

ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีความเสี่ยงที่มีลักษณะ และที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงรูปแบบต่างๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาวะการณ์ต่างๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน

ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัท และบริษัทย่อย ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2560 เป็นหลายด้าน ดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ที่บริษัท และบริษัทย่อยได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากการที่สภาพแวดล้อมต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งในประเด็นนี้ บริษัท และบริษัทย่อย เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ยังคงมีแนวโน้มจะสูงขึ้น อันสืบเนื่องมาจากปัญญาประดิษฐ์ หรือ Artificial Intelligence (AI) เป็นหนึ่งใน Mega trends ที่ทั่วโลกกำลังให้ความสนใจ AI ได้ถูกนำมาใช้ในการพัฒนาเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) ในปัจจุบัน FinTech Startups ที่ใช้ AI เป็นตัวช่วยในการดำเนินธุรกิจ กำลังเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว Fintech รูปแบบหนึ่งที่น่าสนใจ คือ การนำข้อมูลจำนวนมาก (Big data) มาจำลองวิธีการซื้อขาย เพื่อกำหนดเป็นกลยุทธ์การซื้อขายใหม่ๆ (Algorithm Trading) แล้วมาให้บริการนักลงทุนโดยที่กลยุทธ์การซื้อขายใหม่ๆ เหล่านี้ นักลงทุนสามารถนำมาทำการลงทุนด้วยตัวเองได้สะดวกมากขึ้น บริษัท และบริษัทย่อยจึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาและติดตามการพัฒนา หรือการเคลื่อนไหวของการนำ Algorithm Trading มาให้บริการอย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนากลยุทธ์ธุรกิจ และปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของบริษัท และบริษัทย่อยให้ได้รับผล

ผลกระทบของ AI ต่อเศรษฐกิจภาพรวม ผลผลิตภาพแรงงาน และการจ้างงานนั้น อาจมีทั้งผู้ได้ประโยชน์ และเสียประโยชน์ในอนาคต ซึ่งมีโอกาสเกิดขึ้นได้ทั้งในระดับประเทศ องค์กร และปัจเจกบุคคล ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อย จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาเรียนรู้ และปรับตัวให้เข้ากับยุค AI เพื่อลดผลกระทบจากสภาพธุรกิจที่จะเปลี่ยนไปในท้ายที่สุด

นอกจากนี้ การที่ประเทศไทยจะเข้าสู่ความเป็น “สังคมผู้สูงอายุ (Aging Society)” ยังเป็นอีกปัจจัยที่บริษัท และบริษัทย่อยยังคงมองเป็นความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ

2. ความเสี่ยงด้านกฎระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

การประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย การไม่ปฏิบัติตาม / ผิดฝืน กฎเกณฑ์ หรือประมวลเงินเล่อ อาจทำให้บริษัท และบริษัทย่อย ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัท และบริษัทย่อย ได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงาน ทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล และติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบาย และระเบียบบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการ และแจ้งให้หน่วยงาน และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เพื่อถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

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

3. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่างๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่น และช่วยลดต้นทุนด้านปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ อาทิ

3.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัท และบริษัทย่อยอาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุ หรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้ไม่สามารถให้บริการหรือทำธุรกรรมได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่

เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัท และบริษัทย่อยได้มีการจัดทำประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีทำงานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ บริษัท และบริษัทย่อยได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

การประกอบธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อย บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัท และบริษัทย่อยในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงดูดบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงดูดและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่างๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์ และความชำนาญของบริษัท ถูกดึงดูดไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท และบริษัทย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดึงดูดผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC) ของบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) บริษัท และบริษัทย่อยได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้งาน และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนา และจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงาน และระดับต่างๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจน และเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสถานะตลาด และการแข่งขัน

3.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ

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

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

4. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

4.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้า ในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บล.เอเชีย พลัส กำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านฐานะการเงินด้วย นอกจากนั้น บล.เอเชีย พลัส ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ หรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าว โดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง 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 มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาวงเงินที่เหมาะสม และมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นระยะอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีคณะอนุกรรมการสินเชื่อ ซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็น และกรณีต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อ และความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับชั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

