

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

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

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ในปี 2537 และได้แก้ไขทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยมีทุนที่เรียกชำระแล้ว 1,300 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2541 หลังจากที่ได้ ABN AMRO ASIA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ABN AMRO BANK N.V. ได้เข้าลงทุนถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 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) โดยการแลกหุ้นนี้ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2547 การควบรวมกิจการของทั้งสองบริษัทนับเป็นการรวมจุดแข็งด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน) ที่มีจุดเด่นด้านฐานลูกค้าขนาดใหญ่ และเครือข่ายสาขาทั่วประเทศผนวกเข้ากับความรู้ด้านธุรกิจสถาบัน และจุดแข็งด้านวาณิชธนกิจของ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) เข้าด้วยกันเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีบริการครบวงจรขนาดใหญ่ สามารถตอบสนองความต้องการอันหลากหลายของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี โดยอยู่ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)”

นับตั้งแต่การควบรวมกิจการ บริษัทได้มีการขยายการประกอบธุรกิจไปสู่ธุรกิจใหม่ๆ หลายประเภทเพิ่มขึ้นจำนวนมาก ทั้งนี้เป็นไปตามปัจจัยต่างๆ ที่มีการพัฒนาขึ้นในตลาดทุนไทยในรอบทศวรรษที่ผ่านมา นับตั้งแต่มีการเปิดดำเนินการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2549 ที่มีสินค้าอนุพันธ์เกิดใหม่ขึ้น และทยอยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ รวมถึงการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนให้ก้าวกระโดดในช่วงที่ ผ่านมา 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 ไปดำเนินการภายใต้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพื่อดำเนินธุรกิจดังกล่าวแทนบริษัท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้ดำเนินการดังกล่าวได้ ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าวเสร็จสิ้น บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนเป็นหลัก

1.1 วิสัยทัศน์ พันธกิจ คุณค่าองค์กร และกลยุทธ์องค์กร

บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมการลงทุนที่หลากหลาย และมีศักยภาพที่โดดเด่น ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

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

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

(บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก)

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำในการให้บริการธุรกิจการเงินครบวงจร ภายใต้การเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วในยุคโลกาภิวัตน์

พันธกิจ

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

คุณค่าองค์กร (Our Values)

“GRACE”



มีธรรมาภิบาล

Good Governance

เราเชื่อและสนับสนุนการกระทำและเจตนาที่สุจริต ซื่อตรง ด้วยการบริหารงานอย่างมีธรรมาภิบาล และโปร่งใส เพื่อเสริมสร้างความสัมพันธ์ในระยะยาว ความไว้วางใจ และความน่าเชื่อถือกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



มุ่งมั่นตอบสนอง

Responsive

เราร่วมมือร่วมใจทำงานเป็นทีม เพื่อความสำเร็จขององค์กร ด้วยการมุ่งมั่นตอบสนองความต้องการของลูกค้าและผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง



ร่วมรับผิดชอบ

Accountability

เรารับผิดชอบต่อส่วนรวมในฐานะทีมเดียวกัน และเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มธุรกิจของ เอเชีย พลัส



สร้างสรรค์

Creativity

เราพัฒนาความสามารถทางธุรกิจของเรา โดยประยุกต์ และต่อยอดองค์ความรู้ต่างๆ สำหรับกลุ่มธุรกิจ เอเชีย พลัส



กระตือรือร้น

Enthusiasm

เรามุ่งมั่นและทำงานเชิงรุก เรามีแรงจูงใจ และมุ่งมั่นในการผลักดันตัวเอง และทีมให้บรรลุตามเป้าหมาย

กลยุทธ์องค์กร

บริษัทกำหนดกลยุทธ์หลักในการขับเคลื่อนองค์กรในระยะ 5 ปี เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมาย และทิศทางขององค์กรสำหรับช่วงปี 2559 - 2563 ไว้เพื่อใช้เป็นแนวทางให้ทุกหน่วยงานในองค์กรดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน เพื่อให้บริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้ ดังนี้

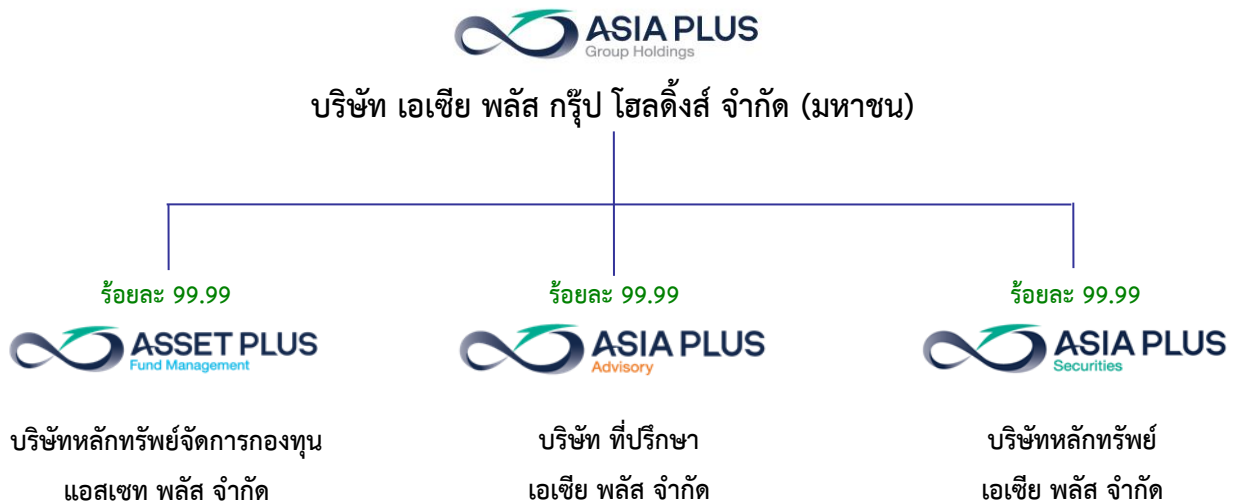
Knowledge & Value	Technology & Digital Platform	Brand & Reputation	People & Culture
การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมการพัฒนา ศักยภาพของพนักงาน ทั้งในด้านทักษะความรู้ ในการทำงานและทักษะ ในการปฏิสัมพันธ์กับผู้อื่น อีกทั้ง การส่งเสริมให้ พนักงานติดตามข่าวสาร เพื่อให้ทันการเปลี่ยนแปลง อย่างรวดเร็ว	การนำเอาเทคโนโลยี และ ดิจิทัลแพลตฟอร์มมาใช้ ในการนำเสนอบริการที่ ทันสมัย และการปรับปรุง ประสิทธิภาพในการทำงาน ให้ดีขึ้น	การสร้างแบรนด์ให้เป็น ที่รับรู้และยอมรับของลูกค้า กลุ่มเป้าหมายของบริษัท	การสร้างวัฒนธรรมองค์กร ด้วยการปลูกฝังคุณค่าองค์กร ของบริษัท “GRACE” การ พัฒนาคุณภาพของบุคลากร ให้สามารถทำความเข้าใจและ ตอบโจทย์ความต้องการของ ลูกค้าได้อย่างมีอาชีพ

1.2 การเปลี่ยนแปลงและการพัฒนาที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงและการพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานในรอบระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2559 ถึง ปี 2561 สรุปได้ดังนี้

- 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 โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 100 ล้านบาท เป็น 200 ล้านบาท เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2559 ทั้งนี้ บริษัทยังคงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด อยู่ร้อยละ 99.99
 - ▶ บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงเว็บไซต์ของบริษัทอย่างเป็นทางการจากเว็บไซต์เดิม www.asiaplus.co.th เป็น www.asiaplusgroup.co.th ทั้งนี้ เว็บไซต์ www.asiaplus.co.th นั้น จะเป็นเว็บไซต์อย่างเป็นทางการของบริษัท หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทแทน
- 2560**
- ▶ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 23 ที่ประชุมเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2560 อนุมัติการเลือกตั้งกรรมการใหม่ 1 คน คือ นายพิทยพันธ์ อัครนิกร โดยดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมชื่อนายพิทยพันธ์ อัครนิกร เป็น กรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทเพิ่มอีก 1 คน
- 2561**
- ▶ บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญของ Cyber VC Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งใหม่ในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 1,143,950 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.92 ของทุนชำระแล้วทั้งหมด โดย Cyber VC Pte. Ltd. ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนซึ่งมีการลงทุนในบริษัท Start up จากประเทศอิสราเอล ที่ประกอบธุรกิจด้านการสร้างความปลอดภัย และปกป้องระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศ (Cyber Security)

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ เป็นหลัก โดยมีนโยบายในการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทย่อยเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก ๆ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจพาณิชย์กิจ ธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทได้แต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อร่วมกำหนดแนวนโยบาย และให้ความเห็นอันเป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้ บริษัทจะให้บริการหน่วยงานสนับสนุนบางส่วนกับบริษัทย่อย เพื่อเป็นการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลที่มีอยู่ของบริษัทและบริษัทย่อยให้เกิดประโยชน์อย่างเต็มที่

การประกอบธุรกิจของบริษัท

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (Holding Company) และไม่มีประกอบธุรกิจอื่นใด ดังนั้น การประกอบธุรกิจจึงแบ่งตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม ดังนี้

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

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

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ แบบ ก จากกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. การจัดการกองทุนรวม
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

ปัจจุบัน บล.เอเชีย พลัส ดำเนินธุรกิจในข้อ 1, 2 , 4 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. ให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออก และเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การจัดเตรียมคำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาในการเข้าทำรายการประเภทต่าง ๆ ของบริษัทจดทะเบียน และเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2560 บริษัทได้ผ่านการตรวจสอบคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และได้ประกาศชื่อบริษัทไว้ในบัญชีรายชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

บล.เอเชีย พลัส มีสำนักงานทั้งสิ้น 18 แห่ง คือ ที่สำนักงานใหญ่ ถนนสาทรใต้ และสำนักงานสาขาอีก 17 แห่ง แยกเป็นสำนักงานสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 5 แห่ง ได้แก่ สำนักงานสาขาลับพลายชัย 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”) จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 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”) เริ่มดำเนินธุรกิจในเดือนตุลาคม 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

ปัจจุบัน บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจข้อ 1, 2 และ 4

1.3.2 ขนาดของบริษัท ตามเกณฑ์ Holding Company

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

1. ขนาดบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 86.95^{*} ของขนาดบริษัท
2. ขนาดบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 86.95^{*} ของขนาดบริษัท
3. ขนาดบริษัทอื่น คิดเป็นร้อยละ 13.05^{*} ของขนาดบริษัท

^{*} คำนวณจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561

ทั้งนี้ขนาดของบริษัทตามข้อ 1 – 3 ข้างต้นสอดคล้องตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนดังกล่าวข้างต้น

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นใหญ่

- ไม่มี -

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

รายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1 ค่านายหน้า								
- จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	823.24	36.25	977.09	38.25	1,259.72	50.83
- จากการซื้อขายอนุพันธ์	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	48.86	2.15	39.93	1.56	41.80	1.69
- อื่น ๆ	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 3	99.99%	-	-	-	-	-	-
รวม			872.10	38.40	1,017.02	39.81	1,301.52	52.52
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		-	-	-	-	-	-
	บริษัทย่อย 1	99.99%	457.69	20.15	312.36	12.23	206.78	8.34
	บริษัทย่อย 2	99.99%	103.06	4.54	143.81	5.63	101.84	4.11
	บริษัทย่อย 3	99.99%	277.49	12.22	260.37	10.19	210.90	8.51
รวม			838.24	36.91	716.54	28.05	519.52	20.96
3 กำไรจากเงินลงทุน	บริษัท		-	-	140.42	5.50	67.28	2.71
	บริษัทย่อย 3	99.99%	-	-	287.43	11.25	228.98	9.24
รวม			-	-	427.85	16.75	296.26	11.95
4 กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขาย	บริษัท		7.55	0.33	31.84	1.25	6.36	0.25
ตราสารอนุพันธ์	บริษัทย่อย 3	99.99%	197.48	8.70	11.15	0.43	59.16	2.39
รวม			205.03	9.03	42.99	1.68	65.52	2.64
5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		82.91	3.65	92.19	3.61	63.72	2.57
	บริษัทย่อย 1	99.99%	1.56	0.07	3.40	0.13	2.64	0.11
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.55	0.02	0.77	0.03	0.65	0.03
	บริษัทย่อย 3	99.99%	134.68	5.93	101.38	3.97	95.54	3.85
รวม			219.7	9.67	197.74	7.74	162.55	6.56
6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ	บริษัท		-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์	บริษัทย่อย 3	99.99%	120.35	5.30	143.44	5.62	124.64	5.03
รวม			120.35	5.30	143.44	5.62	124.64	5.03
7 รายได้อื่น	บริษัท		3.33	0.15	0.54	0.02	2.69	0.11
	บริษัทย่อย 1	99.99%	0.25	0.01	0.23	0.01	0.05	0.00
	บริษัทย่อย 2	99.99%	0.29	0.01	1.25	0.05	0.03	0.00
	บริษัทย่อย 3	99.99%	11.75	0.52	6.96	0.27	5.74	0.23
รวม			15.62	0.69	8.98	0.35	8.51	0.34
รวมรายได้			2,271.04	100.00	2,554.56	100.00	2,478.52	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 มาเป็น บริษัทโฮลดิ้งที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน 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 (“บล.แอสเซท พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการจัดการกองทุน และบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัท แบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2.2 ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้า หรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 18 สาขา มีทีมงานด้านการตลาดและด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

ในปี 2561 บริษัทได้นำเสนอข้อมูลบทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิคและความรู้ต่าง ๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ www.asiaplus.co.th และลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลสถานะตลาดหุ้นแบบเรียลไทม์ ด้วยแอปพลิเคชัน ASP Smart ที่สามารถใช้งานได้ทั้งผ่านสมาร์ตโฟน ทั้งในระบบปฏิบัติการ iOS และ Android สะดวกในการค้นหามติวิจัย ข้อมูลหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ ตลอดจนข้อมูลการลงทุนในแง่มุมต่าง ๆ ที่สำคัญต่อการตัดสินใจ เสมือนมีทีมวิจัยในมือคุณ นอกจากนี้ ยังมีรายการสดจากทีมนักวิเคราะห์ที่จะร่วมกันสรุปสถานการณ์ตลาดหุ้น และแนวโน้มการลงทุนรายวัน ผ่านทาง Facebook LIVE ทางแฟนเพจของ เอเชีย พลัส ที่ www.facebook.com/AsiaPlusGroup และช่องทางยูทูบ ของ เอเชีย พลัส ที่ www.youtube.com/AsiaPlusGroup ซึ่งนักลงทุนสามารถสนทนาแลกเปลี่ยนมุมมองกับนักวิเคราะห์ผ่านช่องทางดังกล่าวในขณะที่ยังออกอากาศได้ทันที

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ได้ 2 ประเภท คือ

1.1) บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด

แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 20 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 2 วันทำการนับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 2 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์

- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป

1.2) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทโดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือหลักทรัพย์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และบริษัทกำหนด

