

3. การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

3.1 ลักษณะของบริการ

3.1.1 บริษัท ไอร่า แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “AC”)

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจการเงิน ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่มีการดำเนินงานของบริษัทฯ เอง โดยรายได้หลักของบริษัทฯ จะมาจากเงินปันผลจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น ปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนทางตรงจำนวน 3 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน) (“AS”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 บริษัท ไอร่า แพลตฟอร์ม จำกัด (มหาชน) (“AF”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 74.02 และ AIRA International Advisory (Singapore) Pte. Ltd. (“AI”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90 และมีการลงทุนทางอ้อมในบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท ไอร่า แอดไวเซอร์ จำกัด (“AD”) ซึ่งเป็นการลงทุนผ่าน AS ในสัดส่วนร้อยละ 100

นโยบาย และขอบเขตการลงทุน

นโยบายการลงทุนจะถูกกำหนดโดยคณะกรรมการบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจทางการเงินเป็นหลักทั้งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของเงินลงทุน และนอกจากนี้จากธุรกิจการเงินบริษัทฯ สามารถลงทุนในธุรกิจอื่นๆ ได้ เพื่อกระจายความเสี่ยงภายใต้ดุลยพินิจของคณะกรรมการบริษัทฯ แต่ต้องมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 25 ของจำนวนเงินลงทุนทั้งหมด

กิจการที่บริษัทฯ จะเข้าลงทุนจะต้องมีผลการดำเนินงานที่ไม่มีผลขาดทุนต่อเนื่องสามปี ไม่เป็นธุรกิจที่เริ่มต้นใหม่ และการลงทุนในกิจการ บริษัทฯ ต้องลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนในกิจการนั้นๆ และ/หรือ สามารถสนับสนุนธุรกิจในกลุ่มให้ขยายตัว อีกทั้งต้องเป็นธุรกิจที่ไม่ผิดกฎหมาย หรือทำลายสิ่งแวดล้อมโดยการลงทุนจะเป็นการลงทุนระยะยาว ให้ผลตอบแทนเป็นเงินปันผลและกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเมื่อได้รับผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม การแก้ไข หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

นโยบายควบคุมดูแลการลงทุน

ผังโครงสร้างการปฏิบัติงานการลงทุน จะอยู่ภายใต้ผังโครงสร้างองค์กรของบริษัทฯ โดยการลงทุนในกิจการใดๆ การติดตามผลการลงทุน รวมถึงการเพิ่มวงเงิน การลดวงเงิน การยกเลิก และการจำหน่ายเงินลงทุน ต้องผ่านขั้นตอนการคัดเลือก และวิเคราะห์โดยฝ่ายการลงทุน และนำเสนอพิจารณาต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และคณะกรรมการลงทุนตามลำดับ โดยคณะกรรมการลงทุนจะไม่มีอำนาจในการอนุมัติการลงทุน เมื่อคณะกรรมการลงทุนได้เห็นชอบในหลักการลงทุนจะนำเสนอต่อไปให้แก่คณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุนต่อไป

นโยบายการควบคุม และกำกับกิจการที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 ประชุมเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2557 ได้มีมติดังนี้

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการควบคุม และกลไกกำกับดูแลกิจการที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนเพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลการดำเนินการของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ รวมถึงแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ตระหนักว่าการมีนโยบายดังกล่าวเป็นกลไกที่นำไปสู่การมีระบบบริหารจัดการที่โปร่งใสและสามารถตรวจสอบได้ ตลอดจนกำหนดทิศทางการบริหารงานในกิจการที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนนั้นได้อย่างสมบูรณ์ เสมือนว่า

เป็นหน่วยงานหนึ่งของบริษัทฯ อีกทั้งบริษัทฯ ยังสามารถติดตามการบริหารงานของกิจการดังกล่าวเพื่อดูแลผลประโยชน์ในเงินลงทุนของบริษัทฯ ได้

ทั้งนี้การมีมาตรการในการกำกับดูแลกิจการดังกล่าวจะช่วยเพิ่มมูลค่า และความเชื่อมั่นให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทฯ โดยธุรกิจที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนนั้นจะดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ซึ่งบริษัทฯ ได้แบ่งนโยบายการควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนออกเป็น 2 ด้าน โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. นโยบายการควบคุมด้านการบริหารของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

- 1) บริษัทฯ กำหนดแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงโดยตัวแทนของบริษัทฯ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมในเรื่องของการรับรองรายงานการประชุมสามัญ และ/หรือวิสามัญผู้ถือหุ้น การรับรองงบการเงินประจำปี การเลือกตั้งกรรมการ และการกำหนดค่าตอบแทน การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และการกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี การจัดสรรเงินกำไร การอนุมัติเรื่องอื่นๆ และการพิจารณาเรื่องอื่นๆ ซึ่งไม่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้าในวาระการประชุม เพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม อีกทั้งเพื่อเป็นการปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) และรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วม และของผู้ถือหุ้นอื่นโดยรวม
- 2) เพื่อให้บริษัทฯ สามารถควบคุมดูแลการจัดการ และรับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมได้เสมือนเป็นหน่วยงานหนึ่งของบริษัทฯ และเพื่อให้บริษัทฯ มีกลไกกำกับดูแลบริษัทย่อย และบริษัทร่วมทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมทั้งมีมาตรการในการติดตามการบริหารงานของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม เพื่อดูแลรักษาผลประโยชน์ในเงินลงทุนของบริษัทฯ โดยให้กรณีดังต่อไปนี้ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี)

(1) เรื่องที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ

- (ก) การแต่งตั้งหรือเสนอชื่อบุคคลเป็นกรรมการ หรือผู้บริหารในบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม โดยให้กรรมการ และผู้บริหารที่บริษัทฯ เสนอชื่อ หรือแต่งตั้งมีดุลยพินิจในการพิจารณาออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมในเรื่องที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการทั่วไป และการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมได้ตามแต่ที่กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมจะเห็นสมควรเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม เว้นแต่เรื่องที่กำหนดไว้ใน ข้อ 2)

ทั้งนี้ กรรมการหรือผู้บริหารตามวรรคข้างต้นที่ได้รับการเสนอชื่อนั้น ต้องมีคุณสมบัติ บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบ ตลอดจนไม่มีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการ และผู้บริหารของบริษัท

- (ข) พิจารณาการจ่ายเงินปันผลประจำปี และเงินปันผลระหว่างกาล (หากมี) ของบริษัทย่อย
- (ค) การแก้ไขข้อบังคับของบริษัทย่อย

รายการตั้งแต่ข้อ (ง) ถึงข้อ (ฎ) นี้เป็นรายการที่ถือว่ามีสาระสำคัญ และหากเข้าทำรายการจะมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย ก่อนที่จะมีการ

ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย กรรมการและผู้บริหารซึ่งบริษัทฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งในบริษัทย่อยจะออกเสียงในเรื่องดังต่อไปนี้ ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทฯ ก่อน ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน มาบังคับใช้โดยอนุโลม แล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งรายการดังต่อไปนี้ คือ

- (ง) กรณีที่บริษัทย่อยตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย หรือรายการที่เกี่ยวข้องกับการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัทย่อย โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาบังคับใช้โดยอนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวแล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ด้วย
- (จ) การโอน หรือสละสิทธิประโยชน์ รวมตลอดถึงการสละสิทธิเรียกร้องที่มีต่อผู้ก่อความเสียหายแก่บริษัทย่อย
- (ฉ) การขาย หรือโอนกิจการของบริษัทย่อยทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- (ช) การซื้อ หรือการรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทย่อย
- (ฌ) การเข้าทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัทย่อยทั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทย่อย หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น
- (ฉ) การเช่า หรือให้เช่าซื้อกิจการหรือทรัพย์สินของบริษัทย่อยทั้งหมด หรือส่วนที่มีสาระสำคัญ
- (ญ) การกู้ยืมเงิน การให้กู้ยืมเงิน การให้สินเชื่อ การค้ำประกัน การทำนิติกรรมผูกพันบริษัทย่อยให้ต้องรับภาระทางการเงินเพิ่มขึ้น หรือการให้ความช่วยเหลือด้านการเงินในลักษณะอื่นใดแก่บุคคลอื่น และมีใช้ธุรกิจปกติของบริษัทย่อย
- (ฎ) การเลิกกิจการของบริษัทย่อย ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของกิจการบริษัทย่อยที่เลิกนั้นเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน มาบังคับใช้โดยอนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ แล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ
- (ฏ) รายการอื่นใดที่ไม่ใช่รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อย และเป็นรายการที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดรายการอื่นใดที่ไม่ใช่รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อยเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน มาบังคับใช้โดย

อนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ แล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ

- (2) เรื่องที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ก่อนบริษัทย่อยเข้าทำรายการ
- (ก) กรณีที่บริษัทย่อยตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย หรือรายการที่เกี่ยวข้องกับการได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทย่อย โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) มาบังคับใช้โดยอนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวแล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย
- (ข) การเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อย และการจัดสรรหุ้น รวมทั้งการลดทุนจดทะเบียนซึ่งไม่เป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ถือหุ้นอันจะเป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรง และทางอ้อมของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยไม่ว่าในทอดใดๆ ลดลงเกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยนั้น หรือเป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งทางตรง และทางอ้อมในบริษัทย่อยไม่ว่าในทอดใดๆ ลดลงเหลือน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยนั้น
- (ค) การดำเนินการอื่นใดอันจะเป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งทางตรง และทางอ้อมในบริษัทย่อยไม่ว่าในทอดใดๆ ลดลงเกินกว่าร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อย หรือเป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งทางตรง และทางอ้อมในบริษัทย่อยไม่ว่าในทอดใดๆ ลดลงเหลือน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วของบริษัทย่อยในการเข้าทำรายการอื่นใด ที่มีใ้รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อย
- (ง) การเลิกกิจการของบริษัทย่อย ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของกิจการบริษัทย่อยที่เลิกนั้นเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน มาบังคับใช้โดยอนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ แล้วอยู่ในเกณฑ์ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- (จ) รายการอื่นใดที่ไม่ใช่รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อย และเป็นรายการที่จะมีผลกระทบต่อบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เมื่อคำนวณขนาดรายการอื่นใดที่ไม่ใช่รายการธุรกิจปกติของบริษัทย่อยเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัทฯ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การได้มาหรือ จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน มาบังคับใช้โดย

อนุโลม ทั้งนี้ ต้องเป็นกรณีที่เกิดค่านวณขนาดของรายการที่บริษัทย่อยเข้าทำรายการเปรียบเทียบกับขนาดของบริษัท แล้วอยู่ในเกณฑ์ที่ต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- 3) กรรมการของบริษัทฯ จะติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม ให้เป็นไปตามแผนงาน และงบประมาณอย่างต่อเนื่อง และติดตามให้บริษัทย่อยเปิดเผยข้อมูลรายการเกี่ยวโยง และรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ต่อบริษัทฯ ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) มาบังคับใช้โดยอนุโลม อย่างครบถ้วน และถูกต้อง
- 4) กรรมการของบริษัทฯ ต้องจัดให้บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและรัดกุมเพียงพอเพื่อป้องกันการทุจริตที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทย่อยรวมทั้งควรให้บริษัทย่อยจัดให้มีระบบงานที่ชัดเจนเพื่อแสดงได้ว่าบริษัทย่อยมีระบบเพียงพอในการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่มีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดได้อย่างต่อเนื่อง และนำเชื่อถือและมีช่องทางให้กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ สามารถได้รับข้อมูลของบริษัทย่อยในการติดตามดูแลผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินการทำรายการระหว่างบริษัทย่อยกับกรรมการ และผู้บริหารของบริษัทย่อย และการทำรายการที่มีนัยสำคัญของบริษัทย่อยได้อย่างมีประสิทธิภาพนอกจากนี้ต้องจัดให้บริษัทย่อยมีกลไกในการตรวจสอบระบบงานดังกล่าวในบริษัทย่อย โดยให้ทีมงานผู้ตรวจสอบภายใน และกรรมการอิสระของบริษัทฯ สามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยตรง และให้มีการรายงานผลการตรวจสอบระบบงานดังกล่าวให้กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทฯ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทย่อยมีการปฏิบัติตามระบบงานที่จัดทำไว้อย่างสม่ำเสมอ
- 5) กรรมการ และผู้บริหารของบริษัทย่อยต้องเปิดเผย และนำส่งข้อมูลส่วนตัวเสียของตน และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องต่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ให้ทราบถึงความสัมพันธ์ และการทำธุรกรรมกับบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และหลีกเลี่ยงการทำรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทย่อยหรือ บริษัทฯ โดยคณะกรรมการของบริษัทย่อยมีหน้าที่แจ้งเรื่องดังกล่าวให้คณะกรรมการของบริษัทฯ ทราบภายในกำหนดเวลาที่บริษัทฯ กำหนดเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจหรืออนุมัติใดๆ ซึ่งการพิจารณานั้นจะคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของบริษัทย่อย และบริษัทฯ เป็นสำคัญทั้งนี้กรรมการของบริษัทย่อยต้องไม่มีส่วนร่วมอนุมัติในเรื่องที่ตนเองมีส่วนได้เสีย หรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งทางตรง และทางอ้อมนั้นด้วย อนึ่งการกระทำดังต่อไปนี้ซึ่งเป็นผลให้กรรมการผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของบริษัทย่อยได้รับประโยชน์ทางการเงินอื่นนอกเหนือจากที่พึงได้ตามปกติ หรือเป็นเหตุให้บริษัทย่อยหรือบริษัทฯ ได้รับความเสียหายให้สันนิษฐานว่าเป็นการกระทำที่ขัด หรือแย้งกับประโยชน์ของบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ
 - (ก) การทำธุรกรรมระหว่างบริษัทย่อย กับกรรมการผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องโดยมิได้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
 - (ข) การใช้ข้อมูลของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยที่ล่วงรู้มาเว้นแต่เป็นข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว
 - (ค) การใช้ทรัพย์สิน หรือโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยในลักษณะเดียวกันกับที่บริษัทฯ กระทำ และเป็นการฝ่าฝืนหลักเกณฑ์ หรือหลักปฏิบัติทั่วไปตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด
- 6) บริษัทย่อยต้องรายงานแผนการประกอบธุรกิจ การขยายธุรกิจ โครงการลงทุนขนาดใหญ่ ตลอดจนการเข้าร่วมลงทุนกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ ต่อบริษัทฯ ผ่านรายงานผลการดำเนินงานประจำเดือน บริษัทฯ มีสิทธิเรียกให้

บริษัทย่อยเข้าชี้แจงหรือนำส่งเอกสารประกอบการพิจารณาดังกล่าว ซึ่งบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัดทันที

- 7) บริษัทย่อยต้องนำส่งข้อมูลหรือเอกสารที่เกี่ยวข้องด้วยการดำเนินงานให้กับบริษัทฯ เมื่อได้รับการร้องขอตามความเหมาะสม
- 8) กรณีที่บริษัทฯ ตรวจพบประเด็นที่มีนัยสำคัญใดๆ อาจแจ้งให้บริษัทย่อยชี้แจง และ/หรือนำส่งเอกสารเพื่อประกอบการพิจารณาของบริษัทฯ ได้
- 9) ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้รับมอบหมายของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม รวมถึงคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าวใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ และของบริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม ทั้งที่ได้มาจากการกระทำตามหน้าที่หรือในทางอื่นใด ที่มีหรืออาจมีผลกระทบเป็นนัยสำคัญต่อบริษัทฯ บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วมเพื่อประโยชน์ต่อตนเอง และผู้อื่น ไม่ว่าจะทางตรง หรือทางอ้อม และไม่ว่าจะได้รับผลตอบแทนหรือไม่
- 10) กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องของ บริษัทย่อย จะกระทำธุรกรรมกับบริษัทย่อยได้ต่อเมื่อธุรกรรมดังกล่าวได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (แล้วแต่กรณี) ตามแต่ขนาดรายการที่คำนวณได้ โดยนำหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดมาใช้โดยอนุโลม ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการทำธุรกรรมที่เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี และเป็นข้อตกลงทางการค้าที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือ เป็นไปตามหลักการที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติไว้แล้ว

2. นโยบายการควบคุมด้านการเงินของบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

1. บริษัทย่อย และบริษัทร่วมมีหน้าที่นำส่งผลการดำเนินงานรายเดือน และงบการเงินฉบับผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรายไตรมาส ตลอดจนข้อมูลประกอบการจัดทำงบการเงินดังกล่าวของบริษัทย่อย และบริษัทร่วมให้กับบริษัทฯ พร้อมยินยอมให้บริษัทฯ ใช้ข้อมูลดังกล่าวนั้น เพื่อประกอบการจัดทำงบการเงินรวม หรือรายงานผลประกอบการของบริษัทฯ ประจำปีไตรมาสหรือประจำปีนั้นแล้วแต่กรณี
2. บริษัทย่อย และบริษัทร่วมมีหน้าที่จัดทำงบประมาณผลการดำเนินงาน และสรุปเปรียบเทียบผลการดำเนินงานตามแผนการดำเนินงานจริงเป็นรายไตรมาส รวมถึงติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนเพื่อรายงานต่อบริษัทฯ
3. บริษัทย่อย และบริษัทร่วมมีหน้าที่รายงานประเด็นปัญหาทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เมื่อตรวจพบ หรือได้รับการร้องขอจากบริษัทฯ ให้ดำเนินการตรวจสอบ และรายงาน

3.1.2 บริษัทหลักทรัพย์ ไอระา จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจหลักทรัพย์ของ AS มี 9 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ธุรกิจวาณิชธนกิจ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า การให้บริการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ การจัดการเงินร่วมลงทุนและการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย โดยมีรายละเอียดแยกตามประเภทธุรกิจที่สำคัญดังนี้

(1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokerage)

AS เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 48 ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีส่วนแบ่งตลาดในการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2554 2555 และ 2556 และในไตรมาส 1 ปี 2556 และ 2557 ดังนี้

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย:ล้านบาท)	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (Total Market)	14,382,961.27	15,829,133.04	24,661,337.58
● ประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Total Proprietary Trading)	1,896,600.94	2,057,040.67	3,110,106.20
● รวมทั้งตลาดโดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Total Market Excluding Proprietary Trading)	12,486,360.33	13,772,092.37	21,551,231.38
มูลค่าการซื้อขายของ AS*	104,144.19	110,296.50	259,022.32**
ส่วนแบ่งทางการตลาดของ AS (ร้อยละ)*	0.83	0.80	1.20

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS จะไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และไม่ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้าที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

**ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้าที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน่วย:ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (Total Market)	7,967,939	3,820,896.64
● ประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Total Proprietary Trading)	784,872	439,179.98
● รวมทั้งตลาดโดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ (Total Market Excluding Proprietary Trading)	7,183,066	3,381,716.66
มูลค่าการซื้อขายของ AS*	84,435**	30,606.29**
ส่วนแบ่งทางการตลาดของ AS (ร้อยละ)*	1.18	0.91

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS จะไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

**ไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้าที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ตารางรายได้จากดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์(บาท)	15,480,372	16,045,022	50,073,131
รายได้รวม (บาท)	246,606,794	307,267,780	564,155,259
สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	6.28	5.22	8.88

	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (บาท)	12,539,000	8,729,467
รายได้รวม (บาท)	178,909,000	73,127,240
สัดส่วนของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	7.01	11.96

AS ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั่วไปทั้งรายย่อย และลูกค้าสถาบัน ลูกค้าประเภทนิติบุคคล และบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย และต่างชาติ มีบัญชีลูกค้า ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 9,971 บัญชี สิ้นปี 2556 จำนวน 17,266 บัญชี และ ณ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 19,778 บัญชี

ลักษณะลูกค้าของ AS แยกตามประเภทลูกค้า

เมื่อพิจารณาจากประเภทของลูกค้า จะพบว่าลูกค้าส่วนใหญ่ของ AS เป็นลูกค้ารายย่อย โดยในปี 2555 AS มีบัญชีลูกค้ารายย่อยจำนวน 9,636 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 105,456 ล้านบาท ลูกค้าสถาบันจำนวน 335 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 4,737 ล้านบาท

ในปี 2556 AS มีบัญชีลูกค้ารายย่อยจำนวน 16,648 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 251,416 ล้านบาท ลูกค้าสถาบันจำนวน 612 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 7,500 ล้านบาท

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้าในปี 2555

	ปี 2555		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ลูกค้ารายย่อย	9,636	105,456	47.86
- ลูกค้าภายในประเทศ	9,559	105,205	47.75
- ลูกค้าต่างประเทศ	77	251	0.11
(2) ลูกค้าสถาบันในประเทศ	331	4,721	2.14
(3) ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	4	16	0.0073
รวม	9,971	110,193*	50.01
(4) prop trade	3	110,135	49.99
รวมทั้งสิ้น	9,974	220,328	100.00

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้าที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้ำในงวดปี 2556

	ปี 2556		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ลูกค้ำรายย่อย	16,648	251,416	67.54
- ลูกค้ำภายในประเทศ	16,547	250,896	67.40
- ลูกค้ำต่างประเทศ	101	520	0.14
(2) ลูกค้ำสถาบันในประเทศ	610	7,488	2.01
(3) ลูกค้ำสถาบันต่างประเทศ	2	12	0.00
รวม	<u>17,260</u>	<u>258,916*</u>	<u>69.56</u>
(4) prop trade	<u>6</u>	<u>113,309</u>	<u>30.44</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>17,266</u>	<u>372,225</u>	<u>100.00</u>

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ในไตรมาส 1 ปี 2556 AS มีบัญชีลูกค้ำรายย่อยจำนวน 11,768 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 82,446 ล้านบาท ลูกค้ำสถาบันจำนวน 388 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,937 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2557 AS มีบัญชีลูกค้ำรายย่อยจำนวน 19,177 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 30,561 ล้านบาท ลูกค้ำสถาบันจำนวน 601 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 32 ล้านบาท

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้ำในไตรมาส 1 ปี 2556

	ไตรมาส 1 ปี 2556		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ลูกค้ำรายย่อย	11,768	82,446.02	72.63
- ลูกค้ำภายในประเทศ	11,681	82,239.13	72.44
- ลูกค้ำต่างประเทศ	87	206.88	0.18
(2) ลูกค้ำสถาบันในประเทศ	387	1,934.45	1.70
(3) ลูกค้ำสถาบันต่างประเทศ	1	2.14	0.00
รวม	<u>12,156</u>	<u>84,382.61</u>	<u>74.33</u>
(4) prop trade	<u>30</u>	<u>29,139.78</u>	<u>26.67</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>12,186</u>	<u>113,522.39</u>	<u>100.00</u>

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS เป็นรายการ Prop trade โดย รวมการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้ำในไตรมาส 1 ปี 2557

	ไตรมาส 1 ปี 2557		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) ลูกค้ำรายย่อย	19,177	30,561	51.24
- ลูกค้ำภายในประเทศ	19,050	30,491	51.12
- ลูกค้ำต่างประเทศ	127	70	0.12
(2) ลูกค้ำสถาบันในประเทศ	599	29	0.05
(3) ลูกค้ำสถาบันต่างประเทศ	2	3	0.01
รวม	19,778	30,593	51.29
(4) prop trade	73	29,054*	48.71
รวมทั้งสิ้น	19,851	59,647	100.00

หมายเหตุ: * ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS เป็นรายการ Prop trade โดย รวมการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ลักษณะลูกค้ำแยกตามประเภทบัญชี

เมื่อพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทของบัญชี จะพบว่าลูกค้ำส่วนใหญ่ของ AS ส่วนใหญ่เป็นลูกค้ำบัญชีเงินสด รองลงมาเป็นบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และบัญชี Cash Balance ตามลำดับ โดยในปี 2555 AS มีลูกค้ำบัญชีเงินสดจำนวน 7,515 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 82,223 ล้านบาท ลูกค้ำบัญชี Cash Balance จำนวน 2,312 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 5,297 ล้านบาท และลูกค้ำบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 144 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 22,674 ล้านบาท

ในปี 2556 AS มีลูกค้ำบัญชีเงินสดจำนวน 11,978 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 178,692 ล้านบาท ลูกค้ำบัญชี Cash Balance จำนวน 5,044 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 32,211 ล้านบาท และลูกค้ำบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 244 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 48,012 ล้านบาท

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชีในปี 2555

	ปี 2555		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) บัญชีเงินสด (Cash Account)	7,515	82,223	74.62
(2) บัญชี Cash Balance	2,312	5,297	4.81
(3) บัญชีเงินกู้ยืม (Credit Balance)	144	22,674	20.58
รวม (1) + (2) + (3) *	9,971	110,193**	100.00

หมายเหตุ: * จำนวนบัญชี 9,971 แบ่งเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวอย่างน้อย 1 ครั้ง ในรอบ 1 ปีจำนวน 3,384 บัญชี และไม่เคลื่อนไหวจำนวน 6,587 บัญชี

** ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชีในปี 2556

	ปี 2556		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) บัญชีเงินสด (Cash Account)	11,978	178,692	69.02
(2) บัญชี Cash Balance	5,044	32,211	12.44
(3) บัญชีเงินกู้ยืม (Credit Balance)	244	48,012	18.54
รวม (1) + (2) + (3) *	<u>17,266</u>	<u>258,916**</u>	<u>100.00</u>

หมายเหตุ: * จำนวนบัญชี 17,266 แบ่งเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวอย่างน้อย 1 ครั้ง ในรอบ 1 ปี จำนวน 7,281 บัญชี และไม่เคลื่อนไหวจำนวน 9,985 บัญชี

** ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ในไตรมาส 1 ปี 2556 AS มีลูกค้ำบัญชีเงินสดจำนวน 8,809 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 57,192 ล้านบาท ลูกค้ำบัญชี Cash Balance จำนวน 3,167 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 9,859 ล้านบาท และลูกค้ำบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 180 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 17,331 ล้านบาท

ในไตรมาส 1 ปี 2557 AS มีลูกค้ำบัญชีเงินสดจำนวน 13,747 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 19,889 ล้านบาท ลูกค้ำบัญชี Cash Balance จำนวน 5,766 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 5,010 ล้านบาท และลูกค้ำบัญชีกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 265 บัญชี มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 5,694 ล้านบาท

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชีในไตรมาส 1 ปี 2556

	ไตรมาส 1 ปี 2556		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) บัญชีเงินสด (Cash Account)	8,809	57,192	67.78
(2) บัญชี Cash Balance	3,167	9,859	11.68
(3) บัญชีเงินกู้ยืม (Credit Balance)	180	17,331	20.54
รวม (1) + (2) + (3) *	<u>12,156</u>	<u>84,382.61</u>	<u>100.00</u>

หมายเหตุ: * จำนวนบัญชี 12,156 แบ่งเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวอย่างน้อย 1 ครั้ง ในรอบ 1 ไตรมาส จำนวน 3,724 บัญชี และไม่เคลื่อนไหวจำนวน 8,432 บัญชี

** ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้ำที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ตารางแสดงการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชีในไตรมาส 1 ปี 2557

	ไตรมาส 1 ปี 2557		
	จำนวนบัญชี	มูลค่าการซื้อขาย	
		ล้านบาท	ร้อยละ
(1) บัญชีเงินสด (Cash Account)	13,747	19,889	65.01
(2) บัญชี Cash Balance	5,766	5,010	16.38
(3) บัญชีเงินกู้ยืม (Credit Balance)	265	5,694	18.61
รวม (1) + (2) + (3) *	19,778	30,593**	100.00

หมายเหตุ: * จำนวนบัญชี 19,778 แบ่งเป็นบัญชีที่มีการเคลื่อนไหวอย่างน้อย 1 ครั้ง ในรอบ 1 ไตรมาส จำนวน 3,376 บัญชี และไม่เคลื่อนไหวจำนวน 16,402 บัญชี

** ข้อมูลมูลค่าการซื้อขายของ AS ได้ทำการปรับปรุงรายการผิดพลาดจากการซื้อขายของลูกค้าที่โอนเข้าพอร์ต AS (AS มีการเปิดบัญชีเพื่อรองรับรายการที่ผิดพลาดเนื่องจากคำสั่งซื้อขาย)

ทั้งนี้ AS ได้กำหนดนโยบายในการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินให้ลูกค้า นโยบายการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) และนโยบายการรับหลักประกันบัญชีเงินกู้ยืม (Initial Margin) ดังนี้

นโยบายในการรับลูกค้า และอนุมัติวงเงินให้ลูกค้า

AS มีนโยบายในการคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ ทั้งลูกค้ารายย่อย และลูกค้าสถาบันทั้งใน และต่างประเทศ โดยดำเนินการพิสูจน์ความมีตัวตนของลูกค้าตามเกณฑ์ Know Your Customer และ Customer Due Diligence (KYC/CDD) จากความมั่นคงของหน้าที่การงาน ฐานะการเงิน และความสามารถในการชำระเงิน ตามเอกสารรายละเอียดระเบียบของบริษัท ที่สำคัญ เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาหนังสือเดินทาง สำเนาทะเบียนบ้าน รวมทั้งลงนามรับรองความถูกต้องของข้อมูล โดยเจ้าหน้าที่การตลาดจะต้องอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจเกี่ยวกับเอกสาร หลักเกณฑ์ ความเสี่ยง และข้อบังคับต่างๆ และเมื่อพิจารณาเห็นสมควรอนุมัติวงเงินซื้อขายได้จะนำเสนอความเห็นต่อผู้บังคับบัญชา และจัดส่งให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการเพื่อตรวจสอบความครบถ้วนของเอกสารการเปิดบัญชี และให้ความเห็นต่อวงเงินที่ขออนุมัติ และให้ผู้มีอำนาจลงนาม นอกจากนี้ AS มีนโยบายในการพิจารณาทบทวงวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และการทบทวนข้อมูลลูกค้าเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยพิจารณาจากพฤติกรรมกรรมการลงทุนของลูกค้า และประวัติการชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ และปัจจัยอื่นใดที่มีเหตุอันควรสงสัยเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือของลูกค้า

นโยบายการให้สินเชื่อเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

AS ได้กำหนดนโยบาย ขั้นตอนการดำเนินการ และอำนาจอนุมัติให้รัดกุม โดยสรุปได้ดังนี้

- 1) ยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทุกรายรวมกัน ภายหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในแต่ละวันจะต้องไม่เกิน 5 เท่า ของเงินกองทุนของ AS และ/หรือยอดหนี้คงค้างของลูกค้ารายใดรายหนึ่งจะต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนของ AS เว้นแต่เป็นกรณีที่เป็นผลมาจากการเรียกเก็บดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ หรือ การที่เงินกองทุนของ AS ลดลง ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต
- 2) AS ไม่มีนโยบายให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งในลักษณะกระจุกตัว โดยกำหนดห้ามลูกค้ากู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเกินกว่าร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์นั้น

