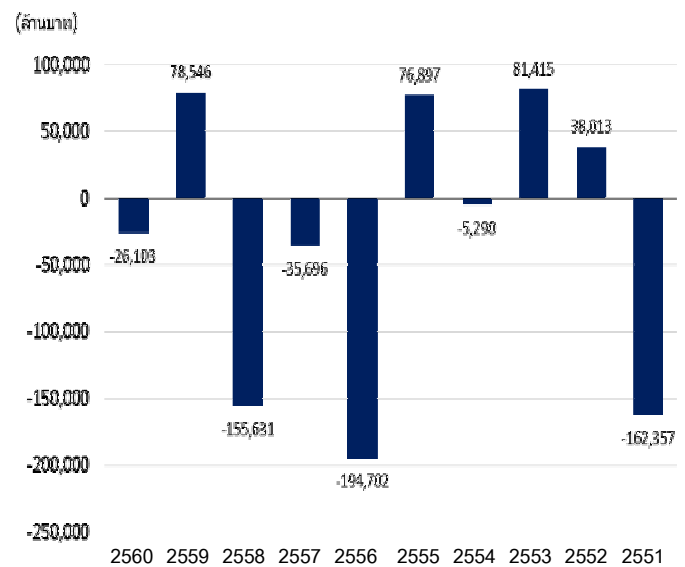
ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สถานะซื้อ (ขาย) สุทธิของนักลงทุนต่างชาติ



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

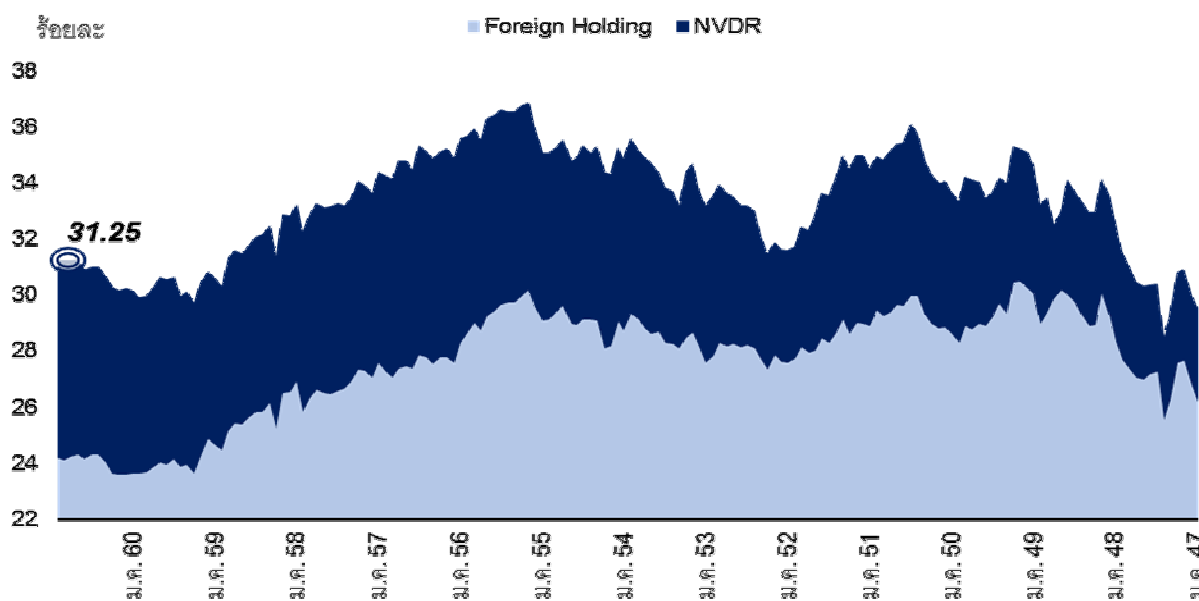
แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2561

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2561 คาดว่ายังปรับขึ้นได้ต่อ โดยมีปัจจัยหนุนมาจากคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2561 จะขยายตัวต่อเนื่องในกรอบร้อยละ 4.0 – 4.5 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากเครื่องจักรเศรษฐกิจทุกตัวทำงาน โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนซึ่งน่าจะได้แรงหนุนจากร่างพระราชบัญญัติเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ควบคู่ไปกับการลงทุนภาครัฐในปีที่คาดว่าจะมีงานประมูลโครงการขนาดใหญ่ราว 9.2 แสนล้านบาท ที่ค้างท่อมาหลายปี และการบริโภคภาคครัวเรือน ที่ได้แรงหนุนจากมาตรการภาครัฐ อาทิ บัตรผู้มีรายได้น้อย 4.2 หมื่นล้านบาท สิ้นสุดเดือน กันยายน 2561 มาตรการนำค่าใช้จ่ายท่องเที่ยวในประเทศมาลดภาษีตลอดทั้งปี 2561 และการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศ เป็นต้น

ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศ ในฝั่งสหรัฐซึ่งมาตรการปฏิรูปภาษี เริ่มมีผลบังคับใช้ทันทีในปี นี้ คือ ปรับลดภาษีนิติบุคคลร้อยละ 21 จากเดิมร้อยละ 35 และลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เหลือร้อยละ 37 จากเดิมร้อยละ 39.6 ทั้งหมด 7 ขั้นตามฐานรายได้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่หนุนเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐในปี 2561 ฝั่งยุโรป ให้น้ำหนัก อิตาลีมีการเลือกตั้งราวไตรมาส 1 ปี 2561 หลังจากโพลสำรวจพบว่า พรรคที่มีแนวคิดแยกตัวจากยุโรป (M5S) ยังมีคะแนนนำพรรครัฐบาล (PD)

ในส่วนของกระแสเงินทุนจากนักลงทุนต่างชาติคาดว่า แรงขายจะชะลอลงในไตรมาส 1 ปี 2561 หลังจากในปี 2560 นักลงทุนกลุ่มนี้มีสถานะขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ฯ กว่า 2.58 หมื่นล้านบาท ปัจจัยสำคัญที่จะกำหนดทิศทางการไหลกลับของเงินลงทุนของต่างชาติ นอกจากมาจากประเด็นการปรับโครงสร้างภาษีทั้งระบบดังที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว ยังน่าจะมาจากสถานะการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ (Foreign Holding) จากข้อมูลของฝ่ายวิจัยบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2560 อยู่ที่ร้อยละ 24.2 และเมื่อรวมกับการถือครองผ่าน NVDR อีกร้อยละ 7.07 เป็นร้อยละ 31.25 ถือว่าเป็นระดับที่ต่ำมาก เมื่อเทียบกับระดับสูงสุดที่ร้อยละ 36.88 ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2555 ด้วยเหตุผลดังกล่าว ทำให้เชื่อว่าแรงขายหุ้นไทยจากนักลงทุนต่างชาติน่าจะผ่อนคลายลงในไตรมาส 1 ปี 2561

อัตราส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ



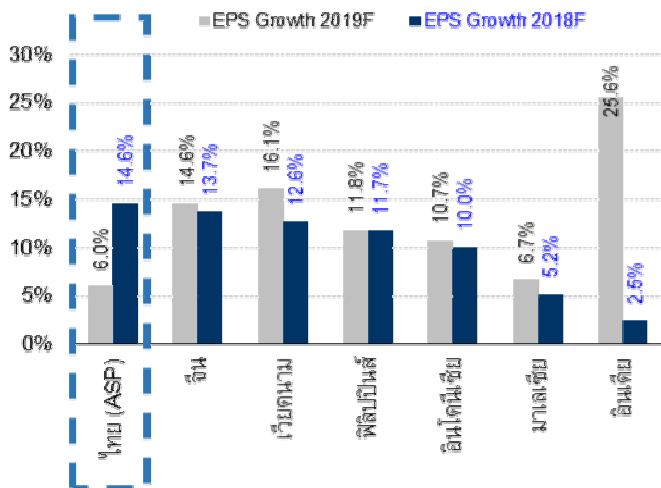
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ขณะที่ปัจจัยทางด้านพื้นฐานของตลาดหลักทรัพย์ไทย ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ได้ประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ในปี 2561 ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบ ปี 2561 เฉลี่ยที่ระดับ 60 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อบาร์เรล และอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอเมริกาคือ 33 บาทต่อดอลลาร์ จะอยู่ที่ 113.5 บาทต่อหุ้น เติบโตจากปี 2560 ร้อยละ 14.5 ทั้งนี้ การเติบโตของกำไรที่เกิดจากการดำเนินงานปกติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2561 พบว่าเกิดจาก 3 อุตสาหกรรมหลัก คือ