การสั่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทาง คือ

- ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
- ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ ระบบ Streaming ของ SET

Trade และระบบ eFin Trade

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรมให้ความรู้กับผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant : IC) ให้ความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับข้อมูลผลิตภัณฑ์ของบริษัทตลอดทั้งปีอย่างเข้มข้น อาทิเช่น Global Investment, ELN, Block Trade, OTC Bond เพื่อที่จะให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งมีการจัดงาน “นักลงทุนพบบริษัทจดทะเบียน” ให้กับลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าและเจ้าหน้าที่ของบริษัท รับทราบมุมมองในการทำธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนทั้งปัจจุบันและอนาคต โดยในปี 2561 บริษัทได้เชิญผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนมาบรรยายที่บริษัทรวม 25 บริษัท เช่น GUNKUL, DTAC, WHA และ ADVANC เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีการจัดงาน Global Investment Seminar เพื่อให้ความรู้และมุมมองการลงทุนในตลาดต่างประเทศให้แก่ลูกค้าที่สนใจ

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2561	2560	2559
ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	12,395,247.45	10,949,603.32	11,468,572.70
บริษัท (ล้านบาท)	567,196.15	589,331.52	717,199.65
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.29%	2.69%	3.13%
อันดับที่	20	17	13
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	6.44%	7.24%	7.03%
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	91.36%	89.33%	86.51%
- ลูกค้าต่างประเทศ	2.20%	3.43%	6.46%
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
- บัญชีเงินสด	72.24%	83.58%	89.48%
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	27.76%	16.42%	10.52%
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	39.75%	40.88%	45.52%
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	60.25%	59.12%	54.48%

หมายเหตุ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2561 จำนวน 872 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 38 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2560 และปี 2559 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 1,017 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 40 และ 1,325 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 53 ตามลำดับ

2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 โดยสามารถเป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 9 ประเภท คือ SET50 Futures, SET50 Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Gold-D, Rubber Futures, Interest Rate Futures, Sector Index Futures และ USD Futures โดยนักลงทุนสามารถใช้สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาออปชั่นในการป้องกันความเสี่ยง การเก็งกำไร และสามารถเป็นสินค้าอ้างอิงได้อีกด้วย ในกรณีของ Gold Futures, Gold-D, Rubber Futures และ USD Futures

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

บริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงพัฒนาเครื่องมือ และบทวิจัยเพื่อจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือกตัวแลกเงินทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ซึ่งธุรกิจดังกล่าวนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญ ๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 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 ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่าง ๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น

4.1) การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การควบรวมกิจการ และการซื้อกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

4.2) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

- หลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านจัดจำหน่ายหุ้นสามัญ ทั้งหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทต่อประชาชนในครั้งแรก (Initial Public Offering / IPO) และการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนในครั้งต่อไป (Public Offering / PO) รวมไปถึงการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement / PP) โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter)

- หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านจัดจำหน่ายตราสารหนี้ เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งระยะสั้นผ่านตั๋วเงินที่มีอายุตั้งแต่ 1 วัน ถึง 270 วัน และระยะยาวผ่านหุ้นกู้ที่มีอายุตั้งแต่ 270 วัน ถึง 10 ปี ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนสามารถเลือกลงทุน ได้ดังนี้

- ก. ตลาดแรก ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ โดยผู้ออกตราสารหนี้จะได้รับเงินทุนจากลูกค้าโดยตรง และลูกค้าจะได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากผู้ออกตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้
- ข. ตลาดรอง ลูกค้าเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามข้อ ก. แล้ว แต่อาจจะขายตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ก็สามารถทำได้ผ่านการขายตราสารหนี้ในตลาดรองให้กับลูกค้าท่านอื่นในราคาที่ตกลงกัน

ธุรกิจจัดจำหน่ายตราสารหนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2561

ในปี 2561 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียน และระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 19 บริษัท ลดลงจาก 39 บริษัท ในปี 2560 โดยแบ่งเป็น 8 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 11 บริษัท จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้นประมาณ 26,481.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 71.34 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2560 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 92,393.56 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2561 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วจำนวน 4 บริษัท และที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกหลายบริษัท

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการรวบรวมและซื้อขายกิจการ การออกและเสนอขายหุ้น และด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในปี 2561 งานที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทจดทะเบียนของที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้แก่ บริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ในการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นของการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเสนอต่อผู้ถือหุ้น และงานเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ Banyan Tree Holding Limited (ประเทศสิงคโปร์) ในการทำ Voluntary tender offer หุ้นของบริษัท ลาгуน่า รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่นๆ อาทิ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างธุรกิจ และการปรับโครงสร้างหนี้

ในปี 2561 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจงานวิจัยเชิงกลยุทธ์ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 342.65 ล้านบาท ลดลง 30.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.13% จากปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 372.99 ล้านบาท

5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ “Wealth Plus” จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2549 ให้บริการบริหารสินทรัพย์ทางการเงินครบวงจรในรูปแบบ Open-Architecture Platform แก่นักลงทุนบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล โดยทีมงานที่มีคุณภาพและมากประสบการณ์ ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับการขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. นำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายเพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นตราสารที่มีความผันผวนต่ำ ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ หรือตราสารที่มีความผันผวนสูง แต่ให้ผลตอบแทนสูง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนซึ่งมีเป้าหมายและจุดประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกันไป โดยมีกระบวนการลงทุนตั้งแต่การประเมินความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง ระยะเวลาการลงทุน ข้อจำกัดของนักลงทุน ไปจนถึงการปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมและทันต่อสภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ฝ่ายบริหารสินทรัพย์นำเสนอ และใช้ในการบริหารพอร์ตให้นักลงทุน ประกอบไปด้วย

5.1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ขึ้นนำ 18 แห่ง ทั่วประเทศ สามารถเปิดบัญชีลงทุนได้ทั้งแบบ Selling Agent Account เพื่อลงทุนตรงในแต่ละบลจ. รวมถึงกองทุนรวมเพื่อการลดหย่อนภาษี (LTF/RMF) และแบบ Omnibus Account เพื่ออำนวยความสะดวกให้นักลงทุนในการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นการเปิดบัญชีเดียวแต่สามารถลงทุนได้ทั้ง 18 บลจ.

5.2) ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ นอกจากการลงทุนภายในประเทศแล้ว นักลงทุนยังสามารถกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อีกกว่า 24 ประเทศ หรือ 27 ตลาด ทั่วโลก

5.3) ตราสารหนี้ภาคเอกชน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทในประเทศไทยที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ

5.4) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกึ่งอนุพันธ์ (Structured Notes) มีทั้งที่อ้างอิงกับหุ้นภายในประเทศและหุ้นต่างประเทศ

5.5) กองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) นักลงทุนสามารถกำหนดสินทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยงที่สามารถรับได้ และผลตอบแทนที่คาดหวังได้เอง ซึ่งจะถูกบริหารโดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ปี 2561 นับเป็นปีที่ยากสำหรับการลงทุนในเกือบทุกสินทรัพย์ลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งช่วงครึ่งปีหลังที่สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนได้ทวีความรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ทั่วโลกปรับตัวลงกันหมดรวมถึงตลาดหุ้นไทย นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยหนักมากกว่า 280,000 ล้านบาท จนทำให้การถือครองหุ้นไทยต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2547 อีกทั้งมีความเป็นไปได้สูงที่จะไม่ต่ออายุมาตรการลดหย่อนภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่จะสิ้นสุดลงในปี 2562 นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดความผันผวนอย่างมากในตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก ในขณะที่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนไทยที่มีต่อการลงทุนในตัวแลกเงิน (B/E) และหุ้นกู้ ยังคงไม่ฟื้นคืน ส่งผลให้ลูกค้ามีความสนใจในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวลดลงด้วยเช่นกัน แต่การที่ฝ่ายบริหารสินทรัพย์มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย และเน้นเรื่องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนมาโดยตลอด ทำให้สามารถลดความผันผวนของพอร์ตลงทุนได้ดีในระดับหนึ่ง พร้อมกันนี้ ยังได้มีการจัดสัมมนาให้ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ แก่นักลงทุนทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดอย่างสม่ำเสมอ

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารสินทรัพย์ “Wealth Plus” ได้เน้นการขยายฐานลูกค้ากองทุนรวมมากขึ้น ซึ่งเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่มีความหลากหลายในตัวเอง และเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนได้เป็นอย่างดี ทำให้มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ซึ่งมีลักษณะเป็น Recurring Income เข้ามาอย่างต่อเนื่อง และเติบโตขึ้นอย่างมีนัยกับกับหุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ (Fixed Coupon Notes) ยังคงได้รับความนิยมจากนักลงทุนต่อเนื่องอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากเป็นผลิตภัณฑ์ที่ช่วยจำกัดความเสี่ยง และมีผลตอบแทนที่น่าสนใจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ ได้ทำความเข้าใจกับนักลงทุนเรื่องความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ให้ชัดเจนก่อนการลงทุน และนำเสนอข้อมูลพื้นฐานของหุ้นอ้างอิงประกอบคำแนะนำ ซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี

6) ธุรกิจอนุพันธ์

ธุรกิจอนุพันธ์ให้บริการครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกทั้งธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

6.1) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต้นปี 2553 ซึ่งบริษัทเป็นผู้นำในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยจดทะเบียนเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ทั้งนี้ธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เติบโตขึ้นอย่างมากในปีที่ผ่านมา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้นักลงทุนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งสิ้นจำนวน 1,480 รุ่น โดยครอบคลุมหลักทรัพย์อ้างอิง จำนวน 108 หลักทรัพย์ และดัชนีหลักทรัพย์ 2 ดัชนี คือ SET Index และ SET50 Index ซึ่งในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น จำนวน 236 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 209 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย จำนวน 27 รุ่น

ในปี 2561 บริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงทั้งดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) และอ้างอิงหลักทรัพย์รายตัว (Stock DW) เพื่อให้ระบบทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง อีกทั้งเพื่อรองรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกและเสนอขายเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง โดยมีการจัดสัมมนาทั้งที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่สำนักงานของบริษัททั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ซึ่งในปีนี้บริษัทได้จัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนที่จังหวัดชลบุรี และที่อำเภอหาดใหญ่

นอกจากนี้ บริษัทยังคงพัฒนาเว็บไซต์ www.warrant08.com อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างครบถ้วน ซึ่งนักลงทุนสามารถหาความรู้เบื้องต้น ข้อมูลการซื้อขาย รวมถึง DW Price Map ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนวางแผนการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในปี 2562 บริษัทจะยังคงเน้นแนวทางการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แบบเดิม คือ ยึดผลประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยจะพัฒนาปรับปรุงระบบ Market Maker ให้มีความเร็ว และเสถียรมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีแผนงานที่จะพัฒนาระบบป้องกันความเสี่ยงเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

6.2) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN)

บริษัทเริ่มเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือ

ผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทน และชำระคืนเงินต้นทั้งหมด หรือบางส่วน ขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคาหุ้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร / ขาดทุนจากการลงทุน

ในช่วงต้นปี 2558 ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุป 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 เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ซึ่งยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

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

ในปี 2561 บริษัทได้ยื่นแบบคำขอออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น ครั้งที่ 1/2561 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีรูปแบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมอีก 4 ประเภท ซึ่งทำให้กลุ่มผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น

อย่างไรก็ดี การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ยังคงจำกัดในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายใหญ่ ตามนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งในปี 2562 นี้ ทางบริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์แก่กลุ่มลูกค้าดังกล่าวทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดให้มากขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยขยายฐานผู้ลงทุนรายใหม่ได้มากขึ้น

6.3) 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 เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟกองแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารตามลำดับ

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
6	กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker	ESET50	ดัชนี SET50 Index	6-14 มี.ค. 2557	178 ล้านบาท

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

กองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อ้างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่าย ตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือ เป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบัน ใช้ในการกระจายความเสี่ยง และสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

แม้ว่าการซื้อขาย ETF ในประเทศไทยจะยังไม่เป็นที่นิยมมากนัก แต่บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการพัฒนาสินค้าทางการเงินที่หลากหลาย ครบถ้วน จะช่วยตอบโจทย์การลงทุนของผู้ลงทุนในประเทศไทยได้ในระยะยาว

7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

บริษัทได้เปิดให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศแก่ลูกค้าทั้งประเภทบุคคลและนิติบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยได้คัดเลือกโบรกเกอร์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงซึ่งจดทะเบียนใน New York Stock Exchange (NYSE) เพื่อเป็นตัวแทนนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารหนี้ในต่างประเทศ ปัจจุบันลูกค้าของบริษัทสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ 24 ประเทศทั่วโลก ครอบคลุมทั้งทวีปอเมริกาเหนือ ทวีปยุโรป และทวีปเอเชียแปซิฟิกโดยสามารถส่งคำสั่งซื้อขายทั้งแบบผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและแบบส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเองผ่านระบบทางอินเทอร์เน็ต

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินในต่างประเทศ โดยครอบคลุมถึงตราสารทุน ตราสารหนี้ พันธบัตร กองทุนรวม และหุ้นกู้มีโครงสร้าง (Structured Notes) ที่เหมาะสมและน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Structured Notes ต่างประเทศ ประเภทหุ้นกู้มีโครงสร้าง (Equity-Linked Notes) และ Fixed Coupon Notes นั้น ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

8) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมา นักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทน และสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และแคชบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาด ขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่

ลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายชอร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ เช่น การทำ Arbitrage และ Pair Trade อีกด้านหนึ่ง ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ในอนาคตอันใกล้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้ จะช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุล เพื่อเสริมรายได้ให้กับบริษัท โดยในปัจจุบันบริษัทแบ่งธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ออกเป็น 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนทั่วไป และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ ฯ ยังมีการออกเกณฑ์เพื่ออนุญาตให้มีการขายชอร์ต (Short Sell) ได้เพิ่มเติม จากเดิม คือ หลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 เท่านั้น มาเป็น หุ้นที่มีมูลค่าการตลาด (Market Capitalization) เกินกว่า 5,000 ล้านบาท 4 ไตรมาสติดต่อกัน หุ้นซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิง หรือเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงของ SSF, DW หรือ ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ ซึ่งด้วยเกณฑ์ใหม่นี้ น่าจะส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

2.2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

บลจ.แอสเซท พลัส มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมภายใต้การจัดการ ณ ธันวาคม 2561 รวมจำนวนทั้งสิ้น 31,680 ล้านบาท ลดลง 14,852 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.92 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2560 จำนวน 46,532 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ.แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2561 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- กองทุนรวม มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 24,639 ล้านบาท ลดลง จำนวน 11,746 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.28 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2560 จำนวน 36,385 ล้านบาท
- กองทุนส่วนบุคคล มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 7,042 ล้านบาท ลดลง จำนวน 3,105 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.60 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2560 จำนวน 10,147 ล้านบาท