- 3) ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ายายไหลลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ AS จะมีหนังสือเป็นลายลักษณ์อักษร หรือมีจดหมายแจ้งให้ลูกค้ายายดังกล่าวเพิ่มหลักประกัน จนทำให้ทรัพย์สินของลูกค้ายามีมูลค่าไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันที่ต้องดำรงไว้ และหากลูกค้ายไม่ดำเนินการนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่ AS เรียก AS จะบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน
- 4) ในกรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้ายายไหลลดลงจนเท่ากับ หรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ AS จะดำเนินการบังคับชำระหนี้จากทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันในวันทำการถัดจากวันที่ทรัพย์สินของลูกค้ายเท่ากับ หรือต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันขั้นต่ำ

นโยบายการรับหลักประกันบัญชีเงินกู้ยืม (Initial Margin)

ในการเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีมาร์จิ้น AS กำหนดให้ลูกค้ายต้องนำเงินสด หรือหลักทรัพย์จดทะเบียนมาวางไว้ในบัญชีมาร์จิ้นเพื่อเป็นหลักประกันก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรกในจำนวนไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด (ปัจจุบันกำหนดที่อัตราร้อยละ 50) ทั้งนี้ AS จะนับรวมมูลค่าของทรัพย์สินที่ได้รับจากลูกค้ายเพื่อเป็นประกันในการชำระหนี้ในบัญชี Credit Balance เพื่อประโยชน์ในการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้ายเฉพาะทรัพย์สินนั้นเป็นทรัพย์สินประเภทเงินสด หรือหลักทรัพย์จดทะเบียน

นโยบายการลงทุน (Proprietary Trading)

AS มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง มีปัจจัยพื้นฐาน มีฐานะการเงินดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตที่ดี ในราคาที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และมีการกระจายความเสี่ยงรวมทั้งการป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน สำหรับนโยบายการควบคุมดูแลการลงทุน คณะกรรมการ AS จะเป็นผู้อนุมัติวงเงินลงทุน รวมทั้งอนุมัติระเบียบวิธีปฏิบัติ และการบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุน นอกจากนี้ AS ยังได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการการลงทุน เพื่อควบคุมดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามระเบียบ และขั้นตอนปฏิบัติที่ได้รับอนุมัติ และควบคุมกำกับดูแลความเสี่ยงในการลงทุนให้เหมาะสม โดยมีการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ใน SET 100 หรือหลักทรัพย์ที่คณะอนุกรรมการการลงทุนพิจารณาอนุมัติ ซึ่งหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ที่ลงทุนจะเป็นหลักทรัพย์ในหมวดธนาคาร และพลังงาน

หลักการในการควบคุมธุรกิจ Proprietary Trading คือ มีการควบคุมวงเงินในการซื้อขาย ซึ่งอนุมัติวงเงินโดยคณะกรรมการบริษัท มีคณะอนุกรรมการการลงทุนเป็นผู้ควบคุม Trader ของ AS ซึ่งคณะอนุกรรมการการลงทุนจะเป็นผู้กำหนดจุดสตาร์ทในการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม จากนั้น Trader จะเป็นผู้ตัดสินใจในการเลือกลงทุนหุ้นรายตัว ในรายอุตสาหกรรมตามที่คณะอนุกรรมการการลงทุนได้กำหนดไว้ ทั้งนี้เมื่อคำสั่งซื้อขายเกิดขึ้นก็จะมีระบบคอมพิวเตอร์ตรวจสอบรายการดังกล่าวว่าสอดคล้องตามนโยบาย หรือไม่ และจะมีฝ่าย Compliance ของ AS เป็นผู้ตรวจสอบการซื้อขาย นอกจากนี้การสรรหาคณะอนุกรรมการการลงทุนจะคัดเลือกจากพนักงานในสายงาน Back-Office เพื่อไม่ให้เกิดการรั่วไหลของข้อมูลความลับลูกค้าย (Information Leak) และเป็นไปตามหลักการ Chinese Wall

กรณีที่ผู้ปฏิบัติไม่ดำเนินการตามกรอบนโยบายที่กำหนด จะมีคณะอนุกรรมการการลงทุนเป็นผู้ควบคุมดูแลพร้อมทั้งต้องขออนุมัติการทำรายการดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักนโยบายที่ได้กำหนดไว้

(2) ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ (Securities Trading)

AS ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้เป็นส่วนใหญ่นักลงทุนทั้งประเภทสถาบัน และนักลงทุนประเภทบุคคลเพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สม่ำเสมอโดยนักลงทุนสามารถเลือกลงทุนในตราสาร

หนี้ตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการเลือกลงทุนผ่านตราสารหนี้ประเภทต่างๆ อาทิตราสารหนี้ภาครัฐ (Government Debt Securities) พันธบัตรรัฐบาล (Government Bond) พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ (State Owned Enterprise Bond) พันธบัตรองค์กรภาครัฐ (State Agency Bond) และหุ้นกู้ของบริษัทเอกชน (Corporate Bonds)

(3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (Investment Advisory)

AS ได้เริ่มประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนตั้งแต่ ตุลาคม 2551 โดยให้บริการด้านที่ปรึกษาการลงทุนควบคู่กับการให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยจะทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า และสามารถให้คำแนะนำผ่านสื่อต่างๆได้ ในฐานะที่ปรึกษาการลงทุน ปัจจุบัน AS ยังไม่มีการคิดค่าธรรมเนียมในการให้คำปรึกษาการลงทุนแต่อย่างใด

(4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS เน้นการให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดย AS ได้รับใบอนุญาตในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2547 และใบอนุญาตการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2549การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของ AS มีรายละเอียดดังนี้

- การระดมทุนผ่านตลาดทุน

AS มีเจ้าหน้าที่วาณิชธนกิจที่มีความเชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ยาวนาน และหลากหลายในการจัดโครงสร้างของบริษัทลูกค้าให้เหมาะสมกับการระดมทุนผ่านตลาดทุน มีเครือข่ายอันแข็งแกร่งในการกระจายหุ้นไปสู่นักลงทุนประเภทต่างๆ และมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายวิจัยที่มีความรู้ และประสบการณ์ที่หลากหลายในการวิเคราะห์อุตสาหกรรมประเภทต่างๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทลูกค้าสามารถระดมทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริการในการระดมทุนผ่านตลาดทุน ได้แก่การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปภายหลังจากเข้าตลาดหลักทรัพย์แล้ว (Secondary Public Offering) การเสนอขายหุ้นแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement) การให้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) และการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการ และพนักงาน (ESOP)

- การระดมทุนผ่านตลาดเงิน

AS มีเจ้าหน้าที่วาณิชธนกิจที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับ กลยุทธ์ วิธีการ และการเลือกผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เหมาะสมกับการระดมทุนของลูกค้าที่จะช่วยให้บริษัทลูกค้าสามารถบริหารต้นทุนทางการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพบริการการระดมทุนผ่านตลาดเงิน ได้แก่ การบริหารโครงสร้างหนี้สิน และทุนของบริษัทลูกค้า การกู้เงินจากสถาบันการเงิน การระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้ การทำซีเคียวริไทเซชันโดยมีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน การให้คำปรึกษาด้านการจัดทำอันดับเครดิต

- ที่ปรึกษาการเงิน

บริการที่ปรึกษาการเงินในการควบรวมกิจการ ได้แก่ การเข้าซื้อบริษัท การซื้อสินทรัพย์ การขายบริษัทหรือสินทรัพย์ การควบรวมกิจการ การแยกกลุ่มธุรกิจ การจัดโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ และการหาพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทอื่น เพื่อเสริมศักยภาพการทำธุรกิจให้แข็งแกร่งขึ้นเป็นต้น

ผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของฝ่ายวาณิชธนกิจของ AS ในระหว่างปี 2553-2556 และไตรมาส 1 ปี 2557

ปี	บริษัทลูกค้า	ลักษณะธุรกิจ / หมวด	ประเภทของการให้บริการ
2557	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)	ทำธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2556	บริษัท โทริเซนไทย เอเยนตีส จำกัด (มหาชน)	บริการ/ขนส่งและโลจิสติกส์	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2556	บริษัท ไมต้า-เมดตาลิสท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ/การท่องเที่ยวและสันทนาการ	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2556	บริษัท ไมต้า-เมดตาลิสท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	บริการ/การท่องเที่ยวและสันทนาการ	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2556	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)	บริการ/สื่อและสิ่งพิมพ์	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2555	บริษัท สีพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจการเกษตร	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2555	บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	อาหารและเครื่องดื่ม	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2555	บริษัท ริช เอเชีย สตีล จำกัด (มหาชน)	เหล็ก	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2555	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	เหล็ก	ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์
2554	บมจ. เสนาดีเวลลอปเม้นท์	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2554	บมจ. ส. ขอนแก่นฟู้ดส์	อาหารและเครื่องดื่ม	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2554	Amazon Cells Co., Ltd	บริษัทต่างประเทศผลิตแบตเตอรี่	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2554	บมจ. อุตสาหกรรมไทยบรจักษ์	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2554	BL Tech Company Limited	บริษัทต่างประเทศผลิตเครื่องมือแพทย์	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2553	บมจ. ธิรไทย จำกัด	ธุรกิจขนาดกลาง	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2553	บริษัท เอส เค ฟู้ด จำกัด	อาหารและเครื่องดื่ม	ที่ปรึกษาทางการเงิน
2553	บริษัท มหาชัย ฟู้ด โปรดิวส์ จำกัด	อาหารและเครื่องดื่ม	ที่ปรึกษาทางการเงิน

ผลงานการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของฝ่ายพาณิชย์ของ AS ในระหว่างปี 2553-2556 และไตรมาส 1 ปี 2557

ปี	บริษัทลูกค้า	ลักษณะธุรกิจ / หมวด	ประเภทของการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
2556	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	บริการ/การแพทย์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2556	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจขนาดกลาง	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2556	บมจ. ยูนิเวอร์แซล แอต ซอร์วิชั่นส์ แอนด์ เคมีคัลส์	ธุรกิจขนาดกลาง	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2556	บมจ. พลังงานบริสุทธิ์	ธุรกิจขนาดกลาง	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2555	บมจ. เอเชีย เอวิเอชั่น	ขนส่งและโลจิสติกส์	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2553	บมจ. ยูนิเวอร์แซล แอต ซอร์วิชั่นส์ แอนด์ เคมีคัลส์	ธุรกิจขนาดกลาง	ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย

การประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจของ AD

AD ประกอบธุรกิจด้านที่ปรึกษาธุรกิจ โดยจะรับงานของภาครัฐเป็นหลักและรวมภาคเอกชนรวมทั้งงานสัมมนาได้ ใบอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาประเภท A หมายเลข 822 ที่ปรึกษาสาขาการเงิน และเบ็ดเตล็ด ด้านการวางแผนธุรกิจจากกระทรวงการคลัง และที่ปรึกษาการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และที่ปรึกษารับอนุญาตด้านปรับโครงสร้างหนี้ภายใต้โครงการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย (คปท.) โดยมีการกำหนดขอบเขตในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ และพาณิชย์จะระหว่างบริษัทไว้อย่างชัดเจน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- มุ่งเน้นการให้บริการเฉพาะด้านที่ปรึกษาธุรกิจ มุ่งเน้นแนวทางการให้คำปรึกษาในภาคปฏิบัติ โดยการจัดส่งเจ้าหน้าที่เข้าช่วยเหลือแนะนำแก่ลูกค้าในการปฏิบัติงานอย่างใกล้ชิด ให้บริการจัดการสัมมนาภายในองค์กร ให้แก่ลูกค้าภาครัฐ และภาคเอกชน
- มุ่งเน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาในการวางระบบบัญชี ที่ปรึกษาในการวางแผนภาษีธุรกิจ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น
- มุ่งเน้นการให้บริการจัดหาแหล่งเงินทุนในต่างประเทศให้แก่ลูกค้าทั้งในรูปแบบการร่วมทุน และการกู้ยืมเงินตราต่างประเทศจากสถาบันการเงินต่างๆ ทั่วโลก และการใช้นวัตกรรมทางการเงินระดับสูง ได้แก่ การประเมินมูลค่ากิจการ การให้คำปรึกษาแก่ธุรกิจร่วมทุนที่มีปัญหาด้านระบบบัญชี ระบบการเงิน หรือระบบการบริการ เป็นต้น

ผลงานการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจของ AD ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ AS ในระหว่างปี 2553-2556 และไตรมาส 1 ปี 2557

ปี	บริษัทลูกค้า	ลักษณะธุรกิจ / หมวด	ประเภทของการให้บริการ
2557	Y S Pund Company Limited	ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์	ที่ปรึกษาเพื่อการประเมินมูลค่าธุรกิจ
2557	Jutha Maritime PLC.	เดินเรือ	ที่ปรึกษาการให้สิทธิการซื้อหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม
2556	บมจ.เซอริคทีอิเล็กทรอนิกส์ อินดัสตริส	ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ประเภทแผงวงจรไฟฟ้า	ที่ปรึกษาเพื่อประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของผู้ว่าจ้าง
2556	บมจ.ทีวี ไดเรค	จำหน่ายสินค้าและบริการผ่านช่องทางการตลาดหลายช่องทาง	ที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่าธุรกิจในกลุ่มเป้าหมาย
2556	บจก.แอลพีแลนด์แอนด์เฮาส์ซิงดีเวลลอปเม้นท์	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ที่ปรึกษาทางธุรกิจและการเงินโครงการคอนโดมิเนียม
2556	Nihon Cellonpack Co Ltd	สิ่งพิมพ์บรรจุภัณฑ์	ที่ปรึกษาด้านการประเมินมูลค่าหุ้น
2556	Sango Co Ltd (YSPund)	ผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์	ที่ปรึกษาด้านการประเมินมูลค่าหุ้น
2556	บจก.แกรนด์มาคอมมิวนิเคชั่น	ตัวแทนรับช่วงงาน	ที่ปรึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุน
2555	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	ธนาคาร	ให้บริการฝึกอบรมภายในองค์กร
2555	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย	ธนาคาร	ให้บริการฝึกอบรมภายในองค์กร
2555	มูลนิธิสถาบันธรรมาภิบาลศึกษา กรมธนารักษ์กระทรวงการคลัง	มูลนิธิ	ให้บริการฝึกอบรม
2555	บมจ. อีออนธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์)	เงินทุนและหลักทรัพย์	ที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อให้เห็นในการเพิ่มทุนบริษัทย่อย
2555	บมจ. ดี.ซี.ที. อินดัสตริส	ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	ที่ปรึกษาทางธุรกิจเพื่อศึกษาด้านการตลาดและความเป็นไปได้ของการลงทุน
2555	บจก. เร้นท์-อะ-วี	ให้เช่าเครื่องจักรกลหนัก	ที่ปรึกษาทางการเงินในการขายกิจการ
2555	บจก. สหโรงแรมไทยและการท่องเที่ยว	พาณิชย์และบริการ	ที่ปรึกษาเพื่อศึกษาแนวทางเบื้องต้นของรูปแบบและประเภทการลงทุนธุรกิจใหม่
2555	บจก. ลอยแลคคอนแทคท์	ผู้นำเข้า และเป็นตัวแทนจำหน่ายโลหะต่างๆ	ที่ปรึกษาด้านการซื้อขายกิจการ
2554	บมจ. อีเทอร์นิตี้แกรนด์โลจิสติกส์	ขนส่งและโลจิสติกส์	ที่ปรึกษาทางการเงินในการขายกิจการ
2554	บมจ. โรงพยาบาลมหาชัย	การแพทย์	ที่ปรึกษาการเงินเพื่อประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ
2554	บมจ. ชัมมิทออบโตบอดี้อินดัสตริ	ผู้ผลิตชิ้นส่วนประกอบรถยนต์	ที่ปรึกษาทางการเงินด้านพัฒนาและปรับปรุงประสิทธิภาพระบบควบคุมภายใน
2553	ธนาคารออมสิน	ธนาคาร	ให้บริการฝึกอบรมภายในองค์กร
2553	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย	ธนาคาร	ให้บริการฝึกอบรมภายในองค์กร
2553	บมจ. อีเทอร์นิตี้แกรนด์โลจิสติกส์	ขนส่งและโลจิสติกส์	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อสอบทานสถานะทางการเงิน
2553	Allen & Overy (Thailand)	ที่ปรึกษากฎหมาย	ที่ปรึกษาทางการเงินด้านการประเมินมูลค่าหุ้น