- **กลุ่มค้าปลีก** คาดหมายกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 16 จากปี 2560 โดยที่ บมจ.บีวตี้ คอมมูนิตี้ (BEAUTY) และ บมจ.คอมเซเวน (COM7) มีการเติบโตอย่างโดดเด่นตามภาวะเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง
- **กลุ่มธนาคารพาณิชย์** คาดหมายกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 13 จากปี 2560 คาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (Loan Growth) ปี 2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 6.41 และส่วนต่างของอัตราสินเชื่อ (Net Interest Margin : NIM) อยู่ที่ร้อยละ 3.11 ส่วนรายการตั้งสำรองหนี้สูญคาดว่าจะลดลงจากปีที่ผ่านมา
- **กลุ่มปิโตรเคมีและโรงกลั่น** คาดหมายกำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 13 จากปี 2560 โดยในส่วนของธุรกิจปิโตรเคมี ให้น้ำหนักไปที่การเติบโตของปริมาณขายเป็นหลัก ขณะที่ทิศทางราคา และ spread ผลิตรถยนต์ปิโตรเคมีจะยังทรงตัวได้ในระดับสูงจากปีที่ผ่านมา ส่วนธุรกิจโรงกลั่นนั้น แนวโน้มค่าการกลั่นในปี 2561 จะยังทรงตัวได้ในระดับสูงจากปีที่ผ่านมาเช่นกัน ตามความต้องการใช้ที่ขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก

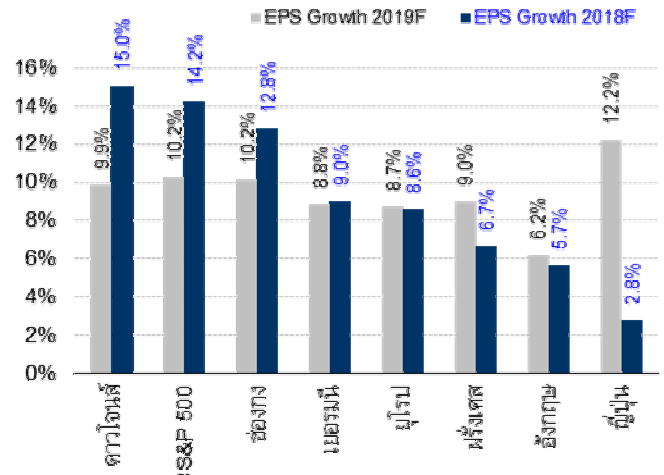
หากเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเติบโตที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค ส่วนหนึ่งน่าจะเกิดจากอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย หรือ GDP Growth ในปี 2560 ที่แม้ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ได้ประมาณการ GDP Growth ปี 2560 ไว้ที่ร้อยละ 3.50 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่ประมาณการไว้ที่ร้อยละ 3.20 แต่ก็ยังเป็นการเติบโตในระดับที่ต่ำสุดเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค (อ้างอิงจากรายงานประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ฉบับเดือนตุลาคม 2559) ทั้งนี้ ปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยยังคงมาจากการลงทุนภาครัฐเป็นหลัก โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ และแผนการให้สิทธิพิเศษด้านภาษีเพื่อดึงดูดให้ภาคเอกชนเข้ามาลงทุน โดยในปี 2560 คาดว่าจะเกิดการลงทุนระหว่างรัฐ และเอกชนรวมกันราว 1.2 แสนล้านบาท และจะทยอยเพิ่มขึ้นในปีถัดๆ ไป ขณะที่การบริโภคภาคครัวเรือนน่าจะทรงตัว โดยคาดว่ารัฐยังไม่มีมาตรการกระตุ้นใหม่ นอกเหนือจากที่ได้ทำไปในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา นอกจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำอีกร้อยละ 3.30 เป็น 305 - 310 บาท จากเดิม 300 บาท ใน 69 จังหวัดทั่วประเทศไทย มีผลบังคับใช้เดือน มกราคม 2560 พร้อมทั้งปรับโครงสร้างภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และเพิ่มวงเงินหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อน ซึ่งมีผลทำให้ภาระค่าใช้จ่ายภาษีจ่ายลดลงในปี 2560 (ยื่นแบบภาษีปี 2561) โดยรวมจึงทำให้เศรษฐกิจไทยเติบโตในลักษณะที่ค่อยเป็นค่อยไป

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

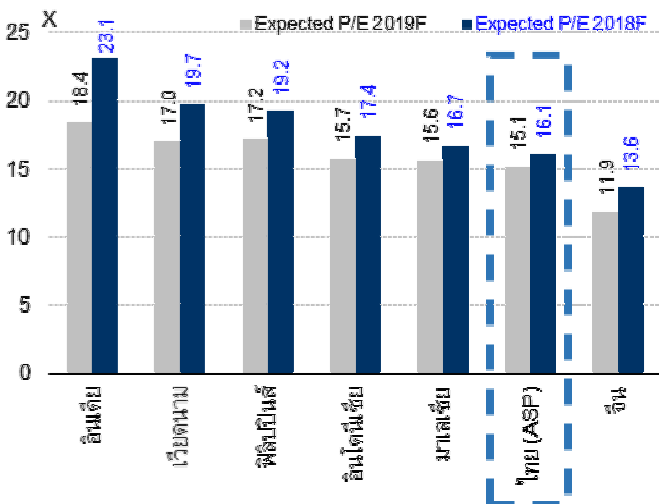
EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

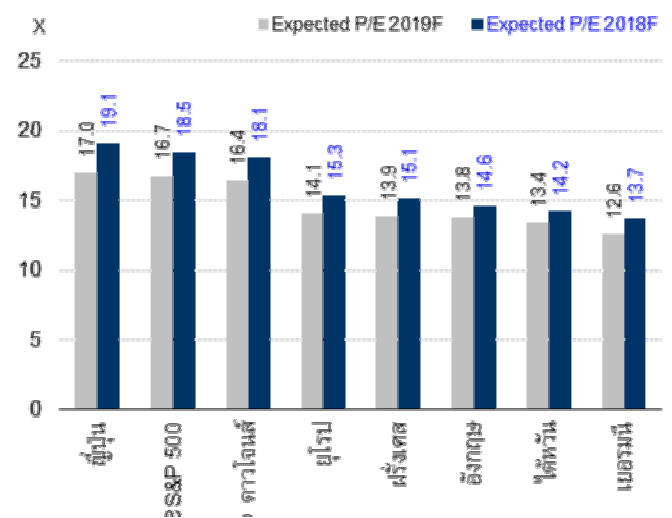
ทั้งนี้ หากใช้กำไรตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้น (Market EPS) ของปี 2561 พบว่าดัชนีหุ้นไทย ณ วันที่ 30 มกราคม 2560 ที่ 1,826.61 จุด มีค่าพีอีที่คาดการณ์ (Expected P/E) อยู่ที่ 16.1 เท่า โดยเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย ถือว่าใกล้เคียงกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาค โดยเบื้องต้นคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2561 มีดัชนีเป้าหมายอยู่ที่บริเวณ 1,815 - 1,872 จุด (อ้างอิงอัตราส่วนราคาต่อกำไร (PER) ที่ 16.0 - 16.5 เท่า)

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ประมาณการ SET Index ที่ค่า PER ต่างๆ

PER (เท่า)	มี.ค. 61E	มี.ย. 61E	ก.ย. 61E	ธ.ค. 61E
15.0x	1,539	1,593	1,647	1,701
15.5x	1,590	1,646	1,702	1,758
16.0x	1,642	1,699	1,757	1,815
16.5x	1,693	1,752	1,812	1,872
17.0x	1,744	1,805	1,867	1,928
17.5x	1,795	1,858	1,922	1,985
18.0x	1,847	1,911	1,976	2,042

ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

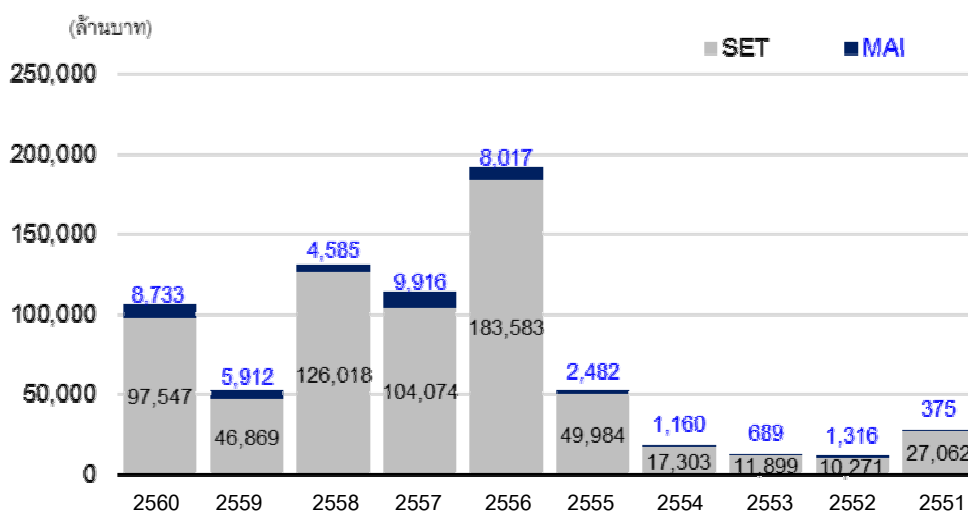
ในปี 2560 ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงแข่งขันกันอย่างรุนแรงเช่นเดิม โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่ม กลุ่มแรก คือ ผู้ประกอบการรายเดิมที่ใช้กลยุทธ์ต้นทุนต่ำผ่านการลดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์(คอมมิชชั่น) และการออกไปโมชั่นส่งเสริมการตลาดเป็นหลัก ขณะที่ผู้ประกอบการรายใหม่ที่จะเข้ามาจะเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าที่ซื้อขายผ่านระบบออนไลน์เป็นหลัก โดยปี 2560 นี้ มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามา คือ บริษัทหลักทรัพย์ จีเอ็มโอ-แซดคอม (ประเทศไทย) จำกัด (Z) เปิดให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบบริการตนเองผ่านระบบออนไลน์ เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2560 และเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 10 โดยได้รับใบอนุญาตเป็นสมาชิกจาก บล.เมอริล ลินช์ (ประเทศไทย) จำกัด (ML) ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ จีเอ็มโอ-แซดคอม (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทในเครือธุรกิจ จีเอ็มโอ อินเทอร์เน็ต กรุ๊ป ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น จึงมีความชำนาญในด้านการสร้างแพลตฟอร์มการซื้อขายหลักทรัพย์ออนไลน์ ทั้งยังมุ่งเน้นไปที่นักลงทุนที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบออนไลน์ จึงทำให้สามารถกำหนดอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในระดับต่ำ ส่วนกลุ่มที่ 2 คือ ผู้ประกอบการที่ไม่เน้นการลดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่จะเน้นที่การเพิ่มเครื่องมือเพื่อให้บริการลูกค้ามากขึ้น รวมทั้งการนำเสนอข้อมูลบทวิเคราะห์ผ่านทางสื่อสังคมออนไลน์ (Social Media) มากขึ้น เช่น Facebook, YouTube และ Line การแข่งขันที่รุนแรงดังกล่าวส่งผลให้ผู้ประกอบการหลายรายมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลง เช่นเดียวกับอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 0.1115 ลดลงจากปี 2559 ที่ร้อยละ 0.1177 ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2560 ลดลงมาอยู่ที่ 4.5 หมื่นล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.6 จาก 4.7 หมื่นล้านบาท ในปี 2559

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2561 คาดว่า ผู้ประกอบการหลายรายจะมีเป้าหมายรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดเอาไว้ให้ได้มากที่สุด ควบคู่ไปกับการปรับตัวเพื่อเตรียมรับมือช่วงรอยต่อระหว่าง “ยุคดิจิทัล 2.0” ที่เน้นในเรื่อง Social Media สู่ “ยุคดิจิทัล 3.0” ที่เป็นยุคของ Big Data Analytic และ Cloud Computing รวมทั้งการพัฒนาแพลตฟอร์มและบริการใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อลูกค้าที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบออนไลน์ด้วยตนเองมากขึ้น เช่น ระบบออโต้เทรด (Auto Trade) ซึ่งสามารถตั้งเงื่อนไขในการส่งคำสั่งซื้อขายแบบอัตโนมัติ เพื่อรับมือกับ “ยุคดิจิทัล 4.0” ที่เป็นยุคของ Machine 2 Machine หรือที่เรียกว่า ยุคเทคโนโลยีมันสมอง สามารถประมวลผลและตัดสินใจได้เองแทนมนุษย์ ซึ่งสามารถใช้ได้กับระบบการซื้อขายหุ้นอัตโนมัติด้วยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence : AI) ซึ่งจะจำลองพฤติกรรมของนักลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์และปรับตัวตามสถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้น ควบคู่ไปกับการให้บริการแบบครบวงจร อาทิ บริการลงทุนในกองทุนประเทศเกิดใหม่ที่มีศักยภาพ นอกเหนือไปจากการปรับพอร์ตการลงทุนไปยังต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2561 คาดว่าน่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียง หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่บริเวณ 40,000 ถึง 50,000 ล้านบาทต่อวัน เพราะถือว่าเป็นระดับที่ค่อนข้างเสถียรในระยะ 5 ปีที่ผ่านมา

ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ในปี 2560 มีบริษัท/หลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนใหม่ จำนวน 46 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) จำนวน 22 บริษัท กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 1 แห่ง ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 6 แห่ง และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) 17 บริษัท มูลค่าระดมทุนรวม 106,279.61 ล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ทั้งในแง่ของจำนวนหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนใหม่ที่มีเพียง 29 หลักทรัพย์ และมูลค่าระดมทุนรวมเพียง 52,781.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 101.36 ปัจจัยหนุนส่วนหนึ่งน่าจะมาจากภาวะตลาดหุ้นไทยที่ปรับขึ้นได้อย่างร้อนแรงในช่วง 4 เดือนสุดท้ายของปี และมูลค่าการซื้อขายต่อวันที่หนาแน่นขึ้นอย่างมีนัย เมื่อเทียบกับ 8 เดือนแรกของปี 2560

มูลค่าการระดมทุน IPO ของตลาดหลักทรัพย์ไทย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2561

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ตลาด	จำนวนหุ้นที่ IPO (ล้านหุ้น)
บริษัท ชิค รีพับบลิก จำกัด (มหาชน)	CHIC	SET	360
บริษัท เคมีแมน จำกัด (มหาชน)	CMAN	SET	280
บริษัท เจ้าพระยามหานคร จำกัด (มหาชน)	CMC	SET	250
บริษัท เอเซีย ไบโอแมส จำกัด (มหาชน)	ABM	MAI	75
บริษัท ชโย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CHAYO	MAI	140
บริษัท ดิไทด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DITTO	MAI	80
บริษัท ดีไอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)	DOD	MAI	110
บริษัท นครหลวง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	NCAP	MAI	455

ข้อมูล ณ 24 ม.ค. 2561

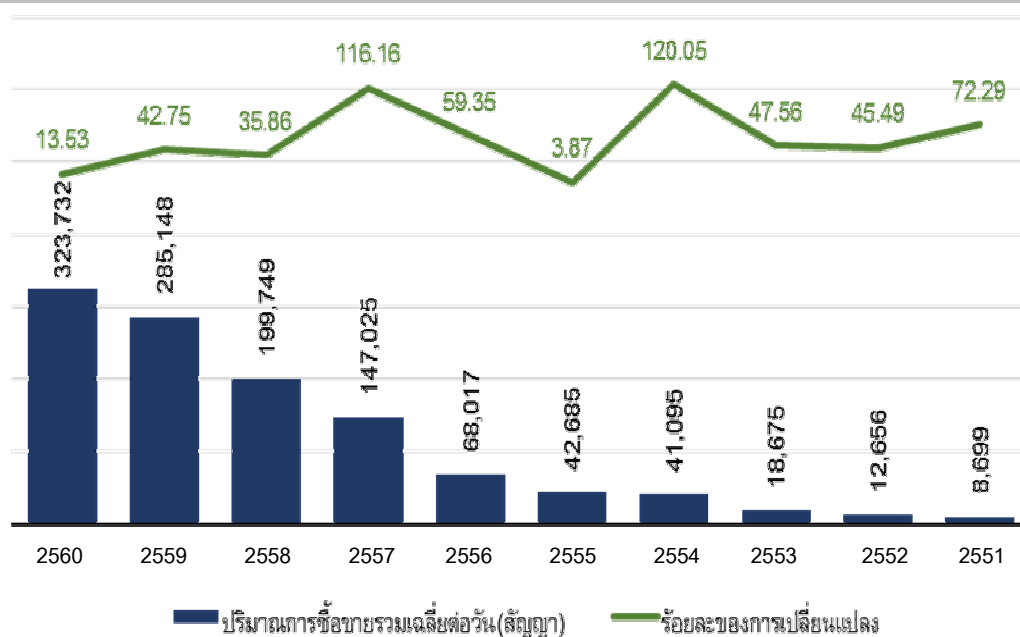
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