ทั้งนี้ในปี 2561 บลจ.แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 78.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.30 ล้านบาท จากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 39.98 ในปี 2561 บลจ.แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 461.52 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 457.69 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 3.58 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 0.25 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 364.27 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 119.72 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 244.55 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2561 บลจ.แอสเซท พลัส ยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวม จะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่นๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงค้นหาแนวทางในการลงทุนที่เป็นนวัตกรรมเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ทั้งหมด 8 กองทุน ซึ่ง 4 กองทุนในนั้น ถือเป็นกองทุนหลักของ บลจ.แอสเซท พลัส (Flagship Product) ประกอบไปด้วย กองทุนหุ้นที่เน้นลงทุนเป็นรายประเทศ (Country Fund) จำนวน 3 กอง คือ กองทุน ASP-VIET ที่ลงทุนในหุ้นประเทศเวียดนามที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง กองทุน ASP-EVOCHINA ที่เน้นลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนประเทศเข้าสู่ยุคเศรษฐกิจใหม่ (New Economy) ที่เน้นพึ่งพาภาคการบริโภคและบริการ รวมถึงกองทุน ASP-INDIA ที่เน้นลงทุนในหุ้นประเทศอินเดียที่ได้รับอานิสงค์จากการปฏิรูปประเทศ และกองทุนที่เน้นลงทุนตามแนวทางการลงทุน (Thematic Fund) จำนวน 1 กองทุน คือ ASP-DISRUPT ที่เน้นลงทุนในบริษัทที่เข้าไปแทรกแซง หรือเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจแบบเดิมจนเกิดเป็นธุรกิจรูปแบบใหม่ที่สามารถสร้างโอกาสในการเติบโตของธุรกิจที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งถือเป็นกองทุนแรกในประเทศไทยที่มีแนวทางการลงทุนแบบนี้

ทั้งนี้ กองทุนหลักทั้ง 4 กองทุนดังกล่าว ได้ผลตอบแทนที่ดีจากลูกค้าโดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ ธันวาคม 2561 รวมกันทั้งสิ้น 3,554 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้ขยายช่องทางการขายเพิ่มเติมผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น รวมถึงทาง บลจ.แอสเซท พลัส ได้นำเสนอการให้บริการผ่านสมาร์ทโฟน (Mobile Application) ที่ช่วยยกระดับการให้บริการแก่ลูกค้าได้สะดวก รวดเร็ว ตามความต้องการของลูกค้า

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2562 บลจ.แอสเซท พลัส นั้น นับเป็นปีที่สถานะตลาดการลงทุนทั่วโลกยังอยู่ท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยมหภาคไม่ว่าจะเป็นปัจจัยสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงปัจจัยทางการเมืองในยุโรป และการอัดฉีดสภาพคล่องจากธนาคารกลางที่เริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลต่อสภาวะการลงทุนในตลาดโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้แนวทางในการดำเนินธุรกิจนั้น มีความท้าทายมากยิ่งขึ้นในปี

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น โดยบริษัทมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์และบริการที่ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่นๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงค้นหาแนวทางในการลงทุนที่เป็นนวัตกรรมเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และตอบโจทย์นักลงทุน ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการต่อยอดการให้บริการผ่านสมาร์ทโฟน (Mobile Application) ที่ได้มีการนำเสนอแก่นักลงทุนในปีที่ผ่านมา รวมถึงช่องทางผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น

2.2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจพาณิชย์กิจ 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 โดยการนำเสนอข้อมูลผลิตภัณฑ์และบริการทั้งหมดของบริษัทผ่านรายการ ASP Channel รวมถึงการประชาสัมพันธ์ผ่าน LINE @ account ของบริษัท ซึ่งเพิ่งเปิดให้บริการไปเมื่อเดือนกรกฎาคม 2561
- นำเทคโนโลยี และ Digital Platform มาใช้ในการนำเสนอบริการที่ทันสมัยและสร้างประโยชน์ให้กับลูกค้า โดยพัฒนาระบบที่ช่วยให้คำแนะนำการลงทุนให้กับลูกค้าแบบเฉพาะบุคคล (Personalized Recommendation) และปรับโฉมแอปพลิเคชัน (ASP Smart) เพื่อสร้างประสบการณ์ใหม่ๆ ให้กับลูกค้า และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงจาก ASP Smart ผ่านระบบ Streaming ของ SET Trade และ eFIN Trade นอกจากนี้เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2561 ที่ผ่านมา บริษัทได้เปิดตัวระบบเปิดบัญชีออนไลน์ (Online Account Opening) สำหรับบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภท Cash Balance วงเงินไม่เกิน 500,000 บาท เพื่อเพิ่มช่องทางในการเปิดบัญชีให้มีความสะดวก รวดเร็วให้แก่ลูกค้ามากขึ้น ทั้งนี้ลูกค้าสามารถเปิดบัญชีดังกล่าวโดยการกรอกข้อมูล พร้อมถ่ายรูปบัตรประชาชน และสมุดบัญชีเงินฝากธนาคารหน้าแรก แนบไฟล์ผ่านช่องทางออนไลน์ ซึ่งใช้เวลาเพียงไม่เกิน 10 นาที โดยจะสามารถซื้อขายได้ในวันทำการถัดไป
- สร้างแบรนด์ให้เป็นที่รับรู้และยอมรับของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายของบริษัท โดยปรับปรุงและพัฒนาเว็บไซต์ของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มช่องทางในการสื่อสารผ่านสื่อสังคมออนไลน์ อาทิเช่น Facebook, LINE @ account เพื่อตอบโจทยความต้องการของลูกค้าในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทได้ง่ายและสะดวกขึ้น
- ขยายฐานลูกค้าที่เป็นกลุ่มคนรุ่นใหม่ โดยการจัดทำโครงการ Future Generation Wealth Program รุ่นที่ 2 ซึ่งเป็นโครงการอบรมสัมมนาทายาทของลูกค้า ที่จัดขึ้นเป็นครั้งที่ 2 แต่ในปีนี้ได้เปิดโอกาสให้นักลงทุนทั่วไปที่ไม่ได้เป็นลูกค้าของบริษัทที่สนใจเข้าร่วมโครงการด้วย โดยโครงการนี้เป็นการอบรมเกี่ยวกับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทั้งหมดของกลุ่มบริษัท เอเชีย พลัส และมีการเยี่ยมชมบริษัทจดทะเบียน เช่น MK, ICHI และ WORK ทั้งนี้ระยะเวลาการอบรมของโครงการนี้เป็นเวลานานถึง 2 เดือนครึ่ง
- นำเสนอบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ รวมถึงคัดสรร และแนะนำหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่สร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับนักลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อ้างอิงจาก Portfolio Model ของฝ่ายวิจัยของบริษัท ซึ่งสามารถสร้างทำผลตอบแทนได้ดี และชนะตลาดทุกปี เริ่มจากช่วงตลาดขาขึ้นปี 2559 พอร์ตจำลองทำให้ผลตอบแทนได้สูงถึง 54.7% (SET Index เพิ่มขึ้น 19.8%) ต่อเนื่องปี 2560 เพิ่มขึ้นอีก 29.5% (SET Index เพิ่มขึ้น 13.7%) และในปี 2561 แม้ SET Index จะปรับฐานแรง -10.82% แต่พอร์ตจำลองให้ผลตอบแทนติดลบเพียง 2.84% เท่านั้น แสดงให้เห็นว่า Portfolio Model ของฝ่ายวิจัยสร้างผลตอบแทนได้ดีทั้งตลาดขาขึ้นและขาลง นอกจากนี้ยังคงพัฒนานวัตกรรมด้านสารสนเทศใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง เช่น Facebook Live และ Youtube Live เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงบทวิเคราะห์ และข้อมูลหลักทรัพย์ ได้รวดเร็ว ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจซื้อขายด้วยตนเองได้อย่างรวดเร็ว

ลักษณะลูกค้า

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

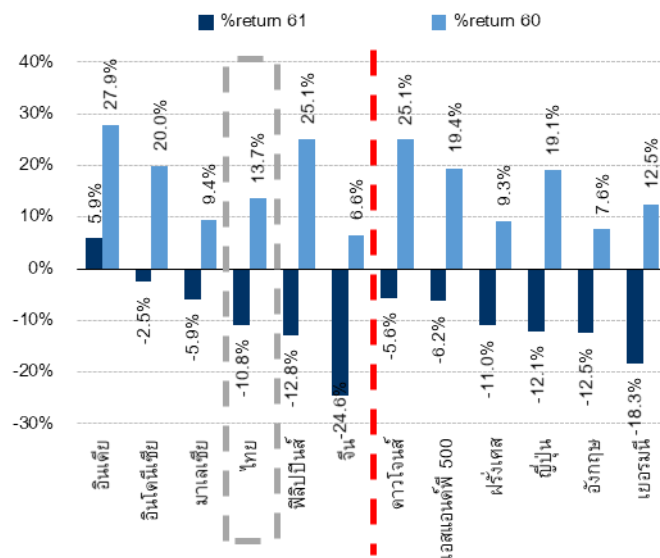
2.3.2 ภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2561

ปี 2561 ตลาดหลักทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนที่ลดลงจากสิ้นปี 2560 ร้อยละ 10.82 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคเอเชีย รวมทั้งสหรัฐอเมริกา และยุโรป

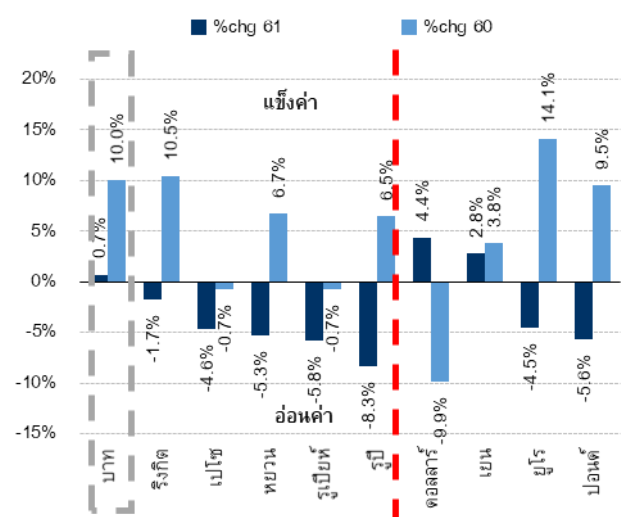
ทั้งนี้ หากพิจารณาการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดปี 2561 นับว่าเป็นปีที่มีความผันผวนและท้าทายเป็นอย่างมาก โดยในช่วง 2 เดือนแรกของปี ตลาดหุ้นไทยมีปัจจัยบวกเข้ามาผลักดัน ทั้งการปรับขึ้นต่อเนื่องของราคาน้ำมันดิบโลก และแนวโน้มเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ส่งผลให้ดัชนีปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่นับตั้งแต่ตลาดหลักทรัพย์เปิดทำการซื้อขายที่ 1,852.51 จุด เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 แต่เมื่อเข้าสู่ปลายไตรมาสที่ 1 ต่อเนื่องไตรมาสที่ 2 ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับลดลงกว่า 235 จุด จากปัจจัยต่างประเทศ โดยเฉพาะการดำเนินนโยบาย America First ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แห่งสหรัฐอเมริกา ที่นำไปสู่การเกิดสงครามการค้า (Trade War) อีกทั้งปัจจัยในประเทศจากการประกาศยกเว้นค่าธรรมเนียมทำธุรกรรมผ่านช่องทางออนไลน์ของธนาคารพาณิชย์ไทย กดดันราคาหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ปรับลดลงแรง กระทั่งเข้าสู่ไตรมาสที่ 3 บรรยากาศการลงทุนดีขึ้น จากพัฒนาการด้านการเมืองในประเทศ อย่างไรก็ตาม ไตรมาสสุดท้ายของปี ตลาดหลักทรัพย์ไทยเข้าสู่ภาวะปรับฐานอีกครั้ง จากความรุนแรงของสงครามการค้า กดดันแนวโน้มเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับลดลงแรง และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาขึ้น ส่งผลให้กระแสเงินไหลจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในวันทำการสุดท้าย วันที่ 28 ธันวาคม 2561 ปิดที่ 1,563.88 จุด

ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ปี 2560 และ 2561



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินโลก ปี 2560 และ 2561

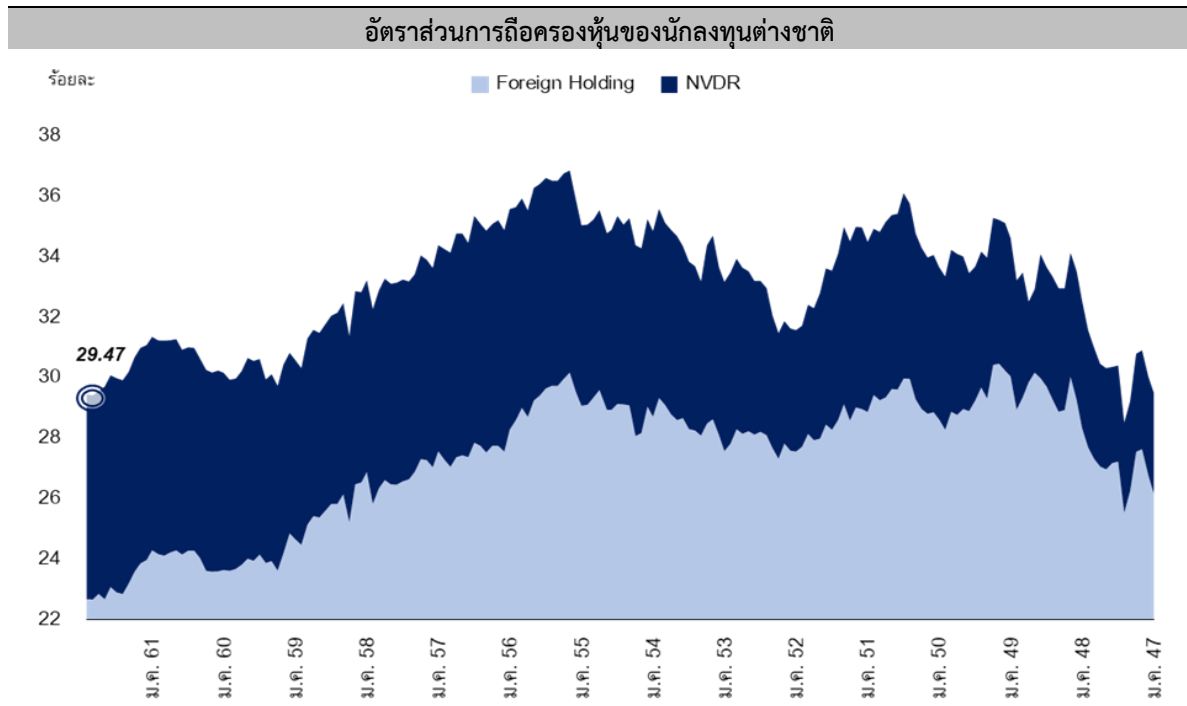


ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2562

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2562 คาดมีทิศทางที่ดีขึ้น หลังตอบรับสงครามการค้าไประดับหนึ่งแล้ว โดยสหรัฐอเมริกาและจีน ต่างมีท่าทีที่ประนีประนอมกันมากขึ้น บ่งบอกว่าสงครามการค้าโลกได้ผ่านจุดสูงสุด และจะค่อย ๆ ลดลง อย่างไรก็ตาม ผลจากสงครามการค้าที่เกิดขึ้นมาตั้งแต่ปี 2561 ได้กดดันต่อแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2562 ให้ลดลง โดยฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) คาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 ชะลอจากร้อยละ 4 ในปี 2561 โดยเชื่อว่าปัจจัยขับเคลื่อน จะพึ่งการส่งออกได้น้อยลงนับจากนี้ น่าจะเน้นไปทางการลงทุน และการบริโภคภาคครัวเรือนมากขึ้น จึงคาดว่าหุ้นในกลุ่มที่อิงกับเศรษฐกิจในประเทศ น่าจะได้ประโยชน์มากกว่าหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจโลก

ขณะที่กระแสเงินทุนจากนักลงทุนต่างชาติมีโอกาสไหลกลับในช่วงไตรมาส 1 ถึง ไตรมาส 2 ของปี 2562 หลังเงินเฟ้อสหรัฐชะลอตัว ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐลดลง และกลับลงมาใกล้เคียงกับผลตอบแทนพันธบัตรของไทย ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งบอกถึงการเคลื่อนย้ายเม็ดเงินลงทุนจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังตราสารหนี้ลดลง ที่สำคัญนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยในปี 2561 เป็นมูลค่าสูงสุดนับตั้งแต่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกายุติมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative Easing : QE) และถอนเงินออกจากระบบตั้งแต่ปี 2557 จนทำให้การถือครองหุ้นไทยลดลงอย่างมาก และต่ำสุดนับจากปี 2547 จนทำให้ตลาดหุ้นไทยมีค่า P/E ต่ำ แต่อยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศเพื่อนบ้าน แต่ประเทศไทยยังมีจุดแข็งด้านเงินทุนสำรองระหว่างประเทศที่สูง รองรับการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศได้นานกว่า 11 เดือน และยังคงครอบคลุมหนี้สินต่างประเทศได้ดีกว่าหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย นอกจากนี้ ปัจจัยเชิงบวกจากการเมืองไทยที่เข้าสู่การเลือกตั้ง น่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนต่างชาติมากขึ้นอีกประการหนึ่ง



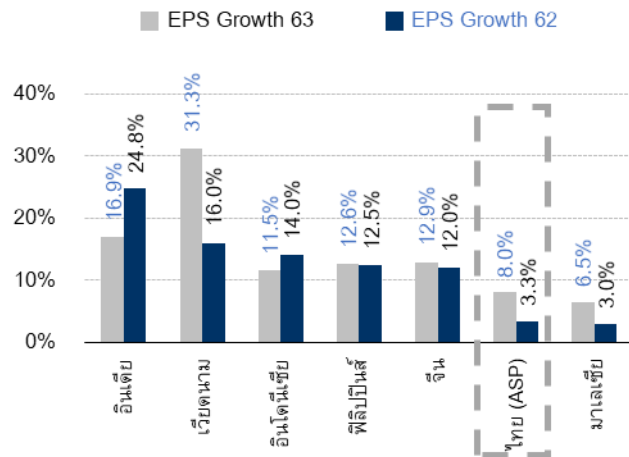
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

ขณะที่ปัจจัยทางด้านพื้นฐานของตลาดหลักทรัพย์ไทย ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ได้ประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (Market EPS) ในปี 2562 ว่ายังเติบโตได้ แต่ในอัตราที่ชะลอลง เนื่องจากการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมัน ปี 2562 ลง 5 เหรียญสหรัฐ จาก 70 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล (เทียบกับค่าเฉลี่ย 70.9 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ในปี 2561) ส่งผลให้มีการปรับลดประมาณการกำไรสุทธิกลุ่มพลังงานลง นอกจากนี้ ยังมีการปรับลดกำไรสุทธิของกลุ่มปิโตรเคมี กลุ่มวัสดุก่อสร้าง และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ ลงเช่นกัน

โดยรวมแล้ว กำไรสุทธิตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2562 อยู่ที่ 1.11 ล้านล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อหุ้นที่ 112.2 บาท เติบโตร้อยละ 3.3 ทั้งนี้ กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีกว่าตลาด ส่วนใหญ่เกิดจากฐานกำไรปี 2561 ที่ต่ำกว่าปกติคือ กลุ่มสื่อ-บันเทิง เติบโตร้อยละ 46 กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เติบโตร้อยละ 26 กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ เติบโตร้อยละ 15 กลุ่มค้าปลีกเติบโตร้อยละ 10 กลุ่มธนาคารพาณิชย์ เติบโตร้อยละ 5 กลุ่มปิโตรเคมี เติบโตร้อยละ 4 ในทางตรงกันข้าม กลุ่มพลังงานคาดว่าจะหดตัวร้อยละ 6

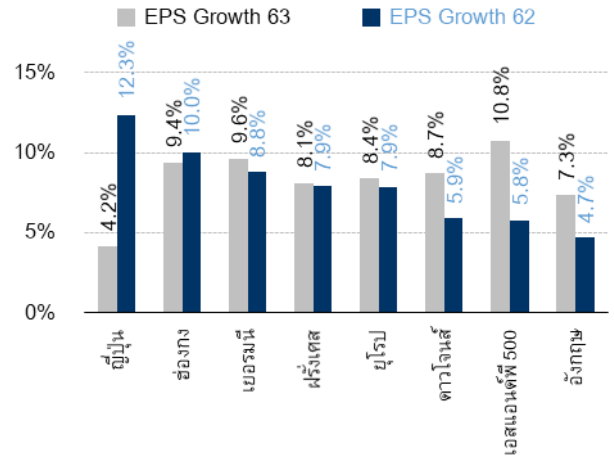
หากเปรียบเทียบอัตราการเติบโตระหว่างตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชียพบว่า ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเติบโตที่น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค แต่ดัชนีที่ลดลงมาจามี Expected PER ปี 2562 ที่เพียง 14.0 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ไม่สูงนักเมื่อเทียบกับภูมิภาค และหากพิจารณาด้านเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยที่แข็งแกร่ง ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังมีความน่าสนใจไม่แพ้ตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาค

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



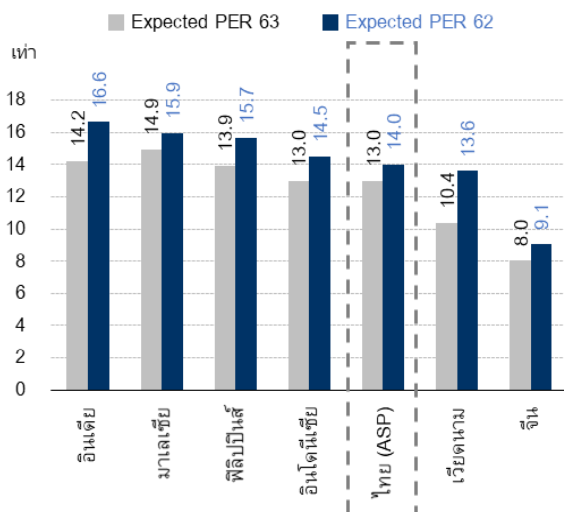
ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



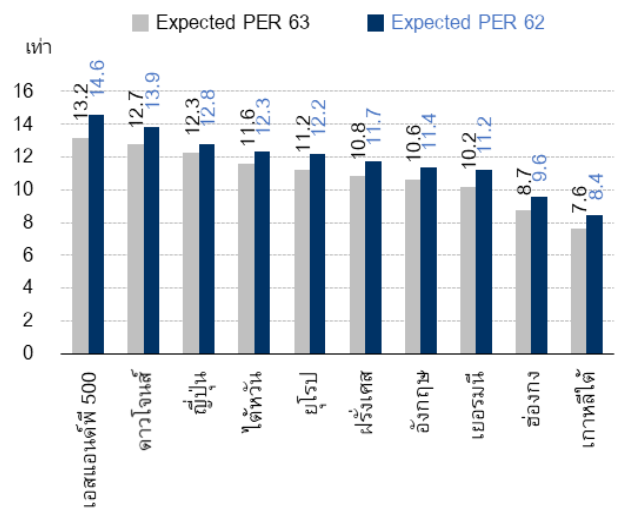
ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

โดยเบื้องต้นคาดว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2562 มีดัชนีเป้าหมายอยู่ที่ 1,795 จุด (อ้างอิงอัตราส่วนราคาต่อกำไร (PER) ที่ 16 เท่า) ภายใต้ความคาดหวังว่าจะเริ่มเห็นการไหลกลับเข้ามาสู่ตลาดหุ้นไทยอีกครั้งในช่วงไตรมาส 1 ถึง ไตรมาส 2 ของปี 2562

ประมาณการ SET Index ที่ค่า PER ต่างๆ

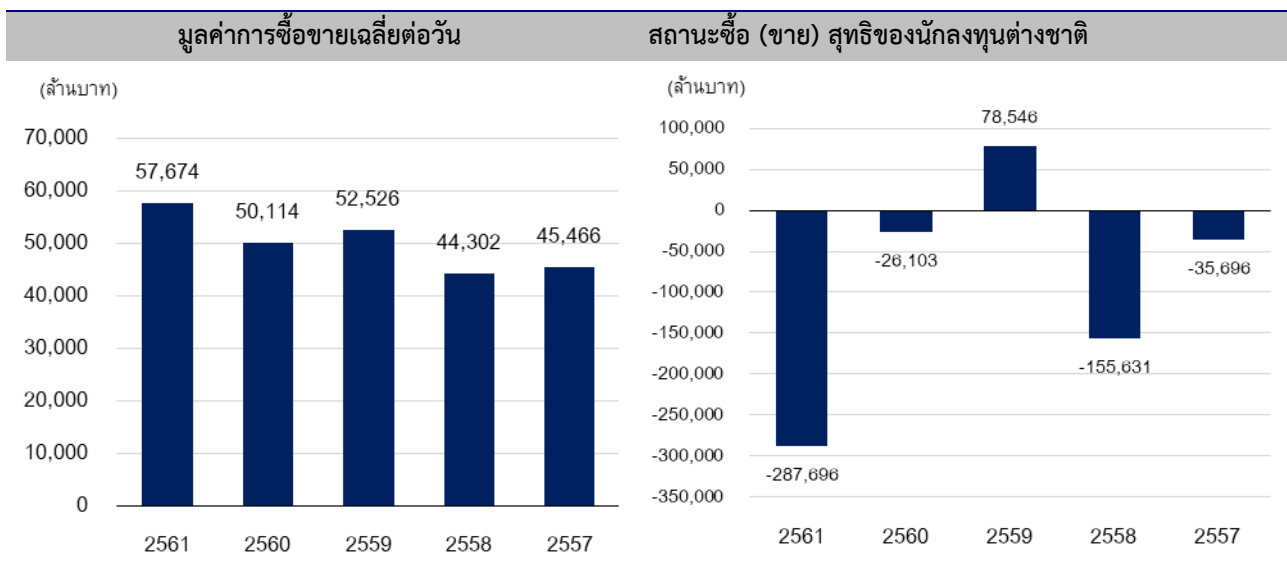
PER (เท่า)	มี.ค. 62E	มิ.ย. 62E	ก.ย. 62E	ธ.ค. 62E
14.0x	1,533	1,545	1,558	1,571
14.5x	1,587	1,600	1,614	1,627
15.0x	1,642	1,656	1,669	1,683
15.5x	1,697	1,711	1,725	1,739
16.0x	1,752	1,766	1,780	1,795
16.5x	1,806	1,821	1,836	1,851
17.0x	1,861	1,876	1,892	1,907

ที่มา : ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2561 แม้จะไม่มีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่การแข่งขันในส่วนของการลดค่าธรรมเนียม ยังคงรุนแรงเช่นเดิม รายได้จากค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ประกอบการบางแห่งลดลงอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากอัตราค่านายหน้าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 0.0961 ลดลงจากปี 2560 ที่ร้อยละ 0.1115 ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2561 เพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 5 หมื่นล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 จาก 4.5 หมื่นล้านบาท ในปี 2560 ทั้งนี้ ผู้ประกอบการแต่ละรายต่างก็แข่งขันกันด้วยการให้บริการที่หลากหลาย และครบวงจรมากขึ้น ไม่เพียงแต่ช่องทางสื่อสังคมออนไลน์ (Social Media) ที่นักลงทุนที่ต้องการข้อมูลลึก และรวดเร็วขึ้นเท่านั้น ผู้ประกอบการหลายรายยังมีการลงทุนเพิ่มในส่วนและเทคโนโลยี และแอปพลิเคชันให้ตอบโจทย์นักลงทุนมากขึ้น ขณะที่ผู้ประกอบการที่มีฐานรายได้ที่มีขนาดเล็ก มีกำไรจากการดำเนินงานไม่มาก ไม่มีการลงทุนเพิ่ม หรือไม่สามารถปรับตัวไปตามสภาพการดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนไป ก็มีแนวโน้มที่จะจำหน่ายสาขาหรือฐานลูกค้ารายย่อยออกไป โดยเมื่อช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (AEC) ได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ ให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (UOBKHST) และบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CGS) เพื่อปรับรูปแบบธุรกิจเป็นบริษัทโฮลดิ้ง พร้อมทั้งกระจายสัดส่วนรายได้จากเดิมที่พึ่งพาธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ไปสู่ธุรกิจที่ไม่ใช่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Non-Brokered) มากขึ้น

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2562 นอกจากการแข่งขันในด้านของค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มจะเข้าสู่ยุคของการเปิดเสรีแล้ว ผู้ประกอบการจะนำเอาเทคโนโลยีการลงทุนสมัยใหม่เข้ามาใช้อย่างแพร่หลายมากขึ้น อาทิ Algorithmic Trading ที่ใช้หุ่นยนต์ในการตัดสินใจซื้อขายแทนนักลงทุน นอกจากนี้ ยังน่าจะได้เห็นการปรับรูปแบบธุรกิจมากขึ้น เป็นการยืนยันถึงภาพที่ว่า ผู้ประกอบการที่สามารถกระจายฐานรายได้ในธุรกิจที่หลากหลาย และลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ น่าจะส่งผลให้บริษัทนั้น มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า ภายใต้สภาวะแวดล้อมในการดำเนินงานที่มีความท้าทายมากขึ้น ขณะที่มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ไม่รวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์) ในปี 2562 คาดว่าน่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2561 ที่บริเวณ 50,000 ล้านบาทต่อวัน