ปี	บริษัทลูกค้า	ลักษณะธุรกิจ / หมวด	ประเภทของการให้บริการ
	Co.,Ltd.		
2553	บจก. สยามยูเนี่ยนไฟรเซ็นฟู๊ดส์	อาหารและเครื่องดื่ม	ที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อหาผู้ร่วมทุน
2553	บมจ. อังเปาแอสเสท	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อให้เห็นต่อผู้ถือหุ้น
2553	บจก.ไฮ - เทคโนโลยี	ส่งออกเสื้อผ้า	ที่ปรึกษาด้านการเงิน
2553	บจก.สำนักกฎหมายธรรมนิติ	ที่ปรึกษากฎหมาย	ที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อจัดทำ “ ประมาณการทางการเงิน ”
2553	บจก.โคราชธานี	ธุรกิจการลงทุน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้เห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทแม่
2553	บจก.บลิงค์ ดีไซน์ กรุ๊ป	บริการออกแบบ	ที่ปรึกษาทางการเงินด้านการประเมินมูลค่าหุ้น
2553	บจก.ธรรมธานี	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ที่ปรึกษาให้บริการเป็นผู้กำกับดูแลเงินสด (Cash Monitoring)
2553	บจก. กรีนวิงมาร์เก็ตติ้ง	ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์และรถจักรยานยนต์	ที่ปรึกษาให้บริการเป็นผู้กำกับดูแลเงินสด (Cash Monitoring)
2553	บมจ. ไทยไวร์โปรดคัท	เหล็ก	ที่ปรึกษาให้บริการเป็นผู้กำกับดูแลเงินสด (Cash Monitoring)

(5) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และเริ่มประกอบธุรกิจเมื่อมิถุนายน 2552 ให้บริการจัดการลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั้งบุคคลธรรมดา คณะบุคคล และนิติบุคคล การจัดการกองทุนส่วนบุคคล จะครอบคลุมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และหน่วยลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยพิจารณาจากระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับลูกค้าตามความต้องการของลูกค้า โดย AS จะมีการจัดทำรายงานสรุป และประเมินผลให้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ ขนาดมูลค่าสินทรัพย์ในการจัดการของลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวนสินทรัพย์สุทธิ 500 ล้านบาท และ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนสินทรัพย์สุทธิ 767 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวนสินทรัพย์สุทธิ 837 ล้านบาท

(6) ตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเริ่มดำเนินธุรกิจในเดือน มีนาคม 2552 มีส่วนแบ่งตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2554 2555 และ 2556 และในไตรมาส 1 ปี 2556 และ 2557 ดังนี้

ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปริมาณการซื้อขาย (สัญญา)	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ตลาดอนุพันธ์	10,027,116	10,457,928	16,664,126
บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)	64,920	103,346	219,397
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	0.65	0.99	1.32

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ปริมาณการซื้อขาย (สัญญา)	ไตรมาส 1 ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
ตลาดอนุพันธ์	4,781,341	3,497,752
บริษัทหลักทรัพย์ ไอระา จำกัด (มหาชน)	44,073	67,148
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	0.92	1.92

ที่มา: บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(7) การให้บริการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ (เฉพาะ Principle) ในเดือนตุลาคม 2551 โดย ณ สิ้นปี 2555 2556 และ ณ 31 มีนาคม 2557 ยังไม่มีธุรกรรมการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์

(8) การจัดการเงินร่วมลงทุน

AS ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการเงินร่วมลงทุน แต่ยังไม่มีการประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าว

(9) การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย (Selling Agent)

AS ได้เปิดให้บริการซื้อ-ขาย และแนะนำการลงทุนในหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่างๆ ที่บริษัทเป็นตัวแทนขาย ให้สอดคล้องกับความต้องการในการลงทุนของลูกค้า โดยทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความพร้อมในการให้บริการบริหารเงินลงทุนของลูกค้า โดยเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนต่างๆ ทั้งหมด 28 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) เช่น บลจ.กรุงไทย บลจ.วรธร บลจ.กรุงศรี บลจ.ธนชาติ บลจ.อเบอร์ดีน และบลจ.แลนด์แอนด์เอนเฮ้าส์ เป็นต้น

3.1.3 บริษัท ไอระา แฟคตอริง จำกัด (มหาชน)

AF ประกอบธุรกิจแฟคตอริง หรือการโอนและรับโอนสิทธิเรียกร้องภายในประเทศ (Domestic Factoring) AF เป็นผู้ให้บริการเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นโดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าจากการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงิน กลุ่มลูกค้าหลักของ AF เป็นกลุ่มลูกค้าในธุรกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม ที่ต้องการเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่อยู่ในช่วงเจริญเติบโต หรือช่วงการขยายตัวของกิจการ ช่วยให้ธุรกิจมีสภาพคล่อง มีความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องเพิ่มมากขึ้นอีก (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “ลูกค้า”) ทั้งนี้ AF มีระบบการบริหารจัดการสินเชื่ออย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อสามารถลดความเสี่ยงที่เกิดอาจเกิดขึ้นได้ เช่น การพิจารณาสัดส่วนลูกค้าในแต่ละภาคธุรกิจ เพื่อการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ลูกค้าของ AF เป็นกิจการที่อยู่ในภาคธุรกิจที่มีการขยายตัวดี มีศักยภาพสูง โดยเฉพาะปัจจุบัน AF พิจารณาลูกค้าเป้าหมายสำคัญในภาคอุตสาหกรรมชิ้นส่วนรถยนต์ เนื่องจากเป็นภาคอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ที่สำคัญของประเทศ มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จัดเป็นอุตสาหกรรมที่มีภาวะธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ดี เป็นภาคธุรกิจที่มีผู้เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมจำนวนมาก ประกอบกับลักษณะธุรกรรมชัดเจน ทำให้สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งคาดว่าจะเป็โอกาสในการเพิ่มปริมาณธุรกรรมของ AF ได้เป็นอย่างดี

โดยปกติลูกค้าจะให้เครดิตในการชำระเงินแก่ลูกหนี้ เมื่อลูกค้าต้องการเงินสดก่อนถึงงวดการชำระเงินของลูกหนี้เพื่อนำไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนหรือซื้อวัตถุดิบเพิ่ม ลูกค้าสามารถนำเอกสารการค้าที่ลูกหนี้ออกให้แก่ลูกค้าได้แก่ ใบส่งสินค้า ใบสั่งซื้อสินค้า ใบรับวางบิล ใบเปรียบเทียบยอด มาขายลดพร้อมทั้งโอนสิทธิการรับเงินให้แก่ AF ในลักษณะที่เรียกว่า With Recourse (AF มีสิทธิไล่เบี้ยจากลูกค้าได้ ในกรณีที่เกิดหนี้สูญ หรือบริษัทลูกหนี้ไม่ชำระเงินตามกำหนดเวลา) โดย AF จะจ่ายเงินสดให้แก่ลูกค้าล่วงหน้าก่อนประมาณร้อยละ 80 ของยอดเงินตามเอกสารการค้า และเมื่อถึงกำหนดชำระเงินซึ่งปกติจะมีระยะเวลาตั้งแต่ 20 ถึง 90 วัน AF จะเป็นผู้ดำเนินการในการเรียกเก็บค่าสินค้าหรือบริการจากลูกหนี้ตามจำนวนเงินที่ปรากฏในเอกสารการค้า และดำเนินการคืนเงินในจำนวนเท่ากับส่วนต่างของยอดรับซื้อกับยอดเงินตามเอกสารการค้า

สำหรับในส่วนของการคืนเงินลูกค้าในส่วนที่เหลือ (ร้อยละ 20 ของยอดเงินตามเอกสารการค้า) นั้น บริษัทจะคืนให้แก่ลูกค้าเมื่อได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ครบถ้วน รวมถึงตัดชำระยอดหนี้การรับซื้อ (ร้อยละ 80 ของยอดเงินตามเอกสารการค้า) เรียบร้อยแล้ว จึงจะคืนส่วนดังกล่าวให้แก่ลูกค้า

แผนภาพแสดงขั้นตอนการให้บริการของ AF



ประเภทของการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน

AF แบ่งประเภทของการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน ออกเป็น 5 ประเภท ดังนี้

ประเภท	ลักษณะของการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน	ความเสี่ยง
ประเภทที่ 1	การแจ้งโอนสิทธิที่ลูกหนี้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ และ AF สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้โดยการชำระหนี้ การค้า ลูกหนี้จะโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝาก หรือส่งจ่ายเช็คในนาม AF	มีความเสี่ยงต่ำที่สุด เนื่องจาก AF สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้และลูกหนี้ชำระเงินค่าสินค้าให้แก่ AF โดยตรง ความเสี่ยงจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เป็นสำคัญ
ประเภทที่ 2	แบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ ประเภทที่ 2.1 หมายถึง การแจ้งโอนสิทธิที่ลูกหนี้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ แต่ไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้โดยการชำระหนี้การค้า ลูกหนี้จะโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝาก หรือส่งจ่ายเช็คในนาม AF ประเภทที่ 2.2 หมายถึง การแจ้งโอนสิทธิที่ลูกหนี้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ แต่ไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้โดยการชำระหนี้การค้า ลูกหนี้จะส่งจ่ายเช็คในนาม “ลูกค้าเพื่อ AF” ประเภทที่ 2.3 หมายถึง การรับซื้อเอกสารการค้าของลูกค้าพร้อมเช็คลงวันที่ล่วงหน้าของลูกหนี้ (เช็คขีดคร่อมทั่วไป&CO) และลูกค้าสลักหลังเช็ค เพื่อชำระหนี้ให้แก่ AF และไม่จำเป็นต้องแจ้งโอนสิทธิให้ลูกหนี้รับทราบ	มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้ แต่มีการสุ่มสอบถามมูลหนี้จากลูกหนี้ทางโทรศัพท์ และมีความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้ เช่นเดียวกับการแจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 1
ประเภทที่ 3	การแจ้งโอนสิทธิที่ลูกหนี้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ โดย AF ต้องจัดส่งสำเนาเอกสารการค้าประกอบการแจ้งโอนสิทธิ แต่ไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้และเอกสารได้ และการชำระหนี้การค้าลูกหนี้จะโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากในนาม AF	มีความเสี่ยง เนื่องจากไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้และเอกสารก่อนการรับซื้อได้ แม้ลูกหนี้จะตอบรับการโอนสิทธิก็ตาม และชำระค่าสินค้าให้แก่ AF โดยตรง การโอนสิทธิประเภทที่ 3 ปัจจุบันไม่มีการจัดกลุ่มดังกล่าวแล้ว เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงวิธีปฏิบัติในการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน
ประเภทที่ 4	การแจ้งโอนสิทธิโดยการส่งจดหมายลงทะเบียนตอบรับไปยังลูกหนี้ โดยการชำระหนี้การค้าลูกหนี้จะจ่ายในนามลูกค้า มีอยู่ 2 ประเภทคือ ประเภทที่ 4.1 ในกรณีที่ลูกหนี้ชำระหนี้โดยการโอนเงินเข้าบัญชีเงินฝากลูกค้า AF จะให้ลูกค้าเปิดบัญชีเงินฝากกระแสรายวันหรือบัญชีออมทรัพย์ เพื่อใช้รับเฉพาะเงินโอนจากลูกหนี้เท่านั้น โดยมอบอำนาจให้ AF เป็นผู้ลงนามเบิกเงินในบัญชี ประเภทที่ 4.2 ในกรณีที่ลูกหนี้ชำระหนี้โดยการส่งจ่ายเช็คในนามลูกค้า AF จะให้ลูกค้าทำหนังสือมอบอำนาจให้ AF เป็นผู้ไป	มีความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ได้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิการรับเงินและทางด้านความถูกต้อง ครบถ้วนของเอกสาร ซึ่งไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้ และมีความเสี่ยงทางด้านการชำระหนี้ ซึ่งการชำระหนี้การค้า ลูกหนี้จะจ่ายเช็ค หรือโอนเงินในนามลูกค้า ทั้งนี้การแจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 4 ก็เป็นวิธีปฏิบัติโดยส่วนใหญ่เช่นเดียวกับแฟคตอริงอื่นที่ไม่ได้รับความร่วมมือในการตอบรับการ

ประเภท	ลักษณะของการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน	ความเสี่ยง
	รับเช็ค (ถ้ามี) หรือนำเอกสารที่ลูกหนี้กำหนด โดย AF เป็นผู้ดำเนินการรับเช็ค เมื่อถึงกำหนดวันรับชำระ และนำเช็คเข้าบัญชีธนาคารของ AF เพื่อเรียกชำระเงินตามเช็คต่อไป	โอนสิทธิการรับเงินจากลูกหนี้การค้า
ประเภทที่ 5	การไม่แจ้งโอนสิทธิ โดยการส่งจดหมายลงทะเบียนตอบรับ หรือการแจ้งอื่นใดไปยังลูกหนี้ให้รับทราบ ซึ่งมี 3 ประเภท คือ ประเภทที่ 5.1 ดำเนินการเช่นเดียวกับประเภทที่ 4.1 ประเภทที่ 5.2 ดำเนินการเช่นเดียวกับประเภทที่ 4.2 ประเภทที่ 5.3 เป็นการรับซื้อเอกสารของลูกค้าพร้อมเช็คลงวันที่ล่วงหน้าของลูกหนี้	มีความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ได้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิการรับเงินและทางด้านความถูกต้อง ครบถ้วนของเอกสาร ซึ่งไม่สามารถตรวจสอบมูลหนี้ก่อนการรับซื้อได้ ทั้งนี้ การแจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 5 ก็เป็นวิธีปฏิบัติโดยส่วนใหญ่เช่นเดียวกับแฟคตอริงอื่นที่ไม่ได้รับความร่วมมือในการตอบรับการโอนสิทธิการรับเงินจากลูกหนี้การค้า ทั้งนี้ลูกค้า และ/หรือลูกหนี้มีความประสงค์ที่จะไม่ให้มีการแจ้งโอนสิทธิการรับเงิน และ AF ยอมรับในเงื่อนไขดังกล่าว