ในปี 2560 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ได้มีการเพิ่มสินค้าใหม่เข้ามา คือ สัญญา Gold-D (Gold-D Futures) ซึ่งเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงทองคำแท่งความบริสุทธิ์ 99.99% โดยราคาเสนอซื้อขาย (quote) เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) และกำหนดให้มีการชำระราคาด้วยการรับมอบ/ส่งมอบทองคำจริง (Physical Delivery) เมื่อครบอายุสัญญาเปิดให้ทำการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2560

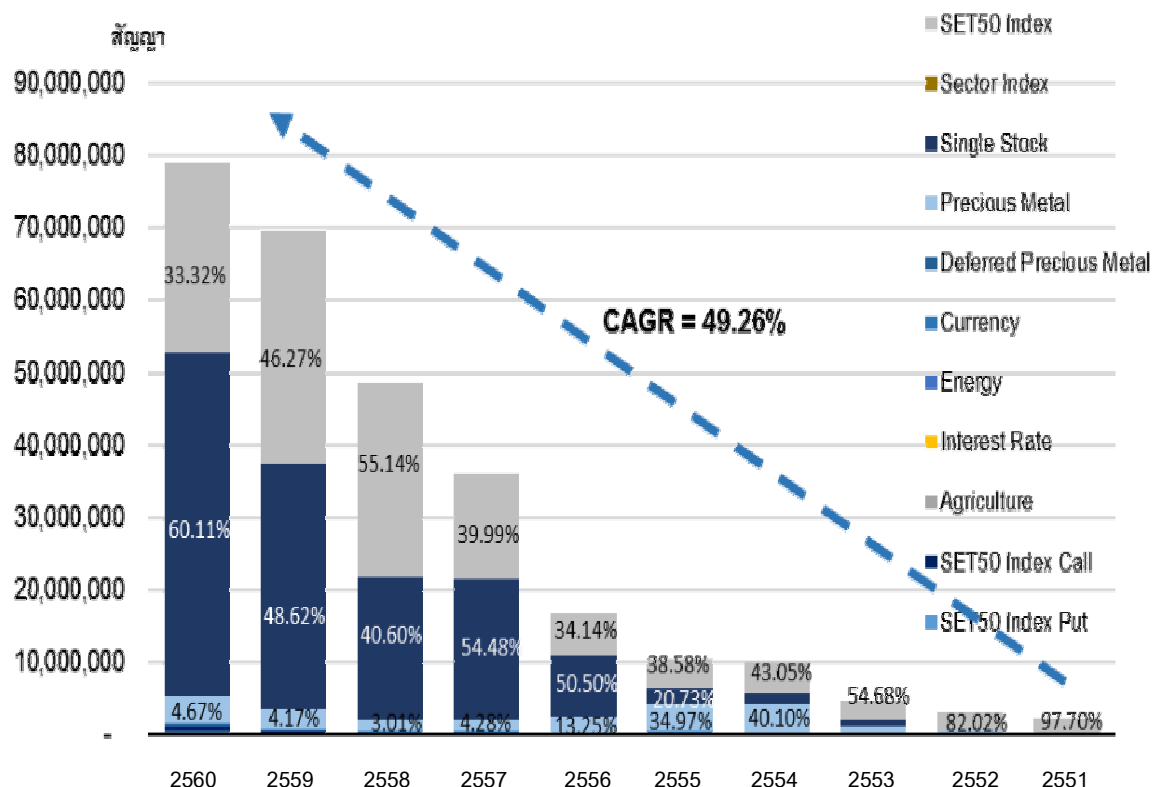
ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2560 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปี 2559 กล่าวคือ ในปี 2560 ปริมาณการซื้อขายมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 78,990,574 สัญญา คิดเป็นค่าเฉลี่ย 323,732 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.53 จากจำนวน 285,148 สัญญาต่อวันในปี 2559 ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพบว่า Single Stock Futures ยังคงมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 194,593 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 60.11 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ รองลงมาเป็น SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 107,873 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 33.32 ของปริมาณการซื้อขายรวม, Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 15,130 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 4.67 ของปริมาณการซื้อขายรวม USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 1,422 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.44 ของปริมาณการซื้อขายรวม, Gold-D Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 722 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.22 ของปริมาณการซื้อขายรวม และ Rubber Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 43 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.01 ของปริมาณการซื้อขายรวม

ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2551 - 2560



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

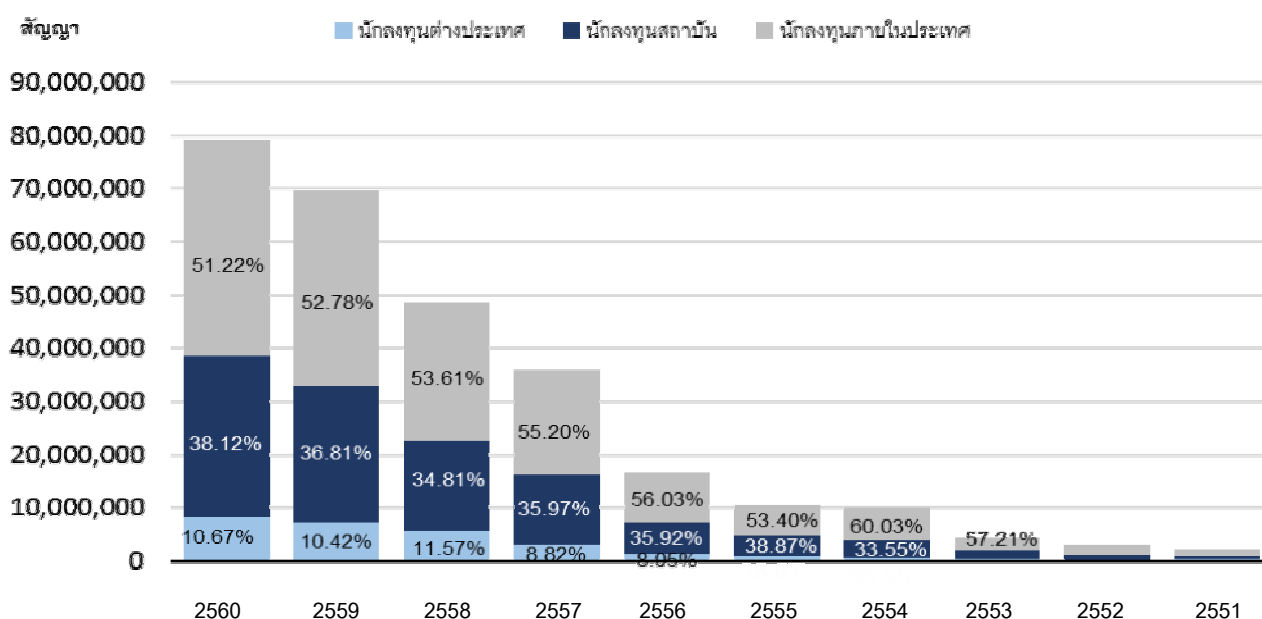
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภทในปี 2551 - 2560



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ยังคงทำสถิติซื้อขายสูงสุดนับตั้งแต่เปิดทำการ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549 โดย ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 2,813,036 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.52 จากจำนวน 1,919,913 สัญญาในปีก่อนหน้า โดยหากพิจารณาประเภทของนักลงทุนที่ซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พบว่า ส่วนใหญ่มาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึงร้อยละ 51.22 รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ร้อยละ 38.12 และนักลงทุนต่างประเทศ ร้อยละ 10.67

ส่วนแบ่งตลาดตามประเภทนักลงทุน แบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย

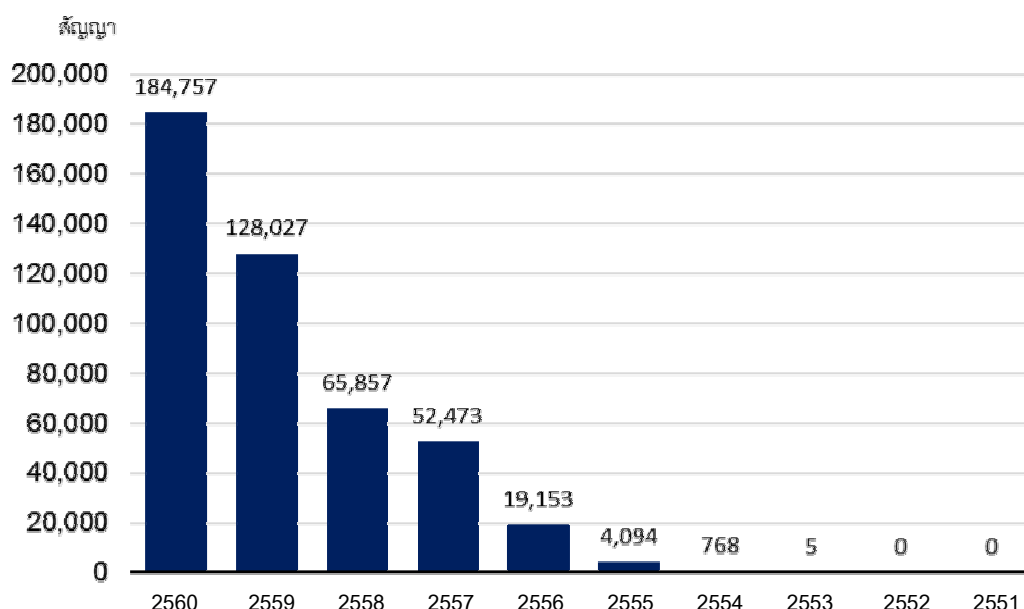


ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ทั้งนี้ ปริมาณการซื้อขายของ Single Stock Futures ในปี 2560 ยังคงได้รับความนิยมสูงสุดต่อเนื่องจากปี 2559 ส่วนหนึ่งน่าจะยังเป็นผลมาจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่แกว่งตัวออกข้าง ในช่วง 8 เดือนแรกของปี ทำให้นักลงทุนหันไปหาทางเลือกอื่นๆ โดยเฉพาะใน Single Stock Futures มากขึ้น เพื่อเก็งกำไร และใช้เพื่อบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ ยิ่งไปกว่านั้น เมื่อตลาดมีการเคลื่อนไหวในทิศทางขาขึ้นอย่างชัดเจนในช่วง 4 เดือนสุดท้ายของปี 2560 ราคาหุ้นเองก็มีการปรับตัวขึ้นเช่นกัน จึงทำให้ความนิยมใน Single Stock Futures ยังคงเพิ่มสูงขึ้น

ทางด้านปริมาณการซื้อขายของ SET50 Index Futures ในปี 2560 เฉลี่ยอยู่ที่ 107,873 สัญญาต่อวัน ลดลงร้อยละ 18.24 จากปี 2559 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยที่ 131,938 สัญญาต่อวัน ส่วนหนึ่งน่าจะยังเป็นผลมาจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่แกว่งตัวออกข้าง ในช่วง 8 เดือนแรกของปี ทำให้นักลงทุนหันไปหาทางเลือกอื่นๆ ดังกล่าวข้างต้น ขณะที่การทำธุรกรรม Single Stock Futures Block Trade ได้รับความนิยมที่เพิ่มมากขึ้นในแต่ละปี นับตั้งแต่ปี 2556 - 2560 เป็นต้นมา โดยมีการเติบโตของยอดการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้นมาจากระดับ 18,000 สัญญาต่อวัน ในปี 2556 มาอยู่ที่ระดับ 180,000 สัญญาต่อวัน ในปี 2560 โดยการเติบโตอย่างมากนี้น่าจะมาจากหลายปัจจัย อันได้แก่ สภาพะตลาดที่มีแนวโน้มเป็นขาขึ้น นักลงทุนมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์มากขึ้น การเข้าถึงบริการ Block Trade ของนักลงทุนมากขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการนั้นมีการขยายอุปทานเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นนี้ด้วย

ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ของ Block Trade ปี 2551 - 2560

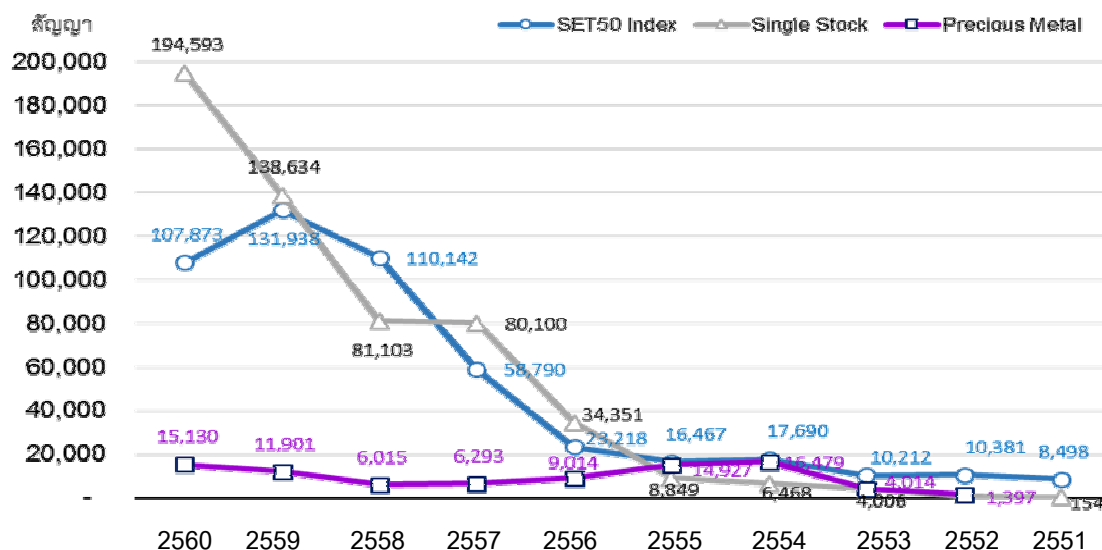


ที่มา : SETSMART และรวบรวมโดย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

ส่วนการซื้อขายใน Gold Futures ยังมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องจากปี 2559 โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2560 อยู่ที่ 15,130 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.13 จากปี 2559 ที่ 11,901 สัญญา ตามทิศทางของราคาทองคำโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) ในหลายภูมิภาคและความไม่มั่นใจเกี่ยวกับเสถียรภาพและมาตรการการผลักดันแผนปฏิรูปภาษีของรัฐบาลประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ณ เวลานั้น ยังเป็นปัจจัยทำให้ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) มีการปรับตัวขึ้น

ขณะที่ผลิตภัณฑ์อื่นๆ คือ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยปี 2560 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 1,422 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.69 เมื่อเทียบกับปี 2559 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 838 สัญญา และเช่นเดียวกับการซื้อขาย Rubber Futures ปี 2560 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 43 สัญญา จากที่ไม่ได้รับความนิยมในปี 2559

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2551 - 2560



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด

สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2561 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2560 เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ปรับขึ้นสูงมาก ทำให้การเคลื่อนไหวของดัชนีมีแนวโน้มผันผวนรุนแรง หนุนให้เกิดโอกาสในการแสวงหาการทำกำไรทั้งขาขึ้นและขาลงจากตราสารอนุพันธ์ประเภท SET50 Index Futures และ Single Stock Futures รวมทั้งผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ มีแนวโน้มที่จะได้รับความนิยมมากขึ้น อาทิ Gold-D Futures และ Rubber Futures ช่วยเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนในการบริหารพอร์ตอย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของธุรกรรม Block Trade ในปี 2561 นั้น คาดว่ายังคงมีแนวโน้มทรงตัว หรืออาจจะมีการปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เพียงเล็กน้อย เนื่องจากการจัดหาอุปทานเพื่อบริการธุรกรรมนี้มีข้อจำกัดทั้งทางด้าน Financing และข้อจำกัดด้านการบริหารความเสี่ยงของบริษัทหลักทรัพย์เอง ด้วยเหตุนี้ จึงคาดการณ์ว่า ขนาดของการทำธุรกรรมน่าจะไม่ได้มีการเติบโตที่ก้าวกระโดดเหมือนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา แต่จะยังรักษาระดับการซื้อขายต่อวันในระดับเดิมได้ที่ราว 150,000 - 200,000 สัญญาต่อวัน

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2560 และแนวโน้มปี 2561

นับตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) ตัวแรกออกมาให้ซื้อขายเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 นั้น การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยในปี 2560 นี้พบว่า การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับความนิยมสูงสุด สะท้อนจากปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออก และมูลค่าซื้อขายรวม โดยมีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์คงค้างสิ้นปีทั้งสิ้น จำนวน 1,355 รุ่น เทียบกับจำนวน 1,163 รุ่นเมื่อสิ้นปี 2559 แต่มีมูลค่าการซื้อขายลดลงเล็กน้อย โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวม 573,349.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.17 จากปี 2560 ที่มูลค่าการซื้อขายรวมที่ 652,844.84 ล้านบาท เนื่องจากช่วงกลางปี 2560 นั้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีการเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ จึงทำให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวม และปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นลดลงไปด้วย อย่างไรก็ตาม หลังจากช่วงตลาดมีทิศทางเคลื่อนไหวชัดเจนขึ้น ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จึงปรับเพิ่มขึ้นตามลำดับ