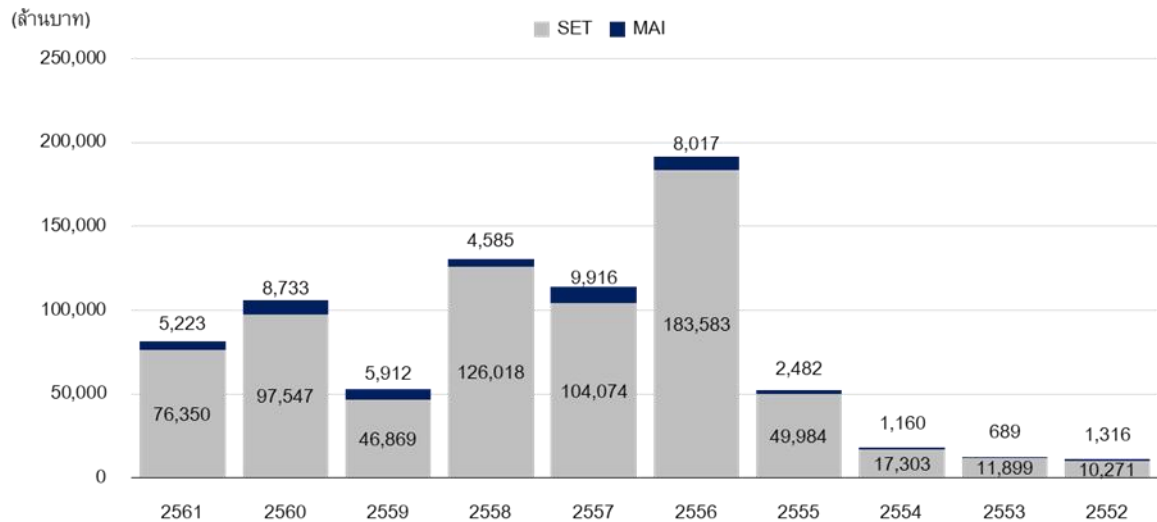
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

ในปี 2561 มีบริษัท/หลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนใหม่ จำนวน 23 หลักทรัพย์ แบ่งเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) จำนวน 8 บริษัท กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 1 แห่ง ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 3 แห่ง และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) 11 บริษัท มูลค่าระดมทุนรวม 81,572.53 ล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจพาณิชย์ในปี 2561 สะท้อนตัวลงจากปี 2560 ทั้งในแง่ของจำนวนหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนใหม่ที่ 46 หลักทรัพย์ และมูลค่าระดมทุนรวม 106,279.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.25 ปัจจัยหนุนส่วนหนึ่งน่าจะมาจากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้า กดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลกให้ชะลอตัวลง ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยเคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางลดลง โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2561

มูลค่าการระดมทุน IPO ของตลาดหลักทรัพย์ไทย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2562

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	ตลาด	จำนวนหุ้นที่ IPO (หุ้น)
บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)	BBGI	SET	216,600,000
บริษัท ดุโสม จำกัด (มหาชน)	DO	SET	524,160,000
บริษัท อาบาเทก (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)	ABA	SET	127,000,000
บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน)	ACE	SET	1,818,000,000
บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน)	ILM	SET	105,000,000
บริษัท พรีเม็กซ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	PCISE	SET	307,000,000
บริษัท เซ็น คอร์ปอเรชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ZEN	SET	75,000,000
บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	CAZ	MAI	80,000,000
บริษัท ชิค รีพับบลิก จำกัด (มหาชน)	CHIC	MAI	360,000,000
บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ACG	MAI	156,000,000
บริษัท ออลล์ อินสไปร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	ALL	MAI	150,000,000
บริษัท อรินสิริ แลนด์ จำกัด (มหาชน)	ARIN	MAI	150,000,000
บริษัท บูติก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	BC	MAI	167,000,000
บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	CEPL	MAI	490,000,000
บริษัท โกลบอล เซอร์วิส เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	GSC	MAI	63,000,000
บริษัท โรงพยาบาล อินเตอร์เมดิคัล แคร์ แอนด์ แล็บ จำกัด (มหาชน)	IMH	MAI	55,000,000
บริษัท เลเท็กซ์ ซิสเทมส์ จำกัด (มหาชน)	LS	MAI	132,432,288
บริษัท มิตรสิบลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	MITSI	MAI	167,000,000
บริษัท วี.แอล.เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	VL	MAI	280,000,000
บริษัท วีรันดา รีสอร์ท จำกัด (มหาชน)	VRANDA	MAI	105,318,328

ข้อมูล ณ 4 ม.ค. 2562

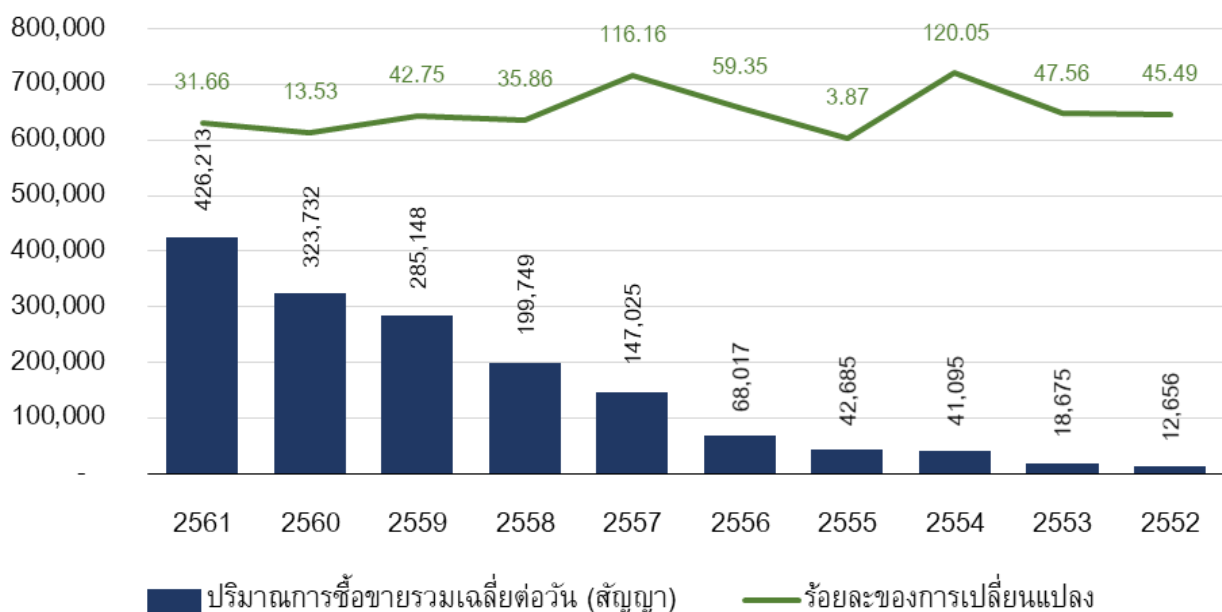
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

ในปี 2561 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ได้มีการเพิ่มสินค้าใหม่เข้ามา คือ สัญญา Gold Online Futures ซึ่งเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงทองคำแท่งที่มีความบริสุทธิ์ 99.5% ซึ่งเป็นมาตรฐานความบริสุทธิ์ของทองคำที่ซื้อขายกันในตลาดโลก (International Trading Standard) ส่งผลให้การเคลื่อนไหวของราคาในตลาดล่วงหน้าของไทยสะท้อนกับราคาทองคำของ London Bullion Market Association (LBMA) ในอังกฤษ หรือตลาด Commodity Exchange (COMEX) ในสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นตลาดทองคำที่สำคัญของโลกได้โดยตรง อีกทั้งช่วยลดความยุ่งยากในเรื่องของการคำนวณราคา เพราะสามารถเสนอราคาซื้อขายตามราคาทองในตลาดโลกได้โดยตรง และไม่มีผลกระทบจากค่าเงินในการคำนวณกำไรขาดทุน ทำให้ง่ายต่อการวิเคราะห์และซื้อขายมากขึ้น โดยสัญญา Gold Online Futures ได้เปิดให้ทำการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 5 พฤศจิกายน 2561

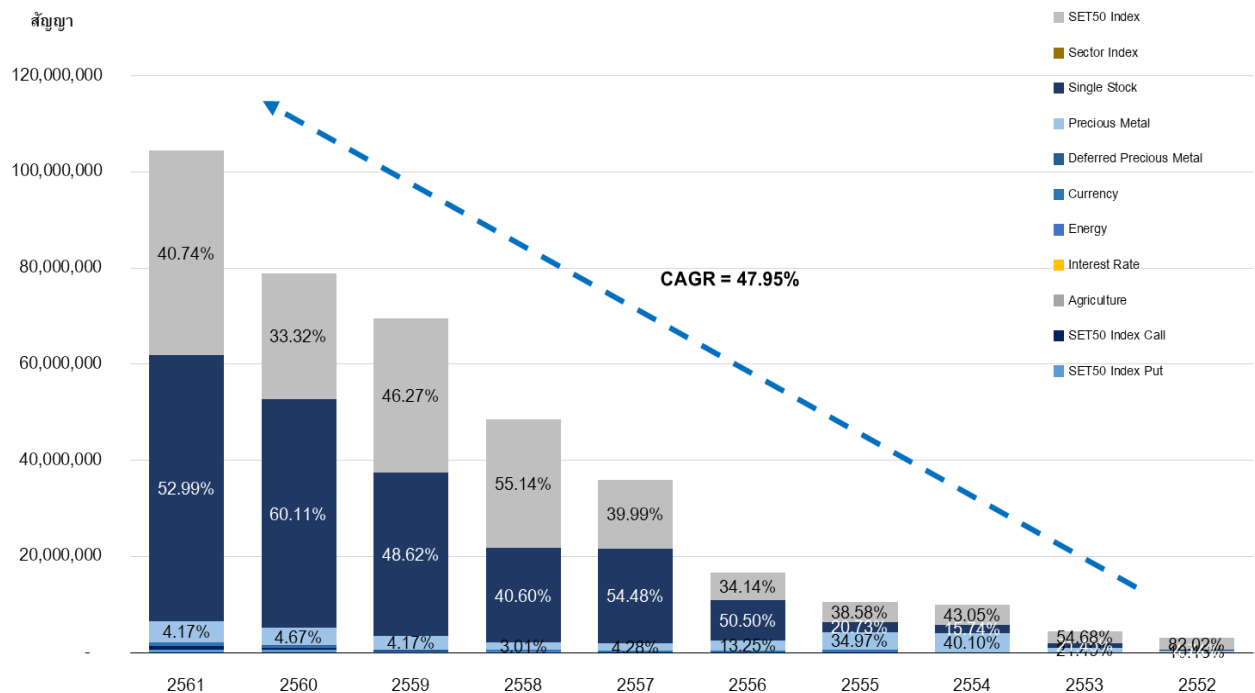
ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2561 มีปริมาณการซื้อขายจำนวนรวมทั้งสิ้น 104,422,200 สัญญา คิดเป็นค่าเฉลี่ย 426,213 สัญญาต่อวัน เทียบอย่างก้าวกระโดดจากปี 2560 ที่มีปริมาณการซื้อขายรวม 78,990,574 สัญญา หรือเฉลี่ย 323,732 สัญญาต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.66 ทั้งนี้ หากพิจารณาตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพบว่า Single Stock Futures ยังคงมีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 225,846.71 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 52.99 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ รองลงมาเป็น SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 173,649.14 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 40.74 ของปริมาณการซื้อขายรวม Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 17,781.32 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 4.17 ของปริมาณการซื้อขายรวม USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 2,799.38 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.66 ของปริมาณการซื้อขายรวม Gold-D Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 434.46 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.1 ของปริมาณการซื้อขายรวม และ Rubber Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 140.74 สัญญาต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 0.03 ของปริมาณการซื้อขายรวม

ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2552 - 2561



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

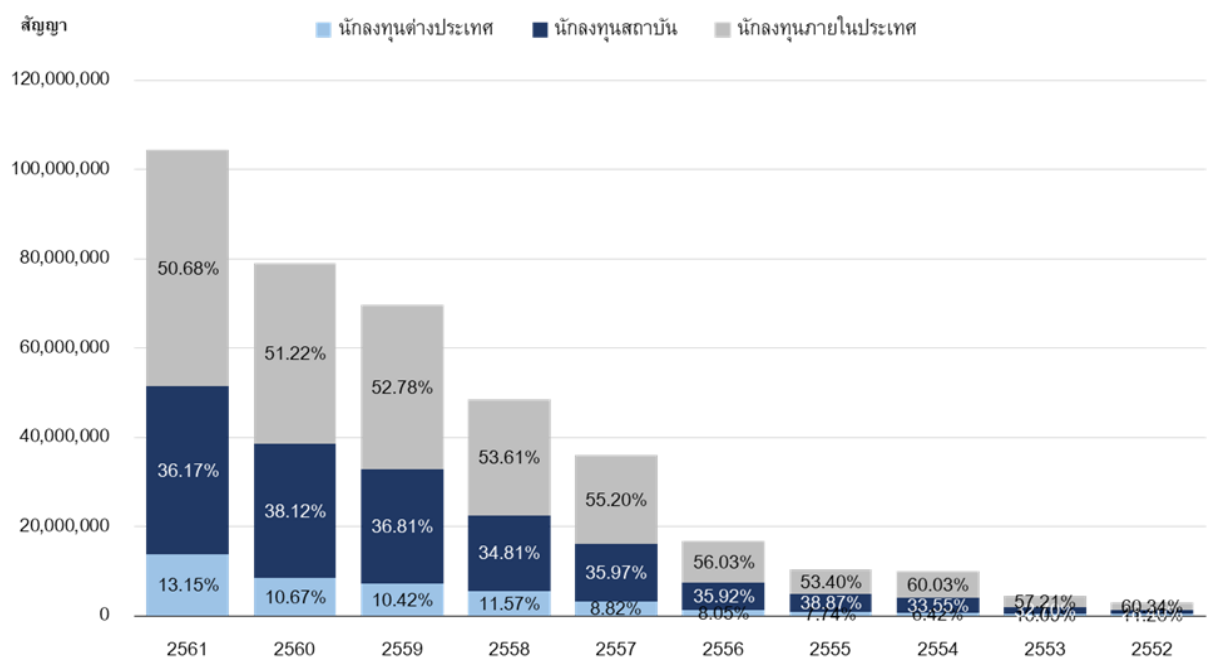
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภทในปี 2552 - 2561



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

ถึงแม้ว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) จะเติบโตอย่างมากในปี 2561 แต่เป็นที่สังเกตว่า ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสถานะคงค้างรวม ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 ทั้งสิ้น 2,440,223 สัญญา ลดลงร้อยละ 13.25 จากจำนวน 2,813,036 สัญญาในปีก่อนหน้า สะท้อนภาพการเก็งกำไรระยะสั้นที่สูงขึ้น โดยหากพิจารณาประเภทของนักลงทุนที่ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพบว่า ส่วนใหญ่มาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึงร้อยละ 50.68 รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ร้อยละ 36.17 และนักลงทุนต่างประเทศ ร้อยละ 13.15