4.2 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

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

ในช่วงปี 2560 นี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ได้เริ่มโครงการลดระยะเวลาการชำระราคาจาก 3 วันทำการ ถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+3) เป็น 2 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+2) ซึ่งจะเริ่มมีผลในวันที่ 2 มีนาคม 2561 บล.เอเชีย พลัส ได้เตรียมความพร้อมโดยเข้าร่วมการทดสอบระบบปฏิบัติการกับทางตลาดหลักทรัพย์ฯ จนมั่นใจว่าจะสามารถให้บริการลูกค้าและเรียกเก็บชำระเงินค่าซื้อได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด

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

4.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้น ไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด พิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพ่วงของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมาก ในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มตามข้อกำหนดของบริษัท

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 ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ไปจนถึงความเสี่ยงจากการชำระหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสารฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้คณะอนุกรรมการการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

5. ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่างๆ ที่บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ลงทุนไว้ ซึ่งปัจจัยเสี่ยงแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทั้งบริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านตลาด โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบาย และแนวทางในการลงทุน ให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัท และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของ บล.เอเชีย พลัส ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในการลงทุน หรือการมีฐานะบนตราสารอนุพันธ์ใดๆ ให้เหมาะสม ด้านการลงทุน ให้มีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นสำคัญ มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้น และระยะยาว แยกตามประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ เป็นต้น อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ไว้อย่างครบถ้วน

ในการนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุมดูแล รายงานการมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาด ของหน่วยธุรกิจต่างๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ กำหนดไว้

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 และกองทุนไอทีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives

Position and Hedging Portfolio) เนื่องจากธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้มีลักษณะเป็นการทำ arbitrage การดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอการลงทุนแบบปกติ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ เพื่อกำหนดทิศทาง และดูแลความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอ ซึ่งมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่นๆ

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

5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 726.69 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกู้เอกชนในประเทศ 393.45 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนต่างประเทศ 185.33 ล้านบาท ตัวแลกเงิน 147.91 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนไปของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุน เช่นกัน

5.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนทั้งในหลักทรัพ์ต่างประเทศ และหน่วยลงทุนที่มีหลักทรัพ์อ้างอิงในต่างประเทศ ทั้งที่เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศโดยตรง และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) ที่จัดตั้ง และบริหารโดยบริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุนในประเทศ

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพ์ต่างประเทศ คณะกรรมการการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

5.4 ความเสี่ยงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

บริษัทยังคงมีสถานะในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังอิงสินค้าโภคภัณฑ์บ้าง เพื่อหวังผลกำไรจากการลงทุน ซึ่งการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ยังอิงสินค้าโภคภัณฑ์ในปี 2560 นั้น มีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นมาก

6. ความเสี่ยงจากธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพ์

(Underwriting Risk)

ในการประกอบธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพ์ที่บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) เข้ารับทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพ์ใดๆ นั้น บล.เอเชีย พลัส มีความเสี่ยงในกรณีที่ไม่สามารถกระจาย หรือเสนอขายหลักทรัพ์นั้น ได้ตามที่ได้รับประกันไว้ ทำให้ต้องรับหลักทรัพ์ในส่วนดังกล่าวเอาไว้ในบัญชีของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องทางการเงินลดลง อีกทั้งอาจจะเกิดการขาดทุนจากการขายหลักทรัพ์ดังกล่าวด้วย โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพ์ เช่น ราคาเสนอขายที่ไม่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงภาวะตลาด เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว บล.เอเชีย พลัส จึงจัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียด และนำเสนอต่อคณะกรรมการการรับประกัน

การจัดจำหน่าย (Underwriting Committee) ไปจนถึงคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณา (ตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้) ตลอดจนจัดให้มีการทดสอบความต้องการของตลาด ก่อนการรับประกันการจัดจำหน่าย นอกจากนี้ ยังได้กำหนดวงเงินเพดานที่สามารถทำธุรกรรมรับประกันการจำหน่ายได้ โดยการเปลี่ยนแปลงเพดานดังกล่าว จะต้องดำเนินการโดยผ่านมติคณะกรรมการบริษัทเท่านั้น

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