ในปี 2561 คาดว่า ภาพรวมของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ น่าจะมีแนวโน้มทรงตัวถึงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 เนื่องจากจำนวนหลักทรัพย์อ้างอิงที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ยังคงเป็นหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 ซึ่งมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap.) สูงกว่า 10,000 ล้านบาท เหมือนปี 2560 และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ส่วนใหญ่ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครอบคลุมหุ้นทุกตัวที่อนุญาตแล้ว จึงทำให้จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกเสนอขาย น่าจะมีจำนวนไม่ต่างจากปี 2560 มากนัก

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็มีความเสี่ยงที่มีลักษณะและที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงรูปแบบต่างๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาพการณ์ต่างๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน

ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัท และบริษัทย่อย ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2560 เป็นหลายด้าน ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ของบริษัท และบริษัทย่อยได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการที่สภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งในประเด็นนี้ บริษัท และบริษัทย่อยเห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ยังคงมีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องมาจากปัญญาประดิษฐ์ หรือ Artificial Intelligence (AI) เป็นหนึ่งใน Mega trends ที่ทั่วโลกกำลังให้ความสนใจ AI ได้ถูกนำมาในการพัฒนาเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) ในปัจจุบัน FinTech Startups ที่ใช้ AI เป็นตัวช่วยในการดำเนินธุรกิจ กำลังเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว Fintech รูปแบบหนึ่งที่น่าสนใจ คือ การนำข้อมูลจำนวนมาก (Big data) มาจำลองวิธีการซื้อขาย เพื่อกำหนดเป็นกลยุทธ์การซื้อขายใหม่ๆ (Algorithm Trading) แล้วมาให้บริการนักลงทุน โดยที่กลยุทธ์การซื้อขายใหม่ๆ เหล่านี้ นักลงทุนสามารถนำมาทำการลงทุนด้วยตัวเองได้สะดวกมากขึ้น บริษัท และบริษัทย่อยจึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาและติดตาม การพัฒนา หรือการเคลื่อนไหวของการนำ Algorithm Trading มาให้บริการอย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนากลยุทธ์ธุรกิจ และปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท และบริษัทย่อยให้ได้รับผล

ผลกระทบของ AI ต่อเศรษฐกิจภาพรวม ผลผลิตภาพแรงงาน และการจ้างงานนั้น อาจมีทั้งผู้ได้ประโยชน์ และเสียประโยชน์ในอนาคต ซึ่งมีโอกาสเกิดขึ้นได้ทั้งในระดับประเทศ องค์กร และปัจเจกบุคคล ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อย จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการเรียนรู้ และปรับตัวให้เข้ากับยุค AI เพื่อลดกระทบจากสภาพธุรกิจที่จะเปลี่ยนไปให้น้อยที่สุด

นอกจากนี้ การที่ประเทศไทยจะเข้าสู่ความเป็น “สังคมผู้สูงอายุ (Aging Society)” ยังเป็นอีกปัจจัยที่บริษัท และบริษัทย่อยยังคงมองเป็นความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ

3.2 ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

การประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย การไม่ปฏิบัติตาม / ผ่าฝืน กฎเกณฑ์ หรือประมวลเงินแล้ว อาจทำให้บริษัท และบริษัทย่อย ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัท และบริษัทย่อยได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล และติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทาง การ นโยบาย และระเบียบบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทาง การ และแจ้งให้หน่วยงาน และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เพื่อถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

ในปี 2560 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ จัดให้มีธรรมาภิบาล และการบริหารความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Governance and IT Risk Management) และให้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้เตรียมพร้อม และดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดดังกล่าว

3.3 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ อาทิ

3.3.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัท และบริษัทย่อยอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุ หรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้ไม่สามารถให้บริการ หรือทำธุรกรรมได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัท และบริษัทย่อยได้มีการจัดทำประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงาน ในกรณีทำงานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ บริษัท และบริษัทย่อยได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

การประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัท และบริษัทย่อยในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงดูดบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงดูดและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์ และความชำนาญของบริษัทถูกดึงตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดึงตัวผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC) ของบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) บริษัท และบริษัทย่อยได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัท และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคง และต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงาน และระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจน และเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาด และการแข่งขัน

3.3.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ

เพื่อให้บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ๆ มาเสนอให้บริการนักลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง บล.เอเชีย พลัส ได้คิดค้น ปรับปรุงผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างต่อเนื่อง และติดต่อกับผู้ขายผลิตภัณฑ์การลงทุนในต่างประเทศ เพื่อนำผลิตภัณฑ์การเงินใหม่ๆ เหล่านั้น มาเสนอกลยุทธ์การลงทุนให้แก่ลูกค้า

ในการนี้ บล.เอเชีย พลัส มิได้ละเลยความเสี่ยงที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ โดย บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้ง “คณะกรรมการควบคุมการให้บริการทางการเงินและการออกเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงิน” หรือเรียกว่า Product Committee โดยมีหน้าที่หลัก คือ ทำการอนุมัติ “ข้อกำหนดผลิตภัณฑ์ (Product Program)” ซึ่งจะระบุถึงลักษณะของบริการ หรือผลิตภัณฑ์ Feasibility study ของบริการทางการเงินและผลิตภัณฑ์ทางการเงินนั้น ความเสี่ยงต่างๆ ของบริการทางการเงินหรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินนั้น รวมถึงแนวทางการบริหารความเสี่ยง อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule : NCR) และระบบงานที่เกี่ยวข้องและการจัดเก็บข้อมูล รวมถึงขั้นตอนการปฏิบัติงาน (Workflow & Procedure) เพื่อให้มั่นใจว่าผลิตภัณฑ์การลงทุนใหม่ๆ ที่นำมาเสนอให้บริการนักลงทุนนั้น มีการบริหารจัดการความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้

3.4 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

3.4.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บล.เอเชีย พลัส กำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ หรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจําอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้า และบริษัท นอกจากนี้ คณะอนุกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุกสัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บล.เอเชีย พลัส มียอดลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 2,891.31 ล้านบาท โดยในปี 2560 ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.4 ล้านบาท ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อ ซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็นและกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อ และความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับขั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

3.4.2 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงในระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสดไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า หลังจากนั้น ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะอนุกรรมการสินเชื่อ

ในช่วงปี 2560 นี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เริ่มโครงการลดระยะเวลาการชำระราคาจาก 3 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) เป็น 2 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+2) ซึ่งจะเริ่มมีผลในวันที่ 2 มีนาคม 2561 บล.เอเชีย พลัส ได้เตรียมความพร้อมโดยเข้าร่วมการทดสอบระบบปฏิบัติการกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ จนมั่นใจว่าจะสามารถให้บริการลูกค้าและเรียกชำระเงินค่าซื้อได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บล.เอเชีย พลัส มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 1,734.99 ล้านบาท

3.4.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้น ไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด พิจารณาวางเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้ เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

3.4.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2560 บริษัท และบริษัทย่อย (บล. เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต เช่น หุ้นกู้เอกชนในประเทศ จำนวน 310.28 ล้านบาท ตัวแลกเงิน 147.91 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนสุทธิที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต 458.19 ล้านบาท ในขณะที่ บล. เอเชีย พลัส มีเงินลงทุนในหุ้นกู้เอกชนในประเทศเป็นเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 83.18 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ ไปจนถึงความเสี่ยงจากการชำระหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้คณะกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

3.5 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจ ที่ส่งผลกระทบต่อถึงราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ลงทุนไว้ ซึ่งปัจจัยเสี่ยงแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งนี้บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านตลาด โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย และแนวทางในการลงทุน ให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัท และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของ บล.เอเชีย พลัส ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในการลงทุน หรือการมีฐานะบนตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้เหมาะสม ด้านการลงทุนให้มีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้น และระยะยาว แยกตามประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ เป็นต้น อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

ในการนี้ บล. เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุมดูแล รายงานการมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาดของหน่วยธุรกิจต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ กำหนดไว้

3.5.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2560 บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในประเทศ และต่างประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่น ที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญเป็นเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 2,857.40 ล้านบาท แบ่งเป็น ต่างประเทศ 747.01 ล้านบาท ในประเทศ 2,110.39 ล้านบาท

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน เพื่อดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทาง และดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้น และระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่นๆ

ส่วน บล.เอเชีย พลัส มีหน่วยธุรกิจที่ทำธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออก และกองทุนอิตีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) เนื่องจากธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการทำ arbitrage การดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษ ต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอการลงทุนแบบปกติ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ เพื่อกำหนดทิศทาง และดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ

ณ สิ้นสุดปี 2560 บล.เอเชีย พลัส ได้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 99.06 ล้านบาท และมีหุ้นสามัญในประเทศเพื่อถัวความเสี่ยง 1,505.34 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญตามภาวะตลาด

3.5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสุทธิ จำนวน 726.69 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกู้เอกชนในประเทศ 393.45 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนต่างประเทศ 185.33 ล้านบาท ตั๋วแลกเงิน 147.91 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนแปลงของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุน เช่นกัน

3.5.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพย์ต่างประเทศ และหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้ง และบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะกรรมการการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด หรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

3.5.4 ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ ในปี 2560 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

3.6 ความเสี่ยงจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใดๆ นั้น บล.เอเชีย พลัส มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจาย หรือเสนอขายหลักทรัพย์นั้นได้ตามที่ได้รับประกันไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพย์ในส่วนดังกล่าวไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะมีผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บล.เอเชีย พลัส จึงจัดให้มีกาวีระหรืออย่างละเอียด และนำเสนอต่อคณะกรรมการรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Committee) ไปจนถึงคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา (ตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้) ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาด ก่อนการรับประกันการจัดจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่สามารถทำธุรกรรมรับประกันการจำหน่ายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าว จะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการบริษัทเท่านั้น

3.7 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) สามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2560 บล.เอเชีย พลัส มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,089.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป ที่ร้อยละ 93.48

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรของบริษัท และบริษัทย่อย

4.1.1 ที่ดิน อาคารสำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

บริษัท และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัท เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังนี้

รายการ	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดิน	
1.1 โฉนดเลขที่ 1707, 1708 แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตยานนาวา กรุงเทพฯ เนื้อที่ 6 ไร่ 3 งาน 49 ตารางวา (ถือกรรมสิทธิ์ร่วม) เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท และ บล. เอเชีย พลัส	45.51
1.2 โฉนดเลขที่ 44537, 44724, 65432 รวม 3 โฉนด เนื้อที่ 463 ตารางวา ตำบลช้างคลาน อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ เป็นที่ตั้งสำนักงานสาขาเชียงใหม่ของ บล. เอเชีย พลัส	6.78
2. อาคารสำนักงาน	52.15
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	21.29
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	44.56
5. ยานพาหนะ	19.14

4.1.2 สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

1) บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และ ที่จอดรถ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวีดาวเวอร์	1	36.78	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	1.78	ไม่เกิน 2 ปี

2) บริษัทย่อย

บล. เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และ ที่จอดรถ			
1.1 เช่าจากบริษัทใหญ่			
- บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2	9.24	ไม่เกิน 1 ปี
1.2 เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	9	18.18	ไม่เกิน 3 ปี
สำนักงานสาขา 9 แห่ง			
- กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	1	13.69	ไม่เกิน 3 ปี
- กองทุนรวมสารคดีดีทาวเวอร์	3	22.81	ไม่เกิน 3 ปี
1.3 เช่าจากนิติบุคคลอื่น	7	24.43	ไม่เกิน 2 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.34	ไม่เกิน 2 ปี
3. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	5	1.80	ไม่เกิน 5 ปี

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีดีทาวเวอร์	1	4.82	ไม่เกิน 2 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.01	ไม่เกิน 1 ปี

บลจ. แอสเซท พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวีดาวเวอร์	4	18.23	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับนิติ บุคคลอื่น	1	0.55	ไม่เกิน 1 ปี
3. สัญญางานบริการ	2	2.51	ไม่เกิน 2 ปี

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัท และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 27.41 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิก
สนามกอล์ฟ (บริษัท) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัท และบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าใน
งบการเงินของบริษัทย่อยแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
บริษัทย่อย		
1. บล.เอเชีย พลัส		
1.1 ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สิน แบบ ก ได้แก่		
1.1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สิน	ลก-0004-02	28 มกราคม 2558
1.1.2 การค้าหลักทรัพย์สิน		
1.1.3 การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน		
1.1.4 การจัดทำนายหน้าหลักทรัพย์สิน		
1.1.5 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สิน		
1.1.6 การจัดการกองทุนส่วนบุคคล		
1.1.7 การจัดการกองทุนรวม		
1.1.8 การจัดการเงินร่วมลงทุน		
(ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจในข้อ 1.1.1, 1.1.2, 1.1.4 และ 1.1.5)		
1.2 ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แบบ ส-1 ได้แก่	ส1-0004-02	13 กุมภาพันธ์ 2558
1.2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.3 การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
1.2.4 การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
(ในปัจจุบัน ประกอบธุรกิจในข้อ 1.2.1 และ 1.2.2)		
1.3 ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน		6 พฤษภาคม 2558
1.4 ประกอบธุรกิจการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้		22 กันยายน 2560

ใบอนุญาต	เลขที่	วันที่ออก
2. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส - ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน		25 มิถุนายน 2556
3. บลจ.แอสเซท พลัส 3.1 ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค ได้แก่ - การจัดการกองทุนรวม - การจัดการกองทุนส่วนบุคคล - การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน 3.2 ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุน สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ลค-0004-01 0001/2549	13 พฤศจิกายน 2551 16 กุมภาพันธ์ 2549

4.3 เงินลงทุนของบริษัท

4.3.1 วัตถุประสงค์ของการลงทุน

การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะกระทำในช่วงที่บริษัทมีสภาพคล่องเหลือเกินกว่าความต้องการสภาพคล่องที่บริษัท จำเป็นต้องใช้ในการดำเนินงานปกติ อาทิ การบริหารกระแสเงินสดของบริษัท เป็นต้น ทั้งนี้ การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์จะเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัท โดยกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างผลกำไรภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อเป็นการกอบประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแล กิจกรรมที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

4.3.2 ประเภทของเงินลงทุน

บริษัท ได้แบ่งประเภทของการลงทุนสำหรับการลงทุนในบัญชีบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นดังนี้

1) การลงทุนระยะสั้น/ปานกลางสุทธิ ได้แก่การลงทุนใน

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

2) การลงทุนระยะยาว ได้แก่การลงทุนใน

- หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย
- หุ้นสามัญที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Non-Listed companies)
- ตราสารหนี้แบบถือจนครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี (Hold to maturity: HTM)
- หน่วยลงทุน / ตราสารที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงในต่างประเทศ
- การลงทุนระยะยาวอื่น ๆ

4.3.3 นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท

1) การลงทุนตราสารทุน

บริษัท มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และเงินปันผล โดยบริษัท มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์จดทะเบียนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตของรายได้และกำไรอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย ทั้งนี้ บริษัท กำหนดนโยบายตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss) เมื่อ ราคาตลาดลดลงต่ำกว่าร้อยละ 10 และ ร้อยละ 20 ในพอร์ตลงทุนระยะสั้น และร้อยละ 40 ในพอร์ตลงทุนระยะปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับราคาทุนของแต่ละหลักทรัพย์

2) การลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นกู้/ Hybrid Instrument

บริษัท มีนโยบายลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของรายได้ดอกเบี้ย กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของเอกชน อาทิ หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และได้รับ Credit Rating ในระดับ Investment Grade จาก TRIS หรือ S&P หรือ Moody's หรือ Fitch หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ยอมรับ หากหลักทรัพย์ใดไม่ได้รับการจัดอันดับ Credit Rating จะต้องพิจารณาโดยคณะกรรมการลงทุนก่อนการลงทุน ทุกครั้ง

3) การลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์ในปัจจุบันที่อยู่ในข่ายลงทุนได้ ได้แก่ ตราสารอนุพันธ์ที่จดทะเบียนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจะกระทำโดยเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนเป็นผู้เสนอ / วิเคราะห์ จำนวนหรือมูลค่าของสัญญาที่เหมาะสม เพื่อใช้การป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัท กำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานอนุพันธ์ใดฐานหนึ่งที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าว เมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตแล้ว ยังคงมีสถานะถือครองหุ้นมากกว่าอุมัติ (Net Long) ให้ยกเว้น stop loss ดังกล่าว และหากมีสถานะของฟิวเจอร์เป็น Net Long หรือ Net short ให้คง หลักเกณฑ์เดิมที่จะต้อง cut loss ตามนโยบายลงทุนหากมีผลขาดทุนเกินกว่า ร้อยละ 10

4) การลงทุนในหน่วยลงทุน/ตราสารต่างประเทศ

บริษัท มีนโยบายกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น โดยเป็นการกระจายการลงทุนในตราสารต่างๆ ทั้งทางตรงและทางอ้อม อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ Hybrid Products Structured Note นอกเหนือจากการลงทุนในหน่วยลงทุนที่จัดตั้งตามโครงการ FIF (Foreign Investment Fund) หรือหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ โดยผู้บริหารกองทุนเป็นผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน

5) การลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์

กิจการเป้าหมาย ได้แก่ บริษัทขนาดปานกลาง ซึ่งมีโอกาสที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต หรือเป็นเงินลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนที่ดี มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ และมีแนวโน้มการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กิจการที่จะเข้าลงทุนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและการพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนที่กำหนดไว้

6) การกระจุกตัวของเงินลงทุน

บริษัท ได้มีนโยบายกำหนดวงเงินสูงสุดในการลงทุนแต่ละหลักทรัพย์ไม่เกิน 100 ล้านบาท ต่อหลักทรัพย์ต่อพอร์ต ทั้งนี้ การลงทุนใด ๆ ที่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของนโยบายลงทุนข้างต้น ต้องทำรายงานเพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร และเป็นกรณีไป

7) การตัดขาดทุนจากเงินลงทุน (Stop Loss)

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

8) การขออนุมัติลงทุน

การลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจการลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน ขึ้นอยู่กับวงเงินการลงทุนแต่ละประเภท และลักษณะของหลักทรัพย์ ตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดอำนาจไว้

9) การติดตามและประเมินผล

การลงทุนระยะสั้น ได้แก่ การลงทุนในตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน จะทำเป็นประจำทุกเดือน สำหรับการลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนระยะยาวจะกระทำเป็นรายไตรมาส และสำหรับหลักทรัพย์ที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าลงทุนน้อยกว่า 15 ล้านบาท จะกระทำเป็นรายปี

4.4 การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

1) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

3) การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัท และบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่าง มีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ เมื่อเงินลงทุนมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุนและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนนั้น

4.5 เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนของบริษัท ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัท จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

4.6 เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ของบริษัทย่อย (“บล.เอเชีย พลัส”)

4.6.1 นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายกำหนดจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ต แก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่งเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่า ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ดำรงสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้ หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ตามข้อกำหนดใน ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 4.6.2 ข้อย่อย 6)

4.6.2 ขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

- 1) บริษัทมีขั้นตอนในการพิจารณารับลูกค้า โดยกำหนดให้มีข้อมูลของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อวิเคราะห์ความเหมาะสมของวงเงินที่อนุมัติให้เปิดบัญชี และความสามารถในการชำระหนี้
- 2) เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะแจ้งให้ลูกค้าเข้าใจและรับทราบความเสี่ยงต่างๆ จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการวางเงิน รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยให้ลูกค้าลงนามในชุดเอกสารเปิดบัญชีพร้อมทั้งแนบหลักฐานแสดงฐานะการเงินและเอกสารประกอบตามที่บริษัทกำหนด
- 3) การพิจารณาเปิดบัญชีและการอนุมัติวงเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ทั้งลูกค้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ผู้มีอำนาจอนุมัติเป็นไปตามที่บริษัทกำหนดเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด
- 4) ลูกค้าต้องวางเงินหรือหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อเพื่อเป็นหลักประกันในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าก่อนที่ลูกค้าจะส่งคำสั่งซื้อขายได้
- 5) บริษัทมีระบบการควบคุม โดยลูกค้าไม่สามารถซื้อเกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และไม่สามารถขายโดยไม่เหลือหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืมหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT
- 6) บริษัทมีการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่ม โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์
- 7) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวันจะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง
- 8) เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นหลักประกันการชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัท เป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”
- 9) บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี
- 10) บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

4.6.3 นโยบายการรับรับรู้รายได้

ดอกเบียถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบีย บริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบียดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบีย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบียตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- 5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบียตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4.6.4 นโยบายการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

- 1) เงินสด
- 2) หลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ การคำนวณมูลค่าหลักประกันจะใช้ราคาตลาด ณ ปัจจุบัน (Current Market Price) ซึ่งเป็นราคาที่สามารถสะท้อนถึงมูลค่าตลาดในปัจจุบัน
- 3) ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนที่บริษัทกำหนด

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนบริษัทมีบุริมสิทธิ์ตามข้อกำหนดของสำนักงานก.ล.ด. สำหรับหลักประกันที่เป็นตัวสัญญาใช้เงิน บริษัทจะดำเนินการจดทะเบียนจำนำผ่านระบบของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีบุริมสิทธิ์ตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

4.6.5 นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

1) การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสด

- ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
- ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
- ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้น ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
- ในระหว่างช่วงเฝ้าระวังการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรเชื่อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อใช้ในการติดตาม ลูกค้าให้นำหุ้นมาส่งมอบภายในกำหนด

- เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตาม ทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
- ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อจนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
- ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
- บริษัทมีกระบวนการพิจารณาพบทวงวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

2) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามี ความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์
- บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์ รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ
- การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรา มาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ ครั้งแรก
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าสั่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใด ขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าสั่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ใน บัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้ เกิดการกระจุยตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการแจ้งเตือนให้ลูกค้านำเงินหรือ ทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันทำการถัดจากวันที่ออก จดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตาม เกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำ กว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียก ให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็น หลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
 - ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาด มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกัน ขั้นต่ำ บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้า มีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

3) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- ลูกค้านำเงินฝากหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตราประกันเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกระบุตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ดำเนินการ ดังนี้
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้าของวันทำการถัดไป ในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ และต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันทำการเดียวกันในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น

4) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้บัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำ
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 150% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 100% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิด ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

5) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหากับการจ่ายชำระคืน โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 1 คดี ซึ่งมีข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำเนินคดี ดังนี้

1. ในเดือนกันยายน 2548 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่งในข้อหาละเมิดเรียกค่าเสียหายจำนวน 30.12 ล้านบาท ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2551 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้องบริษัท เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2555 โจทก์ฎีกา ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้องบริษัทเมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2560 คดีจึงยุติลงแต่เพียงนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 1 คดี ซึ่งมีข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินคดี ดังนี้

1. ในเดือนสิงหาคม 2558 บริษัทถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง (แรงงาน) จำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาจ้างแรงงาน และเรียกค่าเสียหาย จำนวนเงิน 5.12 ล้านบาท ศาลได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัท เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 โจทก์ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษ (คดีแรงงาน) ศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้องบริษัท เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2560 โจทก์ไม่ได้ยื่นฎีกาภายในกำหนดระยะเวลา คดีจึงยุติลงตามคำพิพากษาศาลอุทธรณ์คดีชำนาญพิเศษ (คดีแรงงาน) ให้ยกฟ้องบริษัท

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท และบริษัทย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001722
ที่ตั้ง	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารขันธ์ทิพาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666, 0 2285 1888, 0 2680 1111
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านการลงทุน
Website	www.asiaplusgroup.co.th
ทุนจดทะเบียน	2,521,945,020 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	2,105,656,044 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105547011826
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารขันธ์ทิพาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2672 1000
โทรสาร	0 2286 4470
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจจัดการกองทุน
Website	www.assetfund.co.th
ทุนจดทะเบียน	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105551042137
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2680 4000
โทรสาร	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
Website	www.asiaplusadvisory.co.th
ทุนจดทะเบียน	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105557088431
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
Website	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560)

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400

โทรศัพท์ : 0 2009 9000

โทรสาร : 0 2009 9991

SET Contact center 0 2009 9999

E-mail : SETContactCenter@set.or.th

Website : <http://www.set.or.th/tsd>

ผู้สอบบัญชี

นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182 และ/หรือ น.ส.รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 และ/หรือ นายชยพล ศุภเศรษฐนันท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3972 และ/หรือ นางกิงกาญจน์ อิศวรังสฤษฎ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4496 และ/หรือ น.ส.พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4521 และ/หรือ น.ส.รสพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5659 และ/หรือ น.ส.สุมนา พันธุ์พงษ์สานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5872 แห่ง บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

เลขที่ 193/136-137 อาคารเลอริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ : 0 2264 0777

โทรสาร : 0 2264 0789

E-mail : EY.Thailand@th.ey.com

Website : www.ey.com

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้นมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีที่ท่าเวอร ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4470 www.assetfund.co.th	จัดการกองทุน	สามัญ	20,000,000	19,999,996	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีที่ท่าเวอร ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 www.asiaplusadvisory.co.th	ที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีที่ท่าเวอร ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2285 1666 โทรสาร 0 2285 1901 www.asiaplus.co.th	ธุรกิจหลักทรัพย์	สามัญ	450,000,000	449,999,982	99.99%
กิจการทั่วไป					
บริษัท บางกอก เอสเอ็มบีซี คอนซัลติ้ง จำกัด เลขที่ 1 อาคารคิวเฮาส์ ลุมพินี ชั้น 10 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2677 7270-5 โทรสาร 0 2677 7279	ให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%