สรุปยอดลูกหนี้แยกตามประเภทการโอนสิทธิ (หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทการโอนสิทธิ	2554	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ	31 มีนาคม 2557	ร้อยละ
ประเภทที่ 1	1,222.94	66.00	1,496.67	51.35	1,653.60	52.41	730.57	35.79
ประเภทที่ 2	91.73	4.95	225.09	7.72	154.09	4.88	96.98	4.75
ประเภทที่ 3	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	-
ประเภทที่ 4	489.75	26.43	891.04	30.57	1,073.95	34.04	927.85	45.45
ประเภทที่ 5	48.51	2.62	301.64	10.35	273.41	8.67	285.86	14.00
รวมลูกหนี้	1,852.93	100.00	2,914.44	100.00	3,155.05	100.00	2,041.26	100.00

สรุปยอดลูกหนี้ 10 รายการแยกตามประเภทธุรกิจ(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทธุรกิจ	2554	2555	2556	31 มีนาคม 2557
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-*	53.22	-*	-
ธุรกิจบริการ	33.71	-*	-*	-
อุปกรณ์ชิ้นส่วนรถยนต์และชิ้นส่วนโลหะ	-*	337.99	306.85	330.32
กลุ่ม Summit	64.66	93.61	70.21	71.02
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก	1,239.05	1,335.04	1,682.40	667.49
อุปโภคบริโภค	-*	-*	-*	-

ประเภทธุรกิจ	2554	2555	2556	31 มีนาคม 2557
สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	-*	51.10	-*	-
อุปกรณ์สื่อสาร	-*	-*	-*	-
รวมลูกหนี้ 10 รายแรก	1,337.42	1,870.96	2,059.46	1,068.83

หมายเหตุ: * ในปีนั้นๆ ลูกหนี้อาจจะไม่ได้อยู่ในยอดหนี้ใน 10 รายแรก

สรุปยอดลูกค้า 10 รายแรกแยกตามประเภทธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทธุรกิจ	2554	2555	2556	31 มีนาคม 2557
เครื่องใช้ไฟฟ้า	218.69	206.24	88.89	-
สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	176.45	133.30	82.57	126.17
อาหารและเครื่องดื่ม			209.09	35.95
ธุรกิจบริการ	-*	-*	-*	-
กระดาษและสิ่งพิมพ์	120.71	97.80	132.56	129.91
อุปกรณ์ชิ้นส่วนรถยนต์และ ชิ้นส่วนโลหะ	42.34	402.66	482.97	498.19
อุปกรณ์สื่อสาร	40.19	-*	-*	-
อุปโภคบริโภค	-*	102.44	90.33	-
Top 10	598.38	942.44	1,086.41	790.22

หมายเหตุ: * ในปีนั้นๆ ลูกค้าอาจจะไม่ได้อยู่ในยอดหนี้ใน 10 รายแรก

กลุ่มลูกหนี้ 10 รายแรกจะกระจุกตัวในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก โดยในปี 2555 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 45.81 ของยอดลูกหนี้คงค้าง และในปี 2556 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 53.32 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 32.70 รองลงมาได้แก่กลุ่มลูกหนี้ผู้ประกอบการชิ้นส่วนรถยนต์ และชิ้นส่วนโลหะ และกลุ่ม Summit (กลุ่มธุรกิจผู้ผลิตอุปกรณ์ชิ้นส่วนรถยนต์) โดยในปี 2555 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 14.81 ของยอดลูกหนี้คงค้าง และในปี 2556 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 11.95 ของยอดลูกหนี้คงค้าง และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 19.66 แสดงให้เห็นว่าฐานลูกหนี้กระจุกตัวในกลุ่มธุรกิจทั้งสองดังกล่าวเป็นหลัก เนื่องจากเป็นไปตามนโยบายในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งกลุ่มธุรกิจทั้งสองมีแนวโน้มการเติบโตในอนาคตที่ดี และเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมหลักของประเทศ ซึ่ง AF มีความเข้าใจธุรกิจดังกล่าวเป็นอย่างดี

กลุ่มลูกค้า 10 รายแรก มีการกระจายของ Port ในหลากหลายอุตสาหกรรม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นประเภทสินค้าที่มีช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านธุรกิจค้าปลีกเป็นสำคัญ ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องนุ่งห่ม และสินค้าอุปโภคบริโภคอื่นๆ นอกจากนี้จะมีลูกค้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนรถยนต์และชิ้นส่วนโลหะ ซึ่งเป็นผู้ประกอบการที่เป็น First Tier หรือ Second Tier ของลูกหนี้ที่อยู่ในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนรถยนต์ และชิ้นส่วนโลหะ เช่นเดียวกัน

สำหรับเกณฑ์การจัดชั้นสินทรัพย์ มีดังนี้

ระดับชั้นสินทรัพย์	คุณภาพของสินทรัพย์
สินทรัพย์จัดชั้นปกติ	ลูกค้ำที่ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน
สินทรัพย์ที่ควรเอาใจใส่เป็นพิเศษ	ให้พิจารณาตามเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่ง <ol style="list-style-type: none"> 1. ลูกค้ำที่ค้างชำระเกินกว่า 1 เดือน แต่ไม่เกิน 3 เดือน 2. ลูกค้ำประวัติการชำระหนี้หรือกระทำการใดๆ เพื่อมิให้เจ้าหนี้ได้รับชำระหนี้ 3. ลูกค้ำ หรือเจ้าหนี้ได้ยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง และลูกค้ำยังทำการค้าปกติ ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการจัดเก็บหนี้
สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	ให้พิจารณาตามเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่ง <ol style="list-style-type: none"> 1. ลูกค้ำที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน 2. ลูกค้ำที่ถูกเจ้าหนี้ยื่นฟ้องดำเนินคดีซึ่งทำให้มีผลกระทบต่อฐานะกิจการอย่างมีนัยสำคัญ 3. ติดต่อลูกค้ำไม่ได้ หรือไม่สามารรถสืบหาตัวลูกค้ำได้ หรือลูกค้ำไปเสียจากภูมิลำเนาที่ปรากฏตามสัญญา โดยไม่แจ้งให้ AF ทราบ แต่มีโอกาสได้รับชำระคืน
สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ	ให้พิจารณาตามเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่ง <ol style="list-style-type: none"> 1. ลูกค้ำที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือนขึ้นไป 2. ลูกค้ำ หรือเจ้าหนี้ยื่นขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลาง และลูกค้ำไม่สามารถทำการค้าได้ตามปกติ หรือคาดหมายว่า ลูกค้ำจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ 3. ลูกค้ำที่ถูกเจ้าหนี้ยื่นฟ้องคดีล้มละลายและมีคำสั่งศาลให้พิทักษ์ทรัพย์ลูกค้ำ 4. ลูกค้ำที่ AF กำลังดำเนินคดีแพ่ง โดยเริ่มจัดชั้นตั้งแต่วันที่อนุมัติให้ดำเนินคดี 5. มีเหตุประการอื่นที่แสดงว่าสิทธิเรียกร้องนั้นคาดว่าจะเรียกคืนไม่ได้ 6. ลูกค้ำได้ทำหนังสือรับสภาพหนี้ และ/หรือสัญญาประนีประนอมในชั้นศาลกับ AF
สินทรัพย์จัดชั้นสูญ	ให้พิจารณาตามเกณฑ์ข้อใดข้อหนึ่ง <ol style="list-style-type: none"> 1. หนี้ที่ขาดอายุความ หรือหมดสิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้ หรือไม่มีหลักฐานจะฟ้องลูกค้ำได้ หรือไม่สมควรฟ้อง เช่น ยอดหนี้ไม่คุ้มค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี เป็นต้น 2. หนี้ไม่สามารถสืบหาตัวลูกค้ำ และทรัพย์สินของลูกค้ำ หรือผู้ค้ำประกัน 3. ลูกค้ำถึงแก่ความตาย เป็นคนสาบสูญ หรือมีหลักฐานว่าหายสาบสูญไป และไม่มีทรัพย์สินใดๆ จะชำระหนี้ได้ 4. ลูกค้ำเลิกกิจการ และมีหนี้ของเจ้าหนี้อื่นที่มีบุริมสิทธิเหนือทรัพย์สินทั้งหมดของลูกค้ำอยู่ในลำดับก่อนเป็นจำนวนมากกว่าสินทรัพย์ของลูกค้ำ 5. ได้ฟ้องลูกค้ำในคดีล้มละลายหรือได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ในคดีที่ลูกค้ำถูกเจ้าหนี้อื่นฟ้องในคดีล้มละลาย และในกรณีนั้นๆ ได้มีการประนีประนอมหนี้กับลูกค้ำโดยศาลมีคำสั่งเห็นชอบด้วยการประนีประนอมหนี้นั้น หรือลูกค้ำถูกศาลพิจารณาให้เป็นบุคคลล้มละลาย และได้มีการแบ่งทรัพย์สินของลูกค้ำครั้งแรกแล้ว

สำหรับเกณฑ์การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีดังนี้

1. การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อรายลูกค้า (Specific Provision) มีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์จัดชั้นปกติ	ให้ตั้งสำรอง	0%
สินทรัพย์ที่ควรเอาใจใส่เป็นพิเศษ	ให้ตั้งสำรอง	0%
สินทรัพย์จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	ให้ตั้งสำรอง	20%
สินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ	ให้ตั้งสำรอง	100%
สินทรัพย์จัดสูญ	ให้ตั้งสำรอง	100%

2. การตั้งสำรองทั่วไป (General Provision): นอกเหนือจากการตั้งสำรองต่อรายลูกค้า (Specific Provision) AF มีนโยบายให้มีการตั้งสำรองทั่วไป ทั้งนี้เพื่อรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นโดยไม่ได้คาดหมายจากวัฏจักรเศรษฐกิจ และจากปัจจัยอื่นๆ

3. อัตราการตั้งสำรองต่อรายลูกค้า (Specific Provision) รวมกับอัตราการตั้งสำรองทั่วไป (General Provision) ต้องไม่น้อยกว่า 2.5% ของยอดลูกหนี้จากการซื้อสิทธิเรียกร้อง และลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

4. ในกรณีเกิดปัญหานี้ค้างชำระและจัดอยู่ในเกณฑ์การตั้งสำรองต่อรายลูกค้า (Specific Provision) AF ต้องดำเนินการตั้งสำรองต่อรายลูกค้าตามเกณฑ์ข้อ 1

5. AF จะดำเนินการทยอยตั้งสำรองทั่วไป (General Provision) เป็นรายไตรมาส ในอัตราร้อยละ 0.1 โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป ทั้งนี้เมื่อรวมกับข้อ 4 ต้องเป็นไปตามเกณฑ์ข้อ 3

6. กรณีที่ AF ได้ดำเนินการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อรายลูกค้า (Specific Provision) ตามเกณฑ์ข้อ 1 แล้ว และต่อมาได้มีการรับชำระหนี้คืนจากลูกค้า AF สามารถโอนกลับการตั้งสำรองต่อรายลูกค้า (Specific Provision) ได้ ทั้งนี้ยอดตั้งสำรองต้องไม่ต่ำกว่าอัตราที่กำหนดในข้อ 3

7. AF สามารถดำเนินการปรับเพิ่ม/ลด อัตราการตั้งสำรองตามข้อ 3 ตามความเหมาะสมได้ เพื่อให้สามารถรองรับสภาวะการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม โดยคำนึงถึงความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจและการใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา

สำหรับหลักเกณฑ์ในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้มีดังนี้

AF มีนโยบายดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับลูกค้าที่ประสบปัญหาจากการโอนสิทธิเรียกร้อง และไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ หรือลูกค้าที่ใช้บริการด้านการเงินอื่นๆ และประสบปัญหาจากการดำเนินงาน และไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด เพื่อให้ AF และลูกค้าได้รับประโยชน์จากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

อนึ่ง ในบางกรณีที่ลูกค้ามีปัญหานี้ค้างชำระ ซึ่ง AF ได้พิจารณาแล้วว่าเป็นปัญหาที่เกิดขึ้นชั่วคราว และไม่ส่งผลกระทบต่อการจัดเก็บหนี้ หรือความสามารถในการชำระหนี้ และได้ประเมินแล้วว่า AF มีโอกาสได้รับชำระหนี้อย่างครบถ้วน AF อาจพิจารณาผ่อนปรนเงื่อนไขการชำระหนี้ โดยการดำเนินการดังกล่าวไม่ถือเป็นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้รับการผ่อนปรนได้ AF อาจพิจารณาดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

หลักเกณฑ์ในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

ลูกค้านำมาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ หมายถึง ลูกค้าที่ได้โอนสิทธิเรียกร้องจากลูกหนี้การค้าและไม่สามารถจัดเก็บหนี้ได้หรือลูกค้าที่ใช้บริการด้านการเงินอื่นๆ ที่ค้างเงินต้นและเหลือดอกเบี่ยตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป โดย AF ได้ตกลงร่วมกันกับลูกค้าที่จะดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ พร้อมกับจัดทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้ AF อาจใช้วิธีการดังต่อไปนี้

1. การปรับเปลี่ยนเงื่อนไขการชำระหนี้ ขยายระยะเวลาการชำระหนี้ หรือให้ระยะเวลาปลอดหนี้ การลดอัตราดอกเบี้ย การตั้งพักดอกเบี้ยเดิม และ/หรือดอกเบี้ยใหม่ การยกหนี้ดอกเบี้ยให้บางส่วนหรือทั้งหมด การยกหนี้เงินต้นให้บางส่วน
2. การแปลงหนี้เป็นทุน
3. การโอนสินทรัพย์ จำนอง จำน่า หรือทรัพย์สินอื่นใดของลูกค้าหรือผู้ค้ำประกัน หรือของบุคคลอื่นที่ให้ความยินยอมชำระหนี้
4. แนวทางหรือมาตรการอื่นๆ ที่สนับสนุนวัตถุประสงค์ของการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

อำนาจอนุมัติแนวทางการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

เป็นไปตามอำนาจอนุมัติสินเชื่อของ AF

การจัดชั้นหนี้ และกันเงินสำรองสำหรับลูกค้าที่ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

การจัดชั้นหนี้ให้เป็นไปตามนโยบายการจัดชั้นหนี้ และการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

1. ในกรณีที่ลูกค้าสามารถดำเนินการตามแนวทางการปรับโครงสร้างหนี้ ได้ติดต่อกันไม่น้อยกว่า 3 เดือน ให้จัดชั้นหนี้เป็นสินทรัพย์ที่ควรเอาใจใส่เป็นพิเศษ หรือจะคงไว้เป็นสินทรัพย์จัดชั้นตามเดิมก็ได้ โดยให้คณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา
2. ในกรณีที่ลูกค้าไม่สามารถดำเนินการตามแนวทางการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ สามารถดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้อีกไม่เกิน 2 ครั้ง

วิธีการปฏิบัติทางบัญชีและการเปิดเผยเกี่ยวกับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

การปฏิบัติการบัญชีและการเปิดเผยให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี

ประเภทการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม / อัตรารับซื้อเอกสาร