ส่วนแบ่งตลาดตามประเภทนักลงทุน แบ่งตามปริมาณสัญญาซื้อขาย

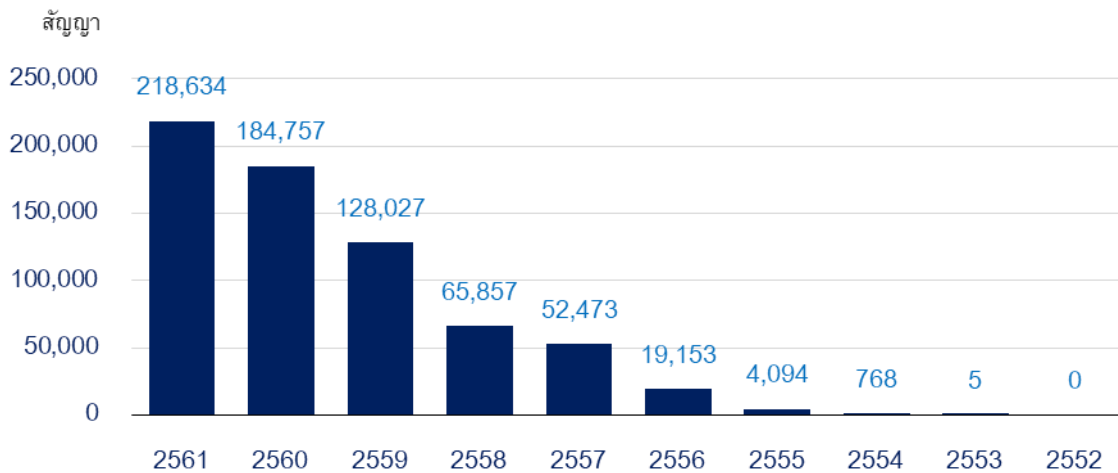


ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

ทั้งนี้ ปริมาณการซื้อขายของ Single Stock Futures ในปี 2561 ยังคงได้รับความนิยมสูงสุดต่อเนื่องจากปี 2560 ส่วนหนึ่งมาจากความผันผวนที่สูงขึ้น รวมทั้ง SET Index ที่แกว่งผันผวนในทางลงตลอด 10 เดือนที่ผ่านมา หลังจากขึ้นทำจุดสูงสุดเมื่อช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ ทำให้นักลงทุนหันไปหาทางเลือกอื่น ๆ โดยเฉพาะใน Single Stock Futures มากขึ้น เพื่อใช้สำหรับการเก็งกำไร และบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ ฯ

ทางด้านปริมาณการซื้อขายของ SET50 Index Futures ในปี 2561 เฉลี่ยอยู่ที่ 173,649 สัญญาต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จากปี 2560 ที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยที่ 107,873 สัญญาต่อวัน ซึ่งประเมินว่าเป็นผลมาจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ฯ ที่แกว่งผันผวนทางในทางลงในช่วง 10 เดือนสุดท้ายของปี ซึ่งทำให้นักลงทุนหันไปหาทางเลือกอื่น ๆ ดังกล่าวข้างต้น ขณะที่การทำธุรกรรม Single Stock Futures Block Trade ได้รับความนิยมที่เพิ่มมากขึ้นในแต่ละปี นับตั้งแต่ปี 2556 - 2561 เป็นต้นมา โดยมีการเติบโตของยอดการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้นมาจากระดับกว่า 19,000 สัญญาต่อวัน ในปี 2556 มาอยู่ที่ระดับเกือบ 220,000 สัญญาต่อวัน ในปี 2561

ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ของ Block Trade ปี 2552 - 2561

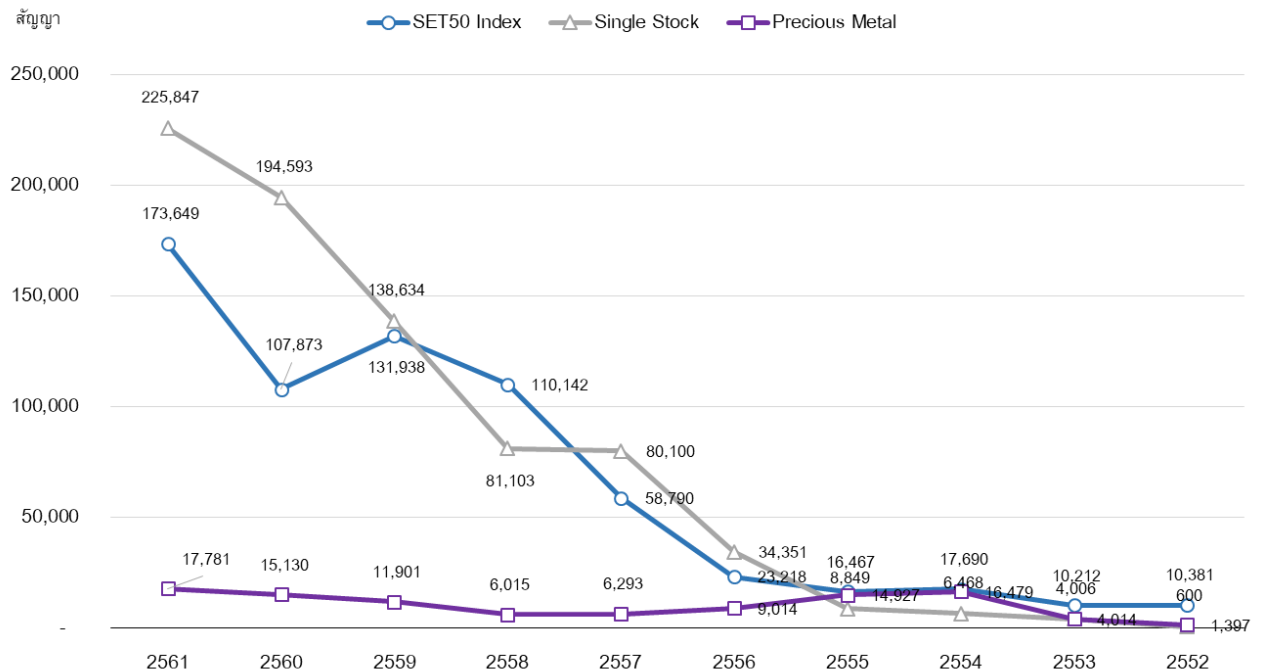


ที่มา : SETSMART และรวบรวมโดย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

ส่วนการซื้อขายใน Gold Futures ยังมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องจากปี 2560 โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2561 อยู่ที่ 17,781 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.52 จากปี 2560 ที่ 15,130 สัญญา สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มสินค้าใหม่เข้ามา คือ สัญญา Gold Online Futures อีกทั้งทิศทางราคาทองคำโลกที่ปรับเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitical Risk) ในหลายภูมิภาค และความไม่มั่นใจเกี่ยวกับเสถียรภาพ และมาตรการการผลักดันแผนปฏิรูปภาษีของรัฐบาลประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ณ เวลานั้น ยังเป็นปัจจัยทำให้ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) มีการปรับตัวขึ้น

ขณะที่ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ คือ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยปี 2561 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 2,799 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 97% เมื่อเทียบกับปี 2560 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 1,421.68 สัญญา และเช่นเดียวกับการซื้อขาย Rubber Futures ปี 2561 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 141 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 200 จากที่ปี 2560 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 46 สัญญา

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2552 - 2561



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย), และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส จำกัด

สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ในปี 2562 คาดว่ามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2561 เนื่องจากความผันผวนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ทำให้เกิดโอกาสในการแสวงหาการทำกำไรทั้งขาขึ้น และขาลง จากตราสารอนุพันธ์ประเภท SET50 Index Futures และ Single Stock Futures รวมทั้งผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ มีแนวโน้มที่จะได้รับความนิยมมากขึ้น อาทิ Gold Online Futures และ Rubber Futures ช่วยเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุนในการบริหารพอร์ตอย่างมีประสิทธิภาพ

ส่วนแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของธุรกรรม Block Trade ในปี 2562 นั้น คาดว่ายังคงมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากสภาวะตลาดที่มีความผันผวนสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนมีการเก็งกำไรมากขึ้น อีกทั้งความสะดวกในการเข้าถึงบริการ Block Trade ที่มากขึ้นกว่าเดิม ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการมีการขยายอุปทานเพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นนี้ด้วย อีกทั้งในปี 2562 นี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ได้ปรับปรุงเกณฑ์การซื้อขายขั้นต่ำแบบ Block Trade จากเดิมกำหนด 2 กลุ่ม คือ ครึ่งละ 20 สัญญา และ 100 สัญญา เป็น 4 กลุ่ม โดยเพิ่มครึ่งละ 500 และ 1,000 สัญญาเข้ามา เพื่อให้ขนาดลงทุนมีความเหมาะสม และตอบโจทย์นักลงทุนได้หลายระดับมากขึ้น ด้วยเหตุนี้ จึงคาดการณ์ว่า ขนาดของการทำธุรกรรม Block Trade น่าจะขยายตัวมากขึ้น และมีระดับการซื้อขายต่อวันราว 250,000 สัญญาต่อวัน

ภาวะการซื้อขายของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) ปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

นับตั้งแต่ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลิตภัณฑ์ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) ตัวแรกออกมาให้ซื้อขายเมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2552 นั้น การซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยในปี 2561 นี้ พบว่าการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ยังคงได้รับความนิยม จะเห็นได้จากปริมาณใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออก และมูลค่าซื้อขายรวม โดยมีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์คงค้างสิ้นปีทั้งสิ้น จำนวน 1,564 รุ่น เทียบกับจำนวน 1,324 รุ่น เมื่อสิ้นปี 2560 และมีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวม 998,720.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 74.19 จากปี 2560 ที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมที่ 573,349.47 ล้านบาท เนื่องจากปี 2561 นั้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีการเคลื่อนไหวในทิศทางชัดเจน จึงทำให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวม และปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นเพิ่มขึ้นไปด้วย

ในปี 2562 คาดว่าภาพรวมของการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ น่าจะมีแนวโน้มสูงขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทำให้จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย ประกอบกับนักลงทุนหันมาศึกษา และให้ความสนใจกับการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งในสภาวะตลาดขาขึ้น และขาลง ทั้งในการซื้อเพื่อลงทุน และประกันความเสี่ยง จึงเป็นปัจจัยที่จะส่งผลต่อปริมาณการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่จะเกิดขึ้นในปี 2562

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การประกอบธุรกิจใดๆ ย่อมมีความเสี่ยง ซึ่งแต่ละประเภทธุรกิจก็จะมีลักษณะและที่มาของความเสี่ยงแตกต่างกันไป นอกจากนี้ ความเสี่ยงรูปแบบต่าง ๆ ก็สามารถเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ยิ่งสภาวะการณ์ต่าง ๆ รอบด้านเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วเท่าใด ภาพความเสี่ยงของแต่ละองค์กรก็อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยอย่างรวดเร็วเช่นกัน ทั้งนี้ โดยสังเขป บริษัทและบริษัทย่อยได้เล็งเห็นความเสี่ยงในปี 2561 เป็นหลายด้าน ดังนี้

3.1 ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ (Business Risk)

ความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจ หรือกลยุทธ์ของบริษัทและบริษัทย่อยได้กำหนดไว้ โดยความเสี่ยงเชิงกลยุทธ์ที่เกิดขึ้นนั้น อาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากปัญหาภายในการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเอง หรือจากปัจจัยและสภาพแวดล้อมต่าง ๆ เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้เห็นว่าความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า ยังคงมีแนวโน้มจะสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันสืบเนื่องมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของรูปแบบการทำธุรกิจแบบใหม่ ๆ โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งมีวิวัฒนาการรวดเร็ว

บริษัทและบริษัทย่อย จึงได้มีการเตรียมพร้อมรับมือโดยการศึกษาและติดตาม การพัฒนาหรือการเคลื่อนไหวของวิวัฒนาการของเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างใกล้ชิด เพื่อพัฒนากลยุทธ์ธุรกิจและปรับปรุงความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและบริษัทย่อย ให้ได้รับผลกระทบจากสภาพธุรกิจที่จะเปลี่ยนไปในน้อยที่สุด

นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนขึ้นของคู่แข่ง การที่คู่แข่งเดิมปรับตัวให้เข้ากับสภาพตลาดปัจจุบัน ยิ่งเป็นอีกปัจจัยที่บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมองเป็นความเสี่ยงด้านการทำธุรกิจ

3.2 ความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อด้านการแข่งขัน ต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย การไม่ปฏิบัติตาม / ผ่าฝืน กฎเกณฑ์หรือประมวลเส้นเลือด อาจทำให้บริษัทและบริษัทย่อย ถูกภาคทัณฑ์ หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาตประเภทต่าง ๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่เป็นอิสระจากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล และติดตามให้หน่วยงานต่าง ๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎข้อบังคับของทางการ นโยบาย และระเบียบบริษัท ติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงาน และเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เพื่อถือปฏิบัติโดยทั่วกัน

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 สหภาพยุโรป หรือ EU ได้ออกกฎหมาย “General Data Protection Regulation” หรือเรียกด้วยอักษรย่อว่า GDPR เป็นกฎหมายว่าด้วยมาตรการคุ้มครองความเป็นส่วนตัวของข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งเป็นแม่แบบของร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของประเทศไทย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหลายฝ่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ภาคธุรกิจที่มีการดำเนินการเกี่ยวกับการเก็บข้อมูลส่วนบุคคล ในรูปแบบต่าง ๆ ซึ่ง พ.ร.บ. ฉบับนี้ น่าจะมีผลบังคับใช้ในปี 2562

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้จัดให้มีการสื่อสารข้อความและการบังคับใช้ ร่าง พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล นี้ ไปยังผู้ประกอบการ บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้เล็งเห็นความเสี่ยงในประเด็นนี้ และได้มีการเตรียมการภายในอย่างเข้มข้น เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของทางการในเรื่องดังกล่าว

3.3 ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากความผิดพลาด หรือความไม่เพียงพอของกระบวนการควบคุมภายในของบุคลากรในระบบงานต่าง ๆ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงความเสี่ยงด้านกฎหมาย และผลกระทบด้านลบจากเหตุการณ์ภายนอก ซึ่งการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพจะช่วยให้กระบวนการทางธุรกิจดำเนินไปได้อย่างราบรื่นและช่วยลดต้นทุนด้านการปฏิบัติการได้ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการที่สำคัญ อาทิ

3.3.1 ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่างๆ

บริษัทและบริษัทย่อย อาจประสบกับความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์วิกฤติต่าง ๆ เช่น เหตุอุบัติเหตุหรือภัยธรรมชาติ เหตุการณ์จลาจล จนทำให้ไม่สามารถให้บริการหรือทำธุรกรรมได้อย่างต่อเนื่อง ลูกค้าหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่นอาจร้องเรียน หรือเรียกร้องให้ชดเชยความเสียหายจากการที่บริษัทไม่สามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่องนั้น บริษัทจึงมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น โดยได้กำหนดนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Contingency and Continuity Management) และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ซึ่งสอดคล้องตามแนวทางที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อย ได้มีการจัดทำประเมินความเสี่ยงของแต่ละหน่วยงานในกรณีที่งานสำคัญต้องหยุดชะงักจากเหตุการณ์ฉุกเฉิน และได้ทำการวิเคราะห์ผลกระทบทางธุรกิจ (Business Impact Analysis) ของแต่ละฝ่ายงานไว้ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการทบทวนแผนดังกล่าวให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และได้ทำการทดสอบแผนเพื่อให้มั่นใจว่าสามารถจัดการกับความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย บุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความชำนาญเป็นปัจจัยที่สำคัญต่อความสำเร็จของบริษัทและบริษัทย่อย ในสภาพการแข่งขันที่มีอยู่สูงในปัจจุบัน การดึงตัวบุคลากรย่อมมีเกิดขึ้น โดยมีการดึงตัวและโยกย้ายบุคลากรในสายงานต่าง ๆ ดังนั้น หากบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญของบริษัทถูกดึงตัวไป อาจส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดึงตัวผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant: IC) ของบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) บริษัทและบริษัทย่อยได้ตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งมีนโยบายกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน

3.4 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

3.4.1 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยจะพิจารณาเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งไว้ไม่เกินกว่าเกณฑ์ที่ทางการกำหนด เช่นเดียวกับวงเงินรวมของลูกค้าทุกราย บล.เอเชีย พลัส กำหนดวงเงินรวมสูงสุดที่จะอนุมัติให้ลูกค้าไว้เพียงไม่เกินร้อยละ 50 ของวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนด

บล.เอเชีย พลัส ยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จินได้ และกำหนดอัตรามาร์จินที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไป

ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการสินเชื่อเป็นประจำอย่างน้อยเดือนละครั้ง รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการสินเชื่อซึ่งมีการประชุมทุก ๆ สัปดาห์ เพื่อพิจารณาประเด็นต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

ในการจัดการความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดเตรียมมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงจากหนี้สูญ โดยการกำหนดให้มีการประเมินเครดิตของลูกค้าเมื่อเปิดบัญชี เพื่อใช้ในการพิจารณาเงินที่เหมาะสมและมีการทบทวนวงเงินดังกล่าวเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีคณะกรรมการสินเชื่อซึ่งจะประชุมทุกสัปดาห์เพื่อพิจารณาประเด็น และกรณีต่าง ๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังได้มีการกำหนดอำนาจในการอนุมัติวงเงินไว้ตามลำดับชั้นที่เหมาะสมอีกด้วย

3.4.2 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

แม้ว่าการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะมีความเสี่ยงและระยะสั้นจากการที่ลูกค้าในบัญชีเงินสดไม่สามารถชำระราคาตามคำสั่งซื้อหลักทรัพย์ได้เมื่อครบกำหนดชำระราคาภายใน 2 วันทำการถัดจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ (T+2) อีกทั้งกฎเกณฑ์ทางการที่มีความเข้มงวด โดยกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ก่อนทำการซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ยังคงมีความเสี่ยงอยู่บ้าง จึงมีการกำหนดมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุน ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด และพิจารณาเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า หลังจากนั้น ยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอ และประเภทของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัดโดยอยู่ในความดูแลของคณะกรรมการสินเชื่อ

3.4.3 ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าอาจขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนเกินเงินหลักประกันของลูกค้าที่วางไว้ กล่าวคือ หลักประกันที่ได้วางไว้นั้นไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น จึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด พิจารณาเงินให้เหมาะสมกับฐานะความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเสี่ยงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงการบังคับปิดฐานะสัญญาหากลูกค้าไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มเติมตามข้อกำหนดของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บล.เอเชีย พลัส มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 585.29 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,544.16 ล้านบาท โดยในปี 2561 ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 0.4 ล้านบาท ทั้งนี้ บล.เอเชีย พลัส มีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน

3.4.4 ความเสี่ยงด้านเครดิตจากเงินลงทุน

ณ สิ้นสุดปี 2561 บริษัท มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต ได้แก่ พันธบัตรเอกชนในประเทศ จำนวน 342.58 ล้านบาท พันธบัตรเอกชนต่างประเทศ 64.52 ล้านบาท ตั๋วแลกเงิน 118.56 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนสุทธิที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต 525.66 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ไปจนถึงความเสี่ยงจากการไม่ชำระหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสถานะเครดิตของบริษัทผู้ออกตราสาร ฯ การดูแลความเสี่ยงด้านนี้อยู่ภายใต้คณะกรรมการลงทุน ซึ่งดูแลนโยบายการลงทุนในทุกมิติ

3.5 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของตัวแปรทางเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อราคาของสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่บริษัทและบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) ลงทุนไว้ ซึ่งแบ่งได้เป็น ราคาของหุ้นสามัญ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ บริษัทและบล.เอเชีย พลัส ได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการลงทุนและคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายการลงทุนของบริษัท และฝ่ายตราสารอนุพันธ์ของบล.เอเชีย พลัส ใช้เป็นแนวปฏิบัติในการมีฐานะความเสี่ยงในหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ใด ๆ ให้เหมาะสม และผ่านการวิเคราะห์ปัจจัย พื้นฐานเป็นสำคัญ ด้านการลงทุนให้มีการกระจายการลงทุนไปทั้งระยะสั้น และระยะยาว แยกตามประเภทของสินทรัพย์ (Asset classes) เช่น หุ้นสามัญ หุ้นกู้ และทองคำ เป็นต้น อีกทั้งมีข้อกำหนดในการควบคุมความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจากการลงทุนในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง ให้อย่างครบถ้วน นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งสายงานบริหารความเสี่ยงด้านตลาด เพื่อเป็นหน่วยงานตรวจสอบ ควบคุม การมีฐานะความเสี่ยงด้านตลาด ของหน่วยธุรกิจต่าง ๆ ให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์กำหนดไว้

3.5.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2561 บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนตามราคาตลาด ในหุ้นสามัญทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงตราสารทางการเงินอื่น ที่มีปัจจัยเสี่ยงเป็นความผันผวนของราคาหุ้นสามัญเป็นเงินลงทุนสุทธิ จำนวน 1,144.47 ล้านบาท แบ่งเป็น ต่างประเทศ 305.14 ล้านบาท ในประเทศ 839.33 ล้านบาท

บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการลงทุนขึ้นดูแลนโยบายการลงทุน กำหนดทิศทาง และดูแลความเสี่ยงของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท (Investment Portfolio) ซึ่งได้มีการกระจายการลงทุนทั้งระยะสั้น และระยะยาว และมาตรการดูแลความเสี่ยงอื่น ๆ

ส่วน บล. เอเชีย พลัส มีหน่วยธุรกิจที่ทำธุรกิจดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Portfolio) ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทเป็นผู้ออกและกองทุนไอทีเอฟ และทำธุรกิจการมีฐานะอนุพันธ์ที่มีการบริหารความเสี่ยง (Derivatives position and Hedging Portfolio) ธุรกิจทั้ง 2 ประเภทนี้ มีลักษณะเป็นการมีสถานะที่หักล้างความเสี่ยงกันเอง การดูแลความเสี่ยงของธุรกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว จึงมีลักษณะพิเศษต่างไปจากการดูแลความเสี่ยงของการลงทุนแบบปกติ บล. เอเชีย พลัส ได้จัดตั้งคณะกรรมการตราสารอนุพันธ์ เพื่อดูแลความเสี่ยงของการมีฐานะบนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และฐานะอนุพันธ์อื่น ๆ ประกอบกับการถ่วงความเสี่ยงด้วยการถือครองหุ้นสามัญ

ณ สิ้นสุดปี 2561 บล. เอเชีย พลัส ได้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ 13.77 ล้านบาท และมีหุ้นสามัญในประเทศเพื่อถ่วงความเสี่ยง 594.95 ล้านบาท

3.5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

บริษัท และบริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) มีเงินลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสุทธิจำนวน 525.66 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกู้เอกชนในประเทศ 342.58 ล้านบาท หุ้นกู้เอกชนต่างประเทศ 64.52 ล้านบาท ตัวแลกเงิน 118.56 ล้านบาท ซึ่งมีความเสี่ยงจากการด้อยค่าของตราสารหนี้ อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยตามภาวะตลาด และการเปลี่ยนไปของฐานะทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ ก็อยู่ภายใต้นโยบายการลงทุนเช่นกัน

3.5.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

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

ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนตรงในหลักทรัพย์ต่างประเทศ คณะอนุกรรมการลงทุนจะพิจารณาและตัดสินใจในการทำประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด หรือบางส่วนในช่วงเวลาที่เหมาะสม หากเป็นการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเป็นผู้บริหารความเสี่ยงตามที่ได้แจ้งไว้ในเอกสารชี้ชวนของแต่ละกองทุน และมีการรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นสกุลเงินบาทให้บริษัททราบ

3.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

บริษัทย่อย (บล.เอเชีย พลัส) สามารถดำรงสัดส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บล.เอเชีย พลัส มีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,217.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปที่ร้อยละ 436.57

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรของบริษัท และบริษัทย่อย

4.1.1 ที่ดิน อาคารสำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

บริษัท และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่บริษัท เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และไม่มีภาระผูกพันใดๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 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	43.34
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	12.99
4. อุปกรณ์สำนักงานและคอมพิวเตอร์	28.21
5. ยานพาหนะ	18.54

4.1.2 สัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่และยานพาหนะ

1) บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการพื้นที่ / อาคาร เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ รวมถึงที่จอดรถยนต์ และที่เก็บเอกสาร จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้ยังได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวนสถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่าที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงานและที่จอดรถ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวี	1	19.65	ไม่เกิน 2 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - บริษัท อาเซียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.87	ไม่เกิน 1 ปี

2) บริษัทย่อย

บล.เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีดังต่อไปนี้

ประเภท / ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการ เป็นสำนักงาน และที่จอดรถ			
1.1 เช่าจากบริษัทใหญ่			
- บริษัท เอเชีย พลัส กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	2	9.24	ไม่เกิน 1 ปี
1.2 เช่าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำนักงานสาขา 9 แห่ง	9	14.05	ไม่เกิน 3 ปี
- กองทุนรวมเอ็มโพเรียม	1	8.99	ไม่เกิน 2 ปี
- กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์	3	12.68	ไม่เกิน 2 ปี
1.3 เช่าจากนิติบุคคลอื่น	7	11.76	ไม่เกิน 1 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเชียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.17	ไม่เกิน 1 ปี
3. สัญญาเช่ารถยนต์จากนิติบุคคลอื่น	3	11.17	ไม่เกิน 5 ปี

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
- กองทุนรวมสารคดีทาวเวอร์	1	1.61	ไม่เกิน 1 ปี
2. สัญญาเช่าพื้นที่เก็บเอกสารจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน			
- บริษัท อาเชียคลั่งสินค้า จำกัด	1	0.01	ไม่เกิน 1 ปี

บลจ. แอสเซท พลัส ได้ทำสัญญาเช่าและบริการพื้นที่เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงาน รวมถึงที่จอดรถยนต์และที่เก็บเอกสารจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และนิติบุคคลอื่น นอกจากนี้ได้ทำสัญญาอนุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และสัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งรายละเอียดของการเช่าและบริการ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีดังต่อไปนี้

ประเภท/ผู้ให้เช่าหรือผู้ให้บริการ	จำนวน สถานที่ (แห่ง/สัญญา)	ค่าเช่า, ค่าบริการ และค่าใช้จ่ายอื่น คงเหลือรวม (ล้านบาท)	ระยะเวลาการเช่า ที่เหลือ
1. สัญญาเช่าพื้นที่และบริการเป็นสำนักงานและ ที่จอดรถจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - กองทุนรวมสารคดีทีวี	4	7.51	ไม่เกิน 3 ปี
2. สัญญานุญาตให้ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์และ สัญญาเช่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ กับบุคคลอื่น	1	0.55	ไม่เกิน 1 ปี
3. สัญญางานบริการ	3	2.31	ไม่เกิน 2 ปี

4.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของบริษัท และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ 27.73 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสมาชิกสนามกอล์ฟ (บริษัท) ค่าสมาชิกตลาดอนุพันธ์ (บริษัทย่อย) และซอฟต์แวร์ (บริษัท และบริษัทย่อย)

ทั้งนี้ บริษัทย่อยมีใบอนุญาต/หนังสือให้ความเห็นชอบ/หนังสือให้การรับรอง ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้บันทึกมูลค่าในงบการเงินของบริษัทย่อยแต่อย่างใด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ใบอนุญาต/หนังสือให้ความเห็นชอบ/หนังสือให้การรับรอง	เลขที่	วันที่ออก
บริษัทย่อย		
1. บล.เอเชีย พลัส		
1.1 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก ได้แก่	ลก-0004-02	28 มกราคม 2558
1.1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		
1.1.2 การค้าหลักทรัพย์		
1.1.3 การเป็นที่ปรึกษาทางการลงทุน		
1.1.4 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์		
1.1.5 กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
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 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 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 หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นตัวแทนการตลาดกองทุนส่วนบุคคล	กลต.บธ.654/2558	2 เมษายน 2558
1.4 หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	จค.166/2558	6 พฤษภาคม 2558
1.5 หนังสือให้การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	กลต.จต.1636/2560	22 กันยายน 2560
2. ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส		
- หนังสือให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน	จท.182/2561	21 มิถุนายน 2561

2) การลงทุนในตราสารหนี้ ทุนกู้/ Hybrid Instrument

บริษัท มีนโยบายการลงทุนโดยหวังผลตอบแทนในรูปของรายได้ดอกเบี้ย กำไรจากการขายเงินลงทุน ทั้งนี้ มีนโยบายที่จะเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรของรัฐ ตราสารหนี้ของเอกชน อาทิ ทุนกู้ 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 เพื่อใช้ในการป้องกันความเสี่ยง และขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน ก่อนการเปิดสถานะเพื่อป้องกันความเสี่ยง สำหรับการลงทุนเพื่อการเก็งกำไรนั้น บริษัท กำหนดให้มี Stop loss limit ของฐานะอนุพันธ์ใดฐานะหนึ่งที่ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา (notional amount) โดยหากฐานะอนุพันธ์ใดมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 7 ของมูลค่าสัญญาฝ่ายลงทุนจะต้องแจ้งคณะกรรมการลงทุนทราบ และหากเกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 10 ของมูลค่าสัญญา ฝ่ายลงทุนจะต้องล้างฐานะโดยทันทีที่สามารถดำเนินการได้ หากแต่สถานะของอนุพันธ์ดังกล่าว เมื่อนำมาหักล้างกับสถานะถือครองหุ้นในพอร์ตลงทุนแล้ว 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

การเข้าลงทุน ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือคณะกรรมการลงทุน (ไม่น้อยกว่า 3 คน) หรือตัดสินใจเข้าลงทุนโดยฝ่ายการลงทุน 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 ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

3) การตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัท และบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนดและเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่าง มีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ เมื่อเงินลงทุนมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของเงินลงทุน และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนนั้น

4.5 เงินลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นโยบายการลงทุนของบริษัท ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ ในอนาคต บริษัท จะพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจและอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ

4.6 เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ของบริษัทย่อย (“บล.เอเชีย พลัส”)

4.6.1 นโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายกำหนดจำนวนเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ในระดับที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.”) กำหนด ซึ่งตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 42/2540 กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ห้ามมียอดหนี้คงค้างเนื่องจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อขายชอร์ตแก่ลูกค้ารายใดรายหนึ่งเมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่าร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ และห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกราย รวมกันภายหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว เมื่อสิ้นวันหนึ่ง ๆ เกินกว่า 5 เท่าของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ทั้งนี้บริษัทได้ดำรงสัดส่วนดังกล่าวตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด นอกจากนี้หลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ บริษัทจะควบคุมไม่ให้เกิดการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ตามข้อกำหนดในขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 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 และไม่สามารถขายโดยไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชีได้ ยกเว้นการส่งคำสั่งขาย SHORT ซึ่งลูกค้าต้องทำการยืมหลักทรัพย์มาวางไว้ในบัญชีก่อนส่งคำสั่งซื้อขาย SHORT