AF แบ่งประเภทของการเก็บค่าธรรมเนียม ออกเป็น 4 ประเภท ดังนี้

ประเภท	อัตราค่าธรรมเนียม / อัตรารับซื้อเอกสาร (ขั้นต่ำ)
1. ค่าธรรมเนียมการเปิดวงเงิน: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บเมื่อมีการเปิดวงเงินครั้งแรก และจะเรียกเก็บเพิ่มเมื่อมีการเพิ่มวงเงินในภายหลัง (เฉพาะวงเงินส่วนที่เพิ่ม) ซึ่งจะคิดค่าธรรมเนียมเป็นอัตราร้อยละของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ	ครั้งแรกขั้นต่ำ 5,000 บาท เพิ่มวงเงินขั้นต่ำ 2,500 บาท
2. ค่าธรรมเนียมในการรับซื้อ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากการรับซื้อเอกสารทางการค้าในแต่ละครั้ง โดยจะพิจารณาจากปริมาณและมูลค่าเอกสารที่รับซื้อรวมถึงความยากง่ายในการ	ขั้นต่ำ 300 บาท / วงวนการชำระเงิน / รายหนี้

ประเภท	อัตราค่าธรรมเนียม / อัตรารับซื้อเอกสาร (ขั้นต่ำ)
บริหาร และจัดเก็บหนี้ ซึ่งจะคิดค่าธรรมเนียมเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าเอกสารที่รับซื้อในแต่ละครั้ง / วงการชำระหนี้ / รายลูกหนี้	
3. ค่าธรรมเนียมในการโอนเงินคืนลูกค้ำ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บ ในกรณีที่ลูกค้ำไม่ได้นำเอกสารทางการค้ำมาขายโอนสิทธิและ AF เป็นผู้ดำเนินการจัดเก็บเงินตามเอกสารทางการค้ำดังกล่าวแทนลูกค้ำ ซึ่ง AF จะต้องโอนเงินดังกล่าวคืนให้แก่ลูกค้ำทั้งจำนวน ให้พิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมจากเงินที่ได้รับโอนจากลูกหนี้ดังนี้ 3.1 กรณีลูกค้ำมีการแจ้งโอนสิทธิลูกหนี้มากกว่า 1 ราย และลูกค้ำมีการขายเอกสารโอนสิทธิจากลูกหนี้รายใดรายหนึ่ง 3.2 กรณีลูกค้ำมีการแจ้งโอนสิทธิลูกหนี้มากกว่า 1 ราย หรือรายเดียว แต่ลูกค้ำไม่มีการขายโอนสิทธิจากลูกหนี้	ไม่เก็บค่าธรรมเนียม 300 บาท / ครั้ง
4. ค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนเงินค้ำประกัน: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บ ในกรณีที่ลูกค้ำไถ่ถอนเงินค้ำประกันคืนบางส่วน หรือทั้งจำนวนก่อนครบกำหนด	ขั้นต่ำ 1,500 บาท / ครั้ง
5. อัตรารับซื้อเอกสาร	80%

ขั้นตอนในการอนุมัติวงเงินสินเชื่อตลอดจนเงื่อนไขอื่น ๆ ทั้งอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม จะเป็นไปตามอำนาจอนุมัติสินเชื่อ ทั้งนี้เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ และสภาวะการแข่งขัน การยกเว้นการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าว โดยในปี 2555 มีการอนุมัติวงเงินค้ำประกันไป 16 รายการรวมเป็นจำนวนเงิน 8,300 บาท และในปี 2556 มีการอนุมัติ 33 รายการ รวมเป็นจำนวนเงิน 59,291 บาท แต่ต้องรายงานการอนุมัติตามลำดับขั้นให้แก่คณะกรรมการสินเชื่อรับทราบต่อไป

ขอบเขตอำนาจอนุมัติสินเชื่อ

	วงเงินลูกค้ำต่อราย (บาท)	วงเงินลูกหนี้ต่อราย (บาท)	
		แจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 1-2	แจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 3-5
คณะกรรมการบริษัท	ไม่จำกัดจำนวน	ไม่จำกัดจำนวน	ไม่จำกัดจำนวน
คณะกรรมการบริหาร	100,000,000	100,000,000	50,000,000
คณะกรรมการสินเชื่อ	25,000,000	25,000,000	15,000,000
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	5,000,000	5,000,000	3,000,000
กรรมการผู้จัดการ	3,000,000	3,000,000	2,000,000

วงเงินตามอำนาจอนุมัติดังกล่าวเป็นวงเงินเฉพาะลูกค้ำหรือลูกหนี้รายใดรายหนึ่ง แต่ถ้าลูกค้ำหรือลูกหนี้รายใดรายหนึ่งมีความเกี่ยวข้องกับลูกค้ำหรือลูกหนี้รายอื่นด้วยกรณีต่อไปนี้ให้ถือเป็นวงเงินกลุ่มเดียวกันต้องพิจารณาวงเงินรวมตามอำนาจอนุมัติสินเชื่อ

- ก. กรณีลูกค้ำหรือลูกหนี้รายนั้นเกี่ยวข้องกับลูกค้ำหรือลูกหนี้รายอื่นในลักษณะตามมาตรา 50 ของพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ให้นำรวมเป็นวงเงินกลุ่มเดียวกัน
- ข. กรณีลูกค้ำหรือลูกหนี้รายนั้นเกี่ยวข้องกับลูกค้ำหรือลูกหนี้อื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในลักษณะตามมาตรา 49 ของพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ให้นำรวมเป็นวงเงินกลุ่มเดียวกัน
- ค. กรณีลูกค้ำรายนั้นมีผู้ค้ำประกันเป็นคนเดียวกับลูกค้ำรายอื่น ให้นำรวมวงเงินของลูกค้ำรายอื่น และวงเงินของผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) เป็นวงเงินกลุ่มเดียวกัน
- ง. การพิจารณาอนุมัติวงเงินลูกหนี้ต่อรายลูกค้ำ และ/หรือ เพิ่มวงเงินลูกหนี้ต่อรายลูกค้ำ โดยที่ลูกหนี้ดังกล่าวมีวงเงินที่ได้รับอนุมัติหลักอยู่แล้ว และการดำเนินการดังกล่าวเมื่อวงเงินที่ขออนุมัติใหม่ และ/หรือ ขออนุมัติเพิ่มเติม นั้น รวมกับ ภาระหนี้ปัจจุบันของลูกหนี้แล้วไม่เกินวงเงินหลักที่ได้รับอนุมัติไว้แล้ว จัดเป็นอำนาจอนุมัติของกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ยอดหนี้รวมของลูกค้ำทุกรายที่ใช้กับลูกหนี้รายนี้ต้องไม่เกินวงเงินหลักของลูกหนี้ที่ได้รับอนุมัติไว้

การเกินวงเงินสินเชื่อในกรณีมีความจำเป็นเร่งด่วน: ให้คณะกรรมการสินเชื่อ และ/หรือ กรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการอนุมัติ ทั้งนี้ต้องขอสัตยาบันคณะกรรมการที่มีอำนาจในการอนุมัติสินเชื่อทราบภายใน 7 วันทำการหรือในการประชุมครั้งต่อไป (แล้วแต่กรณีใดจะถึงก่อน) โดยการเสนอตามอำนาจอนุมัติวงเงินและอำนาจในการพิจารณาอนุมัติวงเงินสินเชื่อให้ผู้ขอขอบเขตดังกล่าว

	วงเงินลูกค้ำ / ลูกหนี้ แจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 1-2	วงเงินลูกค้ำ / ลูกหนี้ แจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 3-5
คณะกรรมการสินเชื่อ	ไม่เกิน 30% ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ แต่ไม่เกิน 10 ล้านบาท	ไม่เกิน 10% ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ แต่ไม่เกิน 5 ล้านบาท
กรรมการผู้จัดการ	ไม่เกิน 10% ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ แต่ไม่เกิน 5 ล้านบาท	ไม่เกิน 10% ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติ แต่ไม่เกิน 3 ล้านบาท

นโยบายการให้สินเชื่อ

AF มีนโยบายการให้สินเชื่อโดยเน้นคุณภาพของลูกค้ำและลูกหนี้เป็นสำคัญ ทั้งนี้ AF ได้กำหนดหลักเกณฑ์ต่างๆ ในการให้กู้ยืมเงิน ดังนี้

การกำหนดวงเงินสินเชื่อ

AF มีการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อใน 2 ลักษณะ ได้แก่

- วงเงินลูกค้ำ (Client Credit Line) หมายถึง วงเงินสูงสุดที่กำหนดให้ผู้กู้แต่ละรายสามารถกู้ยืมได้ และเมื่อภาระหนี้ลดลงแล้ว ผู้กู้สามารถกลับมาใช้ใหม่ได้ ทั้งนี้ในการกำหนดวงเงินดังกล่าว AF จะพิจารณาจากยอดขายของลูกค้ำ ระยะเวลา เครดิตการค้า คุณภาพของผลการติดต่อระหว่างลูกค้ำ และลูกหนี้ เอกสารที่รับซื้อ ฐานะกิจการของลูกค้ำ และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้ำ และลูกหนี้ ทั้งนี้ AF ได้ใช้ระบบ Credit Scoring โดยให้น้ำหนักตามคุณภาพของ ลูกค้ำและลูกหนี้ เช่น นโยบายการโอนสิทธิ การตรวจสอบเอกสาร เงื่อนไขการจัดซื้อสินค้า กำไรสุทธิเฉลี่ย 3 ปี ภาระหนี้ D/E เป็นต้น เป็นเครื่องมือในการพิจารณาอนุมัติวงเงินเพื่อให้การบริหารความเสี่ยง และการอำนวยความสะดวกมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ AF มีนโยบายในการกำหนด Single Lending Limit และ Single Lending Group สำหรับลูกค้ำ และได้นำไปปฏิบัติเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการ

บริหารความเสี่ยง และการกระจายฐานลูกค้าที่มีความเหมาะสมกับโครงสร้างเงินทุนของ AF ทั้งนี้ AF จะพิจารณาความเสี่ยงแล้วแต่กรณี โดยให้อยู่ในดุลพินิจของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา

- วงเงินลูกหนี้ (Customer Credit Line) หมายถึง วงเงินสูงสุดของลูกค้าหนึ่ง แต่ละรายที่ผู้กู้รายเดียว หรือหลายรายสามารถนำสิทธิในการรับชำระเงินค่าสินค้า และบริการมาขายลดได้ ทั้งนี้ในการพิจารณาวงเงินของลูกค้า AF จะวิเคราะห์จากฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของลูกค้ารวมทั้งประวัติการชำระหนี้ และเนื่องจากกลุ่มลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ ในขณะที่วงเงินลูกหนี้ต่อราย และต่อกลุ่มในปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับฐานะกิจการของลูกค้าหนึ่งแต่ละราย ประกอบกับ AF ไม่ได้มีนโยบายในการปล่อยสินเชื่อที่เน้นลูกหนี้รายใดรายหนึ่งเป็นสำคัญ ดังนั้นการกำหนดวงเงินลูกหนี้ต่อรายและต่อกลุ่ม จึงกำหนดเพื่อใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงเท่านั้น โดย AF ไม่มีนโยบายในการกำหนด Single Lending Limit และ Single Lending Group สำหรับลูกหนี้

การกำหนดเงื่อนไขหลักประกัน

หลักประกันของ AF กำหนดให้มีบุคคล หรือนิติบุคคลหรือเงินประกันวงเงินสินเชื่อเป็นหลักประกัน ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสินเชื่อ และหลักประกันสินเชื่อให้กรรมการผู้จัดการมีอำนาจอนุมัติได้ ทั้งนี้ต้องไม่มีผลทำให้ AF มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

นโยบายการควบคุม และติดตามลูกค้า

AF มีระบบการควบคุม และติดตามลูกค้าอย่างใกล้ชิดทุกชั้นตอน ตั้งแต่การตรวจสอบเอกสารที่รับซื้อ การอนุมัติวงเงิน การแจ้งโอนสิทธิ และการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ รวมทั้งการติดตามรายงานหนี้คงค้างเกินกำหนดชำระทุกวัน ในกรณีที่ถูกคำผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งจะทำให้ทราบถึงปัญหา และสามารถติดตามได้อย่างรวดเร็ว

ขั้นตอนในการติดตามทวงหนี้

- (1) ฝ่ายสินเชื่อ และการตลาด จะเป็นผู้ติดตามลูกค้าที่มีปัญหา และจัดทำบันทึกการติดตามหนี้ที่มีปัญหาไว้ทุกครั้ง และต่อเนื่องกันทุกชั้นตอนที่มีการทวงถาม หรือเจรจา โดยจัดทำบันทึกผลของการติดตามเพื่อเป็นประวัติในการติดตามครั้งต่อไป พร้อมจัดเก็บบันทึกการติดตามหนี้ที่มีปัญหาไว้ในแฟ้มสินเชื่อรายตัว
- (2) ต้องทำรายงานผลการติดตามหนี้ของลูกค้าทุกรายในแต่ละสายงานสินเชื่อทุกสิ้นเดือนเพื่อรายงานเสนอให้กรรมการผู้จัดการทราบ
- (3) เจ้าหน้าที่สินเชื่อจะต้องดำเนินการติดตามทวงถามลูกค้าที่มีปัญหาดังนี้
 - (3.1) ในกรณีคาดว่าจะได้รับชำระหนี้ หรือมีแนวทางในการชำระหนี้ที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน ให้พนักงานสินเชื่อติดตามผลการชำระหนี้ตัวอย่างใกล้ชิดให้เป็นไปตามแนวทางการชำระหนี้ที่ได้กำหนดไว้
 - (3.2) ในกรณีไม่สามารถติดต่อลูกค้าได้หรือติดต่อได้หรือไม่มีแนวทางในการชำระหนี้ หรือคาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้ ให้ดำเนินการดังต่อไปนี้
 - ก. ภายใน 1 เดือน นับแต่ไม่สามารถติดต่อลูกค้าได้ หรือไม่มีแนวทางในการชำระหนี้ หรือคาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้ ให้ออกหนังสือทวงถาม (ฉบับที่ 1) โดยให้ผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจาก AF ลงนาม เพื่อจัดส่งให้ลูกค้า และ/หรือผู้ค้ำประกัน

- ข. ภายใน 2 เดือน นับแต่ไม่สามารถติดต่อได้รับลูกค้าได้ หรือไม่มีแนวทางในการชำระหนี้ หรือคาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้ ให้ออกหนังสือทวงถาม (ฉบับที่ 2) โดยผู้ที่ได้รับมอบอำนาจจาก AF หรือทนายความที่ได้รับมอบหมายลงนาม เพื่อจัดส่งให้ลูกค้า และ/หรือผู้ค้าประกัน กรณีผู้จ้างเอง หรือผู้จำหน่ายเป็นคนละคนกับลูกค้า และ/หรือผู้ค้าประกัน ให้เพิ่มคู่ฉบับหนังสือทวงถาม เพื่อส่งให้ผู้จ้างเอง หรือผู้จำหน่ายด้วย
- ค. เมื่อครบกำหนดการทวงถามตามข้อ ข. แล้วไม่ได้ผล ให้เจ้าหน้าที่สินเชื่อ เสนอขออนุมัติดำเนินคดีจากผู้มีอำนาจอนุมัติสินเชื่อของลูกค้ารายนั้นๆ และส่งเรื่องให้กลุ่มนิติกรดำเนินการต่อไป
- (3.3) ถ้าหากต้องมีการแจ้งความดำเนินคดีอาญา หรือดำเนินคดีอาญากับลูกค้าเองเพื่อรักษาอายุความในคดีอาญา ให้เจ้าหน้าที่สินเชื่อดำเนินการขออนุมัติจากกรรมการผู้จัดการทันที และส่งเรื่องให้กลุ่มนิติกรดำเนินการต่อไป

แนวโน้มการบริหารจัดการบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีแผนในการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและผลตอบแทนในการลงทุนดังนี้

บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก

1. ธุรกิจหลักทรัพย์ AS ดำเนินการเพิ่มขยายฐานทุนเพื่อเพิ่มศักยภาพในการขยายฐานลูกค้า และปริมาณธุรกรรมของ AS โดยการอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ผู้ลงทุนที่สนใจ และพัฒนารายงานวิจัยด้านตลาดทุนเพื่อเพิ่มศักยภาพเพิ่มผลิตภัณฑ์ และสร้างฐานความรู้ให้แก่ผู้ลงทุนทำให้เกิดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่แท้จริงของบริษัทฯ ในระยะยาว รวมถึงการขยายสาขาในทำเลที่ตั้งตามกลุ่มลูกค้าเป้าหมายจัดการฝึกอบรมร่วมกับมหาวิทยาลัยเพื่อสร้างบุคลากรที่รองรับการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างมีคุณภาพ และเพียงพอ
2. ธุรกิจแพคตอริง AF มีแผนในการขยายฐานลูกค้าให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และกระจายความเสี่ยงไปยังธุรกิจต่างๆ อย่างเหมาะสมโดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ เพื่อควบคุมคุณภาพลูกหนี้ และควบคุมต้นทุนการเงิน โดยการบริหารการเงินที่มีประสิทธิภาพรวมถึงจัดหาโปรแกรมระบบบริหารงานแพคตอริงเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกรรมการค้า และการควบคุมความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ
3. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศ AD มีนโยบายการอบรม และพัฒนาความรู้แก่พนักงาน ทางด้านที่ปรึกษาทางการเงิน มาตรฐานบัญชี และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง อย่างต่อเนื่อง เพื่อมั่นใจได้ว่าสามารถให้บริการแก่ลูกค้าตามมาตรฐานวิชาชีพ และสร้างความพอใจให้กับลูกค้า
4. ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินต่างประเทศ AI ได้ดำเนินการลงทุนในธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในสาธารณรัฐสิงคโปร์ เพื่อขยายการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจรทั้งใน และต่างประเทศ โดยเน้นการให้บริการที่ปรึกษาด้านการซื้อขายกิจการ (Merger & Acquisition) เป็นผลิตภัณฑ์หลักดักยการรับส่งต่อลูกค้าจากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินในประเทศที่ต้องการขยายธุรกิจต่างประเทศ ช่วยเหลือในการให้ข้อมูล และแนะนำแหล่งสนับสนุนทางการเงิน และธุรกรรมระหว่างประเทศเพื่อรองรับการเข้าสู่ ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ซึ่งจะสามารถขยายฐานลูกค้าในภูมิภาคอาเซียน และระดับสากล

บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจด้านการเงิน อื่นๆ เช่น ธุรกิจลิสซิ่ง เพื่อสามารถรองรับการให้บริการทางการเงินอย่างครบวงจร

บริษัทฯ มีโครงการขยายการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องในธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต และเกื้อหนุนต่อธุรกิจที่มีอยู่ และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม เช่น ธุรกิจลิสซิ่ง โดยจะเน้นการลงทุนไปในธุรกิจทางการเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของเงินลงทุนรวม เพื่อให้ครอบคลุมบริการทางการเงินอย่างครบวงจร นอกจากนี้ยังดำเนินการกระจายความเสี่ยงการลงทุนไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นนอกเหนือจากธุรกิจการเงินในสัดส่วนไม่เกินกว่าร้อยละ 25 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ซึ่งกิจการที่จะลงทุนต้องให้ผลตอบแทนที่ดี และสามารถสนับสนุนธุรกิจในกลุ่มให้ขยายตัวในอนาคต เพื่อสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืนแก่บริษัทฯ และสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงแก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

3.2 ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน

สำหรับการแข่งขันในปัจจุบันของธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่นในขณะนี้ไม่มีความรุนแรง เพราะสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันทำให้ธุรกิจส่วนใหญ่มีความต้องการผู้ร่วมลงทุน และพันธมิตรทางธุรกิจ รวมถึงการแสวงหาแนวทางในการพัฒนาแผนการเงินอย่างยั่งยืนจากความต้องการสภาพคล่องทางการเงิน การแสวงหาแหล่งเงินทุนเพื่อหาต้นทุนที่ต่ำกว่า เกิดการพัฒนาการในการวางนโยบายทางการเงินที่ชัดเจน เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนดังกล่าว จึงเป็นการสร้างโอกาสอีกประการหนึ่ง ทำให้เกิดการขยายตัวของธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) เป็นอย่างมาก การเข้าร่วมในการลงทุนของ AC มีเป้าหมายที่ชัดเจนในการทำให้เกิดการกระจายความเสี่ยงที่มีความสมดุล และเพิ่มอัตราผลตอบแทนในอนาคตได้เป็นอย่างดี

3.2.1 ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ภาวะอุตสาหกรรม และแนวโน้มของอุตสาหกรรม

ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจหลักทรัพย์จะเป็นไปในทิศทางเดียวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มอย่างมีนัยจาก 31,084 ล้านบาทต่อวัน ในปี 2555 เป็น 48,070 ล้านบาทต่อวัน ในปี 2556 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ mai เพิ่มขึ้นจาก 1,220 ล้านบาทต่อวันในปี 2555 เป็น 2,259 ล้านบาทต่อวันในปี 2556 เนื่องจากปัจจัยเชิงบวกต่างๆ ในปี 2555 ที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน เช่น อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจของไทยอยู่ในระดับสูงร้อยละ 6.5 ผลประกอบการของตลาดหลักทรัพย์สูงสุดเป็นประวัติการณ์ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เป็น 725,765 ล้านบาท มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่น มาตรการลดภาษีนิติบุคคลจากร้อยละ 30 เหลือร้อยละ 23 ในปี 2555 และร้อยละ 20 ในปี 2556 มาตรการประกันราคาข้าว มาตรการรถยนต์คันแรก และมาตรการเพิ่มค่าแรงงานขั้นต่ำ และที่สำคัญประเทศไทยมีความได้เปรียบทางภูมิศาสตร์เป็นศูนย์กลางของภูมิภาคอาเซียนที่จะเปิดประชาคมอาเซียนในปี 2558 และนักลงทุนต่างชาติมีความสนใจที่จะลงทุนในภูมิภาคเอเชียและประเทศไทย ส่งผลให้ดัชนีหลักทรัพย์ SET และ mai เพิ่มขึ้นจาก 1,025 และ 264 ณ สิ้นปี 2554 เป็น 1,392 และ 416 ณ สิ้นปี 2555 และปรับตัวลดลงอยู่ที่ 1,299 และ 357 ณ สิ้นปี 2556 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามในไตรมาส 1 ปี 2557 ดัชนีหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดย SET อยู่ที่ 1,376 และ mai อยู่ที่ 395

ตารางสรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์					
- SET	1,033	1,025	1,392	1,299	1,376
- MAI	273	264	416	357	395
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (ล้านบาท)					
- SET	8,334,684	8,407,696	11,831,448	11,496,765	12,205,948
- MAI	55,128	77,310	133,017	177,365	177,963
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม (ล้านบาท)					
- SET	6,937,890	7,040,458	7,615,638	11,777,210	1,853,523
- MAI	96,058	151,023	298,929	553,459	56,925
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)					

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ไตรมาส 1 ปี 2557
- SET	28,669	28,854	31,084	48,070	29,896
- MAI	397	619	1,220	2,259	918
อัตราเงินปันผลตอบแทน (%)					
- SET	2.92	3.72	2.98	3.24	3.26
- MAI	3.11	2.97	1.58	1.46	1.93
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)					
- SET	15.35	12.07	18.25	14.60	15.56
- MAI	18.39	16.36	22.80	28.32	37.38
อัตราส่วนราคาปิดต่อมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (เท่า)					
- SET	2.04	1.87	2.41	2.02	2.02
- MAI	2.08	2.46	3.24	2.69	2.76
จำนวนบริษัทจดทะเบียน					
- SET	473	471	477	489	491
- MAI	66	73	81	95	96
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่					
- SET	4	5	8	13	2
- MAI	7	7	10	15	2
มูลค่าตลาดของบริษัทจดทะเบียนใหม่รวม (ณ ราคา IPO)	52,461	26,702	68,205	193,968	20,515

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ SETSMART

ณ สิ้นปี 2556 มีบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 40 บริษัท (รวมบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์) และบริษัทที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Broker) และเปิดดำเนินการจำนวน 33 บริษัท โดยในปี 2555 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก 5 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 34.92 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ซึ่ง AS มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 110,296 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.80 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม และส่วนแบ่งตลาดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 27

โดยในปี 2556 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก 5 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 34.00 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ซึ่ง AS มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 259,022 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม และส่วนแบ่งตลาดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 28

โดยในไตรมาส 1 ปี 2556 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก 5 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 31.62 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ซึ่ง AS มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 84,435 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 1.18 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม และส่วนแบ่งตลาดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 25

โดยในไตรมาส 1 ปี 2557 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิก 5 อันดับแรก คิดเป็นร้อยละ 33.65 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ซึ่ง AS มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 30,606 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 0.91 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม และส่วนแบ่งตลาดของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอันดับที่ 28

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทสมาชิกในปี 2555

อันดับ	บริษัท	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)
1.	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,632,804	11.86
2.	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	852,096	6.19
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	817,356	5.93
4.	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	761,872	5.53
5.	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	744,573	5.41
รวม 5 อันดับแรก		4,808,702	34.92
25	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	159,255	1.16
26	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	145,064	1.05
27	บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)	110,296	0.80
28	บริษัทหลักทรัพย์ ไอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	95,284	0.69
29	บริษัทหลักทรัพย์ เค ที บี (ประเทศไทย) จำกัด	95,243	0.69
รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด		13,772,092	100.00

ที่มา: SETSMART

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทสมาชิกในปี 2556

อันดับ	บริษัท	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)
1.	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	2,486,590	11.54
2.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,296,409	6.02
3.	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	1,266,752	5.88
4.	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	1,114,917	5.17
5.	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1,070,610	4.97
รวม 5 อันดับแรก		7,235,278	34.00
26	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	271,781	1.26
27	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	263,100	1.22
28	บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)	259,022	1.20
29	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด	71,540	0.33
30	บริษัทหลักทรัพย์ แอฟเฟิลเวลล์ จำกัด	59,520	0.28
รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด		21,551,231	100.00

ที่มา: SETSMART

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทสมาชิกในไตรมาสแรกปี 2556

อันดับ	บริษัท	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)
1.	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	934,491	13.01
2.	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)	449,259	6.25
3.	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	428,580	5.97
4.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	409,956	5.71
5.	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	332,158	4.62
รวม 5 อันดับแรก		2,554,444	35.56
24.	บริษัทหลักทรัพย์ โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	104,561	1.46
25.	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	96,471	1.34
26.	บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)	84,435	1.18
27.	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	79,090	1.10
28.	บริษัทหลักทรัพย์ เจ พี มอ ริ แกน (ประเทศไทย) จำกัด	72,877	1.01
รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด		7,183,066	100.00

ที่มา: SETSMART

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งตลาดของบริษัทสมาชิกในไตรมาสแรกปี 2557

อันดับ	บริษัท	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)
1.	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	303,595	8.98
2.	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	227,193	6.72
3.	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	208,156	6.16
4.	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	207,143	6.13
5.	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด	191,269	5.66
รวม 5 อันดับแรก		1,137,356	33.65
26.	บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด	32,223	0.95
27.	บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิล เวิลด์ จำกัด (มหาชน)	30,635	0.91
28.	บริษัทหลักทรัพย์ ไอร่า จำกัด (มหาชน)	30,606	0.91
29.	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	28,275	0.84
30.	บริษัทหลักทรัพย์ เค ที บี (ประเทศไทย) จำกัด	26,340	0.78
รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด		3,381,717	100.00

ที่มา: SETSMART

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2557

สำหรับปี 2557 นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าในช่วงต้นปี 2557 ตลาดหุ้นยังคงชะลอตัวต่อจากปี 2556 ภายหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณที่จะลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative Easing: QE) อย่างไรก็ตามในปี 2556 ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ก็สามารถทำสถิติสูงสุดในรอบ 20 ปีที่ 1,643.43 จุด โดยปี 2556 มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 48,070 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 31,084 ล้านบาท

โดยในปี 2557 มีปัจจัยลบที่มีผลสำคัญต่อธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ การเมืองภายในประเทศที่ยังไม่มีความแน่นอน ความกังวลเกี่ยวกับการลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ อย่างไรก็ตามสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้ทำการสำรวจการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์เกี่ยวกับระดับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2557 โดยนักวิเคราะห์มีการคาดการณ์ว่าดัชนี ณ สิ้นปี 2557 จะอยู่ที่เฉลี่ย 1534 จุด โดยมีปัจจัยบวกที่จะเข้ามาส่งเสริมธุรกิจหลักทรัพย์เช่น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการขยายตัวของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2557

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, SETSMART, สมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน, และ efinancethai

แนวโน้มการแข่งขัน

แนวโน้มการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์ที่รุนแรงเพิ่มขึ้น เนื่องจากผลกระทบจากการเปิดเสรีค่านายหน้าเต็มรูปแบบตั้งแต่ มกราคม 2555 AS ได้ดำเนินกลยุทธ์เพื่อแก้ไขปัญหาดังกล่าวไว้ล่วงหน้า โดยใช้นโยบายในการเพิ่มคุณค่าของการลงทุนให้แก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานะลูกค้าเดิม และเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ โดยการจัดสัมมนาให้ความรู้ในด้านการลงทุนโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งพัฒนาบุคลากรด้านค้าหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ความสามารถให้บริการที่สร้างความประทับใจแก่ลูกค้า

AS ได้เปิดให้การฝึกอบรมภาคปฏิบัติของธุรกิจหลักทรัพย์แก่นักศึกษามหาวิทยาลัยต่างๆ อาทิ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์ มหาวิทยาลัยศรีปทุม และมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เป็นต้น

AS ได้เปิดสาขาในมหาวิทยาลัยเพื่อเป็นห้องปฏิบัติงานด้านค้าหลักทรัพย์ ภายใต้โครงการศูนย์การเรียนรู้ร่วมกับมหาวิทยาลัยศรีปทุม (SICA) เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพระยะยาวของ AS รวมถึงส่งเสริมให้ความรู้แก่นักศึกษาในมหาวิทยาลัยเป็นการสร้างนักศึกษารุ่นใหม่ให้มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในภาคปฏิบัติ และสามารถพัฒนาตนเองเป็นผู้ลงทุนอย่างมีคุณภาพ จึงเป็นการสนับสนุนการขยายฐานลูกค้าโดยรวมของระบบตลาดทุนในปัจจุบันถึงอนาคต