6) บริษัทมีการกำหนดรายชื่оหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่ม โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบทวนรายชื่оหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง โดยปิดประกาศรายชื่оหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ พร้อมทั้งอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ ณ ที่ทำการบริษัท และที่ทำการสำนักงานสาขา โดยอัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ จำนวนหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อและวางเป็นประกันเพิ่มเติมได้กำหนดไว้ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 - 200 ของปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน โดยคำนวณจากปริมาณการซื้อขายย้อนหลัง 60 วันทำการถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และพิจารณาจากคุณภาพของแต่ละหลักทรัพย์

7) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และอัตราดอกเบี้ยเงินสดคงเหลือ บริษัทจะประกาศอัตราเดือนละครั้ง โดยในการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือชำระดอกเบี้ยให้ลูกค้าในส่วนของเงินที่คงเหลือจากการซื้อหลักทรัพย์ในแต่ละวันจะคำนวณโดยนำยอดดอกเบี้ยสุทธิเข้าบัญชี หรือหักจากบัญชีลูกค้าเดือนละครั้ง

8) เงินที่ลูกค้าวางเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ และส่วนที่เป็นเงินสดคงเหลือ บริษัทจะแยกออกจากบัญชีของบริษัทเป็นบัญชีเฉพาะและระบุเป็น “บัญชีของบริษัทเพื่อลูกค้า”

9) บริษัทเก็บรักษาหลักทรัพย์ของลูกค้าที่ซื้อและฝากไว้กับบริษัทโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนหลักทรัพย์ที่ลูกค้านำมาจำนำเป็นหลักประกัน บริษัทจะเก็บรักษาโดยเปิดบัญชีฝากหลักทรัพย์ของลูกค้าแต่ละบัญชี

10) บริษัทมีการจัดส่งรายงานสถานะยอดลูกหนี้/เจ้าหนี้ และหลักประกันในบัญชีมาร์จิ้นให้ลูกค้าทราบทุกเดือน

4.6.3 นโยบายการระงับบัญชีรายได้

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- 5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4.6.4 นโยบายการรับหลักประกัน/ค้ำประกัน

บริษัทมีการกำหนดประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเป็นประกันเพิ่ม เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ในบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ได้แก่

1) เงินสด

2) หลักทรัพย์จดทะเบียน ตามบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทประกาศ การคำนวณมูลค่าหลักประกันจะใช้ราคาตลาด ณ ปัจจุบัน (Current Market Price) ซึ่งเป็นราคาที่สามารถสะท้อนถึงมูลค่าตลาดในปัจจุบัน

3) ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนที่บริษัทกำหนด

หลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนบริษัทมีบุริมสิทธิ์ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. สำหรับหลักประกันที่เป็นตัวสัญญาใช้เงิน บริษัทจะดำเนินการจัดแจ้งจำนำผ่านระบบของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้มีบุริมสิทธิ์ตามกฎหมายในหลักประกันดังกล่าว

4.6.5 นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามลูกหนี้

1) การควบคุมและติดตามลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกรณีบัญชีเงินสด

- ลูกค้าต้องวางทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจซื้อได้
- ระบบการซื้อขาย จะคำนวณวงเงินซื้อของลูกค้าแต่ละราย เพื่อรองรับคำสั่งซื้อประจำวัน โดยคำนวณจากหลักประกันที่ลูกค้าได้วางกับบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเงินสด หรือหลักทรัพย์ที่ลูกค้าได้ฝากไว้กับบริษัท วงเงินซื้อที่ระบบคำนวณได้ จะไม่เกินกว่าวงเงินที่บริษัทอนุมัติให้แก่ลูกค้า
- ในกรณีที่บริษัทเห็นว่าหลักทรัพย์ใดมีความผันผวนของราคาผิดปกติ ซึ่งอาจจะก่อให้เกิดความเสี่ยงในการชำระราคาของลูกค้า บริษัทจะกำหนดให้หลักทรัพย์นั้น ซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance เท่านั้น
- ในระหว่างชั่วโมงการซื้อขาย เมื่อเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนรับคำสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์จากลูกค้า และส่งคำสั่งเข้าสู่ระบบการซื้อขาย ระบบจะตรวจสอบวงเงิน ก่อนผ่านคำสั่งซื้อ และจำนวนหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทก่อนผ่านคำสั่งขาย และกรณีส่งขายโดยยังไม่มีหลักทรัพย์ในบัญชี เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนต้องสอบถามลูกค้า หากเห็นสมควรเชื่อถือได้ อาจเสนอขออนุมัติให้ผู้มีอำนาจผ่านรายการให้ลูกค้านำหลักทรัพย์มาส่งมอบในวันรุ่งขึ้น โดยมีรายงานขายที่ต้องรับหุ้น เพื่อใช้ในการติดตามลูกค้าให้นำหุ้นมาส่งมอบภายในกำหนด
- เมื่อถึงกำหนดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ บริษัทจะทำการหักเงินจากบัญชีเงินฝากธนาคาร (ATS) หากไม่สามารถหักบัญชีได้ ระบบการควบคุมจะออกรายงาน Past Due Report เพื่อให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตามทวงถามลูกค้า ในกรณีที่ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเช็ค และเมื่อเช็คนั้นไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ จะมีรายงาน Cheque Returned ประจำวัน ให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนติดตามทั้งสองกรณีดังกล่าว เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนจะต้องรายงานผลการติดตามลูกค้าที่ผิดนัดชำระหรือเช็คคืนให้ผู้บังคับบัญชาระดับสูงทราบ
- ลูกค้ารายที่ค้างชำระหรือเช็คชำระค่าซื้อไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ระบบงานจะไม่ตอบรับการรับคำสั่งซื้อจนกว่าลูกค้าจะดำเนินการชำระรายการที่ค้างชำระหรือเช็คคืนแล้ว
- ลูกค้าที่ผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์หรือมีเช็คคืน ข้อมูลจะถูกบันทึกไว้ในประวัติลูกค้าแต่ละราย หากเกิดขึ้นบ่อยครั้งในระยะเวลาที่กำหนด บริษัทจะพิจารณาปรับลดวงเงินให้เหมาะสม
- บริษัทมีกระบวนการพิจารณาทบทวนวงเงินของลูกค้าอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละครั้ง

2) การควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้เจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนพิจารณารับลูกค้าที่ได้มีการพิจารณาแล้วว่ามีความสามารถเพียงพอในการชำระหนี้และมีความเข้าใจในกฎเกณฑ์วิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

- บริษัทกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในระบบเครดิตบาลานซ์รวมถึงการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และทบทวนอย่างสม่ำเสมอ
- การควบคุมการรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า
 - บริษัทมีการควบคุมให้ลูกค้าวางหลักประกันไว้ในบัญชีมาร์จิ้นในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นเพื่อเป็นประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนที่จะให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์
 - บริษัทมีการควบคุมมิให้ลูกค้าส่งซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อที่คำนวณได้ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง และบริษัทไม่อนุญาตให้ลูกค้าส่งขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์นั้นฝากไว้ในบัญชีมาร์จิ้น
 - บริษัทจะอนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ และควบคุมมิให้เกิดการกระจุยตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าอัตราที่บริษัทกำหนด
 - ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าในบัญชีมาร์จิ้นตามราคาตลาด ลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง บริษัทจะทำการหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินหรือทรัพย์สินมาวางเป็นประกันเพิ่มภายใน 5 วันทำการนับจากวันทำการถัดจากวันที่ออกจดหมายแจ้ง เพื่อให้ลูกค้าสามารถดำรงหลักประกันได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด หากถึงระยะเวลาที่กำหนดแล้ว ทรัพย์สินของลูกค้ายังคงมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง และลูกค้ายังไม่ดำเนินการใดๆ ภายในเวลาที่บริษัทเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม บริษัทอาจจะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ครบกำหนดในจดหมายเรียกให้นำทรัพย์สินมาวางเพิ่ม จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้าสูงกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง
 - ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าตามราคาตลาด มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ บริษัทจะทำการบังคับชำระหนี้ในวันทำการถัดไป จนทำให้ทรัพย์สินสุทธิของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรง

3) การควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชีซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดเท่านั้น ในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น
- ณ สิ้นวันทำการใด ๆ หากมูลค่าหลักประกันในบัญชีอนุพันธ์ตามราคาตลาด ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ บริษัทจะออกหนังสือแจ้งให้ลูกค้านำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม ในวันทำการถัดจากวันที่หลักประกันต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ โดยลูกค้าต้องนำเงินมาวาง หรือกระทำการอื่นใดเพื่อให้หลักประกันมีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายหนึ่งชั่วโมง แม้ว่าจะระหว่างเวลาทำการ หลักประกันของลูกค้าจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับหลักประกันรักษาสภาพ หรือหลักประกันเริ่มต้นก็ตาม ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียก ตามเวลาที่กำหนด มิเช่นนั้นบริษัทจะใช้สิทธิบังคับล้างสถานะของลูกค้าในทันที
- บริษัทจะทำการบังคับล้างสถานะ ในกรณีที่ลูกค้าไม่ดำเนินการ ดังนี้
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ
 - ณ ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ หลักประกันของลูกค้ามีมูลค่าต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ ลูกค้าจะต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้าของวันทำการถัดไปในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ และต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 1 ชั่วโมงก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันทำการเดียวกันในจำนวนที่ทำให้หลักประกันในบัญชีของลูกค้ามีมูลค่าไม่ต่ำกว่าหลักประกันเริ่มต้น

4) การควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต

บริษัทมีการควบคุมดูแลการติดตามลูกค้าบัญชียืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต ดังนี้

- ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสด / หลักทรัพย์ ในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าอัตราหลักประกันขั้นต่ำ
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีแคชบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 150% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
 - การยืมเพื่อขายชอร์ตในบัญชีเครดิตบาลานซ์
อัตราหลักประกันขั้นต่ำ = 100% ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืม
- ณ สิ้นวันทำการใดๆ หากมูลค่าหลักประกันต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาวางเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันไม่ต่ำกว่าหลักประกันที่ต้องดำรงในวันทำการถัดไป โดยต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนเวลาปิดทำการซื้อขายหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมง

5) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกค้าหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหาในการจ่ายชำระคืน โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกค้าหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัท ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

อย่างไรก็ตาม มีคดีฟ้องร้องที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลยังไม่สิ้นสุด รวม 1 คดี ซึ่งมีข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินคดี ดังนี้

1. ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทและกรรมการบริหาร 2 ท่านถูกฟ้องเป็นคดีแพ่ง จำนวน 1 คดี ในข้อหาผิดสัญญาลงทุน และเรียกเงินจำนวน 20.17 ล้านบาท ศาลนัดขึ้นฟ้องสองสถานและกำหนดแนวทางการดำเนินคดีหรือสืบพยานโจทก์ในวันที่ 28 มีนาคม 2562

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท และบริษัทย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท	0107537001722
ที่ตั้ง	สำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666, 0 2285 1888, 0 2680 1111
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านการลงทุน
เว็บไซต์	www.asiplusgroup.co.th
ทุนจดทะเบียน	2,521,945,020 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	2,105,656,044 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105547011826
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2672 1000
โทรสาร	0 2286 4470
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจจัดการกองทุน
เว็บไซต์	www.assetfund.co.th
ทุนจดทะเบียน	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	200,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105551042137
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2680 4000
โทรสาร	0 2670 9291
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
เว็บไซต์	www.asiaplusadvisory.co.th
ทุนจดทะเบียน	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	15,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

บริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
เลขทะเบียนบริษัท	0105557088431
ที่ตั้ง	เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารชิตีทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์	0 2285 1666
โทรสาร	0 2285 1901
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
เว็บไซต์	www.asiaplus.co.th
ทุนจดทะเบียน	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)
ทุนที่ออกและชำระ เต็มมูลค่า	4,500,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ จำนวน 450,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

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

อีเมล : SETContactCenter@set.or.th

เว็บไซต์ : <http://www.set.or.th/tsd>

ผู้สอบบัญชี

นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 และ/หรือ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734 และ/หรือ นางสาวรัชดา ยงสวัสดิ์วาณิช ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4951 และ/หรือ นางสาววรรณวิไล เพชรสร้าง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5315 แห่ง

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

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

โทรศัพท์ : 0 2264 9090

โทรสาร : 0 2264 0789

อีเมล : EY.Thailand@th.ey.com

เว็บไซต์ : www.ey.com

เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เงินลงทุนในกิจการที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของกิจการนั้นมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัทย่อย					
1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 17 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2672 1000 โทรสาร 0 2286 4470 www.assetfund.co.th	ธุรกิจจัดการกองทุน	สามัญ	20,000,000	19,999,996	99.99%
2. บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 11/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 0 2680 4000 โทรสาร 0 2670 9291 www.asiaplusadvisory.co.th	ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน	สามัญ	3,000,000	2,999,997	99.99%
3. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เลขที่ 175 ชั้น 3/1 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ 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					
1. 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	ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาด้านการลงทุน	สามัญ	20,000	2,000	10.00%
2. Cyber VC Pte. Ltd. 60 Payar Lebar Road, #09-39, Paya Lebar Square, Singapore 409451	ธุรกิจด้านการลงทุน	สามัญ	8,220,000	1,143,950	13.92%

การออกหลักทรัพย์อื่นของบริษัท

หุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทไม่มีภาระหนี้คงค้างของหุ้นกู้

ตั๋วแลกเงิน

บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้น ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ลักษณะการเสนอขาย	: เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น
ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	: ตั๋วแลกเงินระยะสั้นสกุลเงินบาท ชนิดระบุชื่อผู้รับเงิน
โครงการ	: โครงการตราสารหนี้ที่จะเสนอขายในรอบ 2 ปี
อายุโครงการ	: 2 ปี
วงเงิน	: 3,000,000,000 บาท (สามพันล้านบาท) ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
อายุตั๋วแลกเงิน	: ไม่เกิน 270 วัน
อัตราดอกเบี้ย	: ไม่มีอัตราดอกเบี้ย เป็นการคิดอัตราส่วนลดจากราคาตามหน้าตั๋วแลกเงินระยะสั้น ซึ่งขึ้นอยู่กับตลาด
อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	: บริษัทได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยผลของการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของบริษัทที่ “A(tha)” แนวโน้มอันดับเครดิตมีเสถียรภาพ และอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นที่ “F1(tha)” โดยบริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม พ.ศ.2561 (บริษัทจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทตลอดอายุของตั๋วแลกเงินระยะสั้นแต่ละฉบับที่ออกภายใต้โครงการตราสารหนี้ Medium Term Note Program)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีตั๋วแลกเงินคงเหลือ จำนวน 450 ล้านบาท โดยตัวครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2562