กลยุทธ์การแข่งขัน

AS มีนโยบายเน้นการแข่งขันกับประสิทธิภาพในการควบคุมความเสี่ยงจากการลงทุนของลูกค้ามากกว่าการแข่งขันกับบริษัทอื่นในธุรกิจเดียวกัน เพราะโอกาสเติบโตของธุรกิจนี้ในตลาดทุนไทยยังมีโอกาสอีกมากมาย ถ้าผู้ลงทุนได้รับการดูแลเงินออมหรือเงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดย AS ได้ดำเนินกิจกรรมต่างๆ เช่น

- 1) เพิ่มศักยภาพ และสร้างคนรุ่นใหม่
- 2) ขยายฐานผู้ลงทุนโดยให้ความรู้ และจัดสัมมนา
- 3) ออกสื่อ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ และ Magazine ต่างๆ
- 4) สร้างเครือข่ายการลงทุนแบบมีคุณภาพโดยจัดทีมงานเฝ้าติดตามแนะนำ และแก้ไขภาวะการลงทุนของลูกค้าอย่างใกล้ชิด ส่งสัญญาณเตือนความเสี่ยงแก่ลูกค้าอย่างชัดเจน

3.2.2 ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันของธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจ

ภาวะอุตสาหกรรม และแนวโน้มของอุตสาหกรรม

ปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญของธุรกิจการเป็นที่ปรึกษานั้น เกิดจากการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 นักธุรกิจต่างๆ จากทั่วโลกหันมาให้ความสนใจ และมีแนวโน้มจะเข้ามาลงทุนในภูมิภาคเอเชียเป็นจำนวนมาก เพื่อมองหาตลาด และโอกาสใหม่ๆ ขณะที่ผู้ประกอบการในประเทศโดยเฉพาะขนาดกลาง และย่อม (SMEs) ต้องเตรียมความพร้อม และเพิ่มขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจเพื่อรักษาสถานะลูกค้าเก่า และขยายฐานลูกค้าใหม่ โดยบริษัทย่อยหรือ AI และ AD ที่อยู่ภายใต้ AS ทำหน้าที่ให้บริการปรึกษาด้านการลงทุนแบบครบวงจร ทั้งการเป็นที่ปรึกษาธุรกิจ การจัดหาผู้ร่วมทุน หรือพันธมิตรทางการค้า การควบรวมกิจการ และการประเมินมูลค่าของกิจการ ที่สำคัญเน้นการซื้อ หรือขยายกิจการทั้งในประเทศ และต่างประเทศ (Cross Border Merger & Acquisition) โดยมีผลงานที่ประสบความสำเร็จ ดังนี้

- ที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่บริษัท Eternity Grand Logistics Plc. ซึ่งเป็นบริษัทบริหารจัดการ โลจิสติกส์ของไทย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai โดยขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 77.8 ให้แก่บริษัท Hitachi Transport System ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำในธุรกิจบริการโลจิสติกส์ของประเทศญี่ปุ่น ในเดือนเมษายน 2554
- ที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่บริษัท TKK Logistics Company Limited ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการโลจิสติกส์ของไทย โดยขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.9 ให้แก่บริษัท Kintetsu World Express ซึ่งเป็นชั้นนำในธุรกิจจัดการการขนส่งของประเทศญี่ปุ่น ในเดือนธันวาคม 2551
- ที่ปรึกษาทางการเงินในการขายสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท Refrigo Equipment ซึ่งเป็นบริษัทตัวแทนจำหน่าย และนำเข้าอุปกรณ์เครื่องปรับอากาศ และเครื่องทำความเย็นในไทย ให้แก่บริษัท Carrier (Thailand) Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจัดจำหน่ายเครื่องปรับอากาศ เครื่องทำความร้อน และตู้เย็น จากประเทศสหรัฐอเมริกา ในเดือนธันวาคม 2550

แนวโน้มในการแข่งขัน

AS และบริษัทย่อยมีความสามารถ และประสบการณ์อย่างยาวนานในการประกอบธุรกิจที่ปรึกษาธุรกิจอย่างครบวงจร โดยจะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาในด้านของการซื้อขายกิจการ การระดมทุน ของภาคเอกชนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ รวมทั้งการทำงานให้กับหน่วยงานราชการ และลูกค้าที่ใช้บริการอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เนื่องจาก AS ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจนี้อย่างครบถ้วน

กลยุทธ์การแข่งขัน

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินมีการแข่งขันสูง ต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ครอบคลุมในบริการต่างๆ และต้องมีเครือข่ายลูกค้าที่ใช้บริการของ AS ต่อเนื่องมาโดยตลอด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2555 มีบริษัทต่างๆ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเป็นจำนวนมาก

AS จึงคงมุ่งเน้นคุณภาพของงาน ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญของทีมงาน เครือข่ายความสัมพันธ์ ความคิดริเริ่มในการนำเสนอรูปแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ทำให้เป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันมาโดยตลอด

3.2.3 ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขันธุรกิจแฟคตอริง

ภาวะอุตสาหกรรม และการแข่งขัน

ภาพรวมของธุรกิจแฟคตอริงในปี 2556 มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้น ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 จะหดตัวลง เนื่องจากการใช้จ่ายภาคครัวเรือนลดลง และผลกระทบจากนโยบายคืนภาษีรถยนต์คันแรก

สำหรับแผนการดำเนินธุรกิจของ AF ในปี 2557 คาดว่าแนวโน้มการขยายตัวของธุรกิจแฟคตอริงยังคงดีต่อไป และ AF ยังมุ่งเน้นการเติบโตในฐานะลูกค้ากลุ่มค้าปลีก และยานยนต์ เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมในทั้งสองกลุ่มเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่มีความสำคัญของประเทศ และยังคงมีอัตราการขยายตัวที่ดีโดยการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนจะปรับตัวดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการผลิต และการส่งออก ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ได้วิเคราะห์ไว้ว่าการบริโภคภาคเอกชนในปี 2557 จะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น โดยในส่วนของอุตสาหกรรมหลักซึ่งได้แก่ ธุรกิจยานยนต์ ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของ AF จะทยอยฟื้นตัวกลับมาเป็นปกติในช่วงกลางปี 2557 โดยคาดการณ์ว่าจะผลิตได้ถึง 2.6 ล้านคัน นอกจากนี้ธุรกิจค้าปลีกซึ่งเป็นฐานลูกค้าใหญ่ของ AF มีการคาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตร้อยละ 13 จากการขยายตัวของห้างสรรพสินค้าขนาดใหญ่

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และข้อมูลจากหนังสือพิมพ์ฐานเศรษฐกิจ ฉบับลงวันที่ 2-4 มกราคม 2557

แนวโน้มการแข่งขัน

ด้านการแข่งขันของธุรกิจแฟคตอริงคาดว่าจะมีการแข่งขันที่สูงขึ้น โดยเฉพาะจากกลุ่มธนาคาร หรือบริษัทย่อยต่างๆ ของกลุ่มธนาคารที่ให้บริการด้านสินเชื่อประเภทนี้ AF จึงได้ใช้นโยบายเชิงรุกในการเพิ่มปริมาณการรับซื้อให้มากขึ้น และมุ่งเน้นการเพิ่มฐานลูกค้าให้มีหลากหลายกลุ่ม เพื่อบริหารความเสี่ยงมิให้ลูกค้ากระจุกตัวเฉพาะแต่กลุ่มธุรกิจค้าปลีกเท่านั้น โดยจะเพิ่มการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นๆ มากขึ้น เพื่อช่วยบริหารความเสี่ยงในการรับซื้อเอกสารการค้า

กลยุทธ์ในการแข่งขัน

AF เป็นผู้รับซื้อเอกสารทางการค้า ซึ่งมีการแจ้งโอนสิทธิและให้ลูกหนี้ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิดังกล่าว โดย AF สามารถตรวจสอบมูลหนี้ได้ก่อนการรับซื้อ ทำให้ AF มีความได้เปรียบรวมทั้งมีความเสี่ยงต่ำกว่าคู่แข่งรายอื่นๆ เนื่องจากมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีความมั่นคง สามารถสนับสนุนฐานธุรกิจในการอุตสาหกรรม และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง และแหล่งเงินทุนได้เป็นอย่างดี ประกอบกับ AF มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายชัดเจน เน้นกลุ่มลูกค้าที่มีความเสี่ยงต่ำที่สามารถสอบทานความถูกต้อง ตลอดจนให้ความสำคัญเป็นลำดับแรกกับลูกหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือและโอนสิทธิการรับเงินให้ AF ได้ โดย ณ สิ้นปี 2555 กวาร์ร้อยละ 60 เป็นลูกหนี้ประเภทที่มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำมาก เนื่องจากเป็นลูกหนี้การแจ้งโอนสิทธิประเภทที่ 1 และประเภทที่ 2 และ ณ สิ้นปี 2556 มีสัดส่วนร้อยละ 46

นอกจากนี้ AF มีนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้าทั้งที่เป็น supplier ของกลุ่มห้างสรรพสินค้าเดิม และกลุ่มลูกค้าซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งมีโอกาสในการขยายตัวสูงโดยใช้บริการแฟคตอริงเป็นเครื่องมือทางการเงินในการสนับสนุนผู้ประกอบการให้มีโอกาสในการขยายตัวทางธุรกิจ รวมทั้งกลุ่มผู้ถือหุ้นโดยการแนะนำกลุ่มผู้ประกอบการในหลายธุรกิจที่มีความต้องการใช้สินเชื่อแฟคตอริง นอกจากนี้ AF ยังเน้นการประชาสัมพันธ์เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายโดยตรง โดยการจัดทำเอกสารเผยแพร่บริการแฟคตอริงเนื่องจากยังมีผู้ประกอบการอีกจำนวนมากที่ยังไม่รู้จักร หรือไม่เข้าใจบริการสินเชื่อแฟคตอริง รวมถึงการจัดให้มีข้อมูลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการบริหารจัดการของลูกค้านำคำปรึกษา หรือข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า อาทิ การบริหารสินค้าคงคลังและวัตถุดิบ การจัดหาแหล่งวัตถุดิบ การบริหารลูกหนี้ รวมถึงการดูแลและ

อำนวยความสะดวกในการขยายวงเงิน เพื่อเพิ่มโอกาสในการทำธุรกิจให้แก่ลูกค้า รวมทั้ง AF ยังเน้นการพัฒนาประสิทธิภาพของระบบงานเพื่อให้สามารถขยายธุรกิจได้ โดยคำนึงถึงต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานด้วย

ทั้งนี้ จุดเด่นในการดำเนินธุรกิจของ AF มีดังนี้

1. AF ประกอบธุรกิจแฟคตอริงในประเทศเพียงอย่างเดียว โดยเน้นกลุ่มลูกค้าที่เป็นผู้จำหน่ายสินค้าให้แก่ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) และธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ ซึ่งทั้งสองกลุ่มนี้ AF มีความเชี่ยวชาญ และเข้าใจระบบการบริหารงานเป็นอย่างดี ซึ่งช่วยให้ AF สามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ
2. AF ได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ AF ซึ่งมีฐานลูกค้าที่เป็นคู่ค้ากับ AF อยู่เป็นจำนวนมาก
3. AF มีความเสี่ยงในการเรียกเก็บหนี้ต่ำ เนื่องจากลูกหนี้ของ AF มากกว่าร้อยละ 50 เป็นลูกหนี้ประเภทที่ตอบรับการแจ้งโอนสิทธิ และ AF สามารถตรวจสอบมูลหนี้ได้ก่อนการรับซื้อเอกสารทางการค้า
4. AF ได้จัดให้มีข้อมูลที่เพียงพอเกี่ยวกับการบริหารจัดการของลูกค้านำไปปรึกษา หรือขอเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า

นโยบายด้านราคา

รายได้หลักของ AF ประกอบด้วย รายได้ส่วนลดรับจากการรับโอนสิทธิเรียกร้อง รายได้ค่าธรรมเนียม และบริการ (ค่าธรรมเนียมในการเปิดวงเงินและรายได้จากค่าธรรมเนียมรับซื้อ) ทั้งนี้การกำหนดอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น AF จะพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยในตลาด ภาวะการแข่งขันในตลาด ฐานะทางการเงินของลูกค้าและลูกหนี้ รวมทั้งความเสี่ยงในการรับชำระหนี้ รวมทั้งความยากง่ายในการบริหารจัดการเก็บหนี้

การตลาด

ลูกค้าสามารถติดต่อขอใช้บริการแฟคตอริงของ AF ได้หลายช่องทาง อาทิ ลูกค้าติดต่อเข้ามายัง AF โดยตรงตามคำแนะนำ โดยการบอกต่อกันของกลุ่มลูกค้าเดิมของ AF จากความร่วมมือของสมาคมธุรกิจต่างๆ จากคำแนะนำของหน่วยงานราชการ และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของ AF แนะนำ หรือจากการที่เจ้าหน้าที่ของ AF ไปเสนอบริการแก่ลูกค้าโดยตรง

ลักษณะลูกค้าและกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

AF มีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็กที่ขาดแหล่งเงินทุนสนับสนุนซึ่งอยู่ในภาคอุตสาหกรรมพาณิชย์กรรม และธุรกิจบริการที่มีแนวโน้มธุรกิจดี มีศักยภาพในการเจริญเติบโต และมีการขยายตัวดีตามภาวะเศรษฐกิจ โดยลูกค้ากว่าร้อยละ 56 จะเป็นผู้จำหน่ายสินค้าของกลุ่มค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ส่วนที่เหลือจะเป็นลูกค้าที่จำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มองค์กรธุรกิจขนาดใหญ่ ธุรกิจข้ามชาติ และหน่วยงานราชการ ทั้งนี้ลูกค้าแฟคตอริงของ AF โดยส่วนใหญ่จะเป็นผู้จำหน่ายสินค้าประเภท ชิ้นส่วนยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า สิ่งทอ และเครื่องนุ่งห่ม และอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น

3.3 การจัดหาแหล่งเงินทุน

3.3.1 แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

แหล่งเงินทุนของ AC ในปัจจุบันมาจากการระดมทุนจากผู้ถือหุ้นเป็นส่วนใหญ่ และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และผู้ลงทุนที่สนใจ ซึ่งมีความสัมพันธ์ต่อบริษัทฯ ต่อเนื่องเป็นระยะเวลายาวนาน โดย AC มีนโยบายให้บริษัทย่อยทุกบริษัท มีศักยภาพด้วยตนเองในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นอิสระ ในขณะที่เดียวกัน AC พร้อมทั้งจะให้การสนับสนุน และส่งเสริมธุรกิจของบริษัทย่อย ด้วยการแนะนำ การสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงการสนับสนุนการระดมทุนจากตลาดทุนในอนาคตของบริษัทย่อยในกลุ่ม

สำหรับการจัดหาแหล่งเงินทุนของ AC ในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนให้สอดคล้องกับกิจกรรม และวัตถุประสงค์การใช้เงิน โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความจำเป็น และความเหมาะสมในการระดมทุนจากตลาดทุน

3.3.2 การดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (สำนักงาน กลต.) ได้กำหนดให้การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป นั้น ณ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 31 มีนาคม 2557 AS มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 78.8 68.3 และ 71.36 ตามลำดับซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์ แสดงให้เห็นว่า AS มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ และยังคงมีความสามารถในการขยายกิจการตามแผนงานที่กำหนดคนนอกจากนี้ AS จะต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง ณ สิ้นวัน ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทและดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปโดยมีวิธีการคำนวณดังนี้ สินทรัพย์สภาพคล่องหักด้วยค่าความเสี่ยง หักด้วยหนี้สินรวม และหารด้วยหนี้สินทั่วไป