

การประกอบธุรกิจในปี 2553

ธุรกิจของบริษัท

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

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

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลรายงานสดสถานะหุ้นแบบ Real Time บทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิค และแหล่งความรู้ต่าง ๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ www.asiaplus.co.th ได้อีกทางหนึ่ง

นักลงทุนสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทด้วย (1) บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งแยกเป็น บัญชีเงินสด (Cash Account) และบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มวงเงิน (Cash Balance Account) และ (2) บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) โดยสามารถสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ช่องทาง คือ

- 1 การส่งคำสั่งผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน
- 2 การสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet) โดยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทได้ทั้ง 2 ประเภท คือ บัญชีเงินสด บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เช่นเดียวกัน

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

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

ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

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

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งองค์กรของรัฐและบริษัทเอกชน รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญ ๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

ในปี 2551 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส) ด้วยการเข้าไปถือหุ้น 100% ทั้งบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำให้การประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน สามารถทำได้ทั้งสองบริษัท โดยงานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่บริษัทเองยังคงให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่นเดิม

1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ดำเนินการโดยบริษัทและที่ปรึกษา เอเชีย พลัส

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมด้านต่าง ๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

1. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
2. การควบรวมกิจการและการซื้อขายกิจการ
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
4. การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไปในการประเมินมูลค่ากิจการ มูลค่าหุ้น

2 การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ดำเนินการโดยบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทนี้ และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย นอกจากนี้บริษัทยังเป็นตัวแทนในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้อีกด้วย

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2553

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

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

จากการที่งานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีการชะลอแผนงานของลูกค้าหลายรายออกไป บริษัทที่ปรึกษาเอเชียพลัสเองก็ได้หันไปเน้นธุรกิจทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการและการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการซื้อ/ขายหุ้น รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไปโดยสามารถสร้างรายได้ในส่วนนี้มาชดเชยรายได้ทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลงได้

นอกจากนั้นบริษัทที่ปรึกษาเอเชีย พลัส เองก็ยังมีงานบริการที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งเป็นงานที่สร้างรายได้อย่างต่อเนื่องให้แก่บริษัทรวมถึงงานบริการที่ปรึกษาทางการเงินอื่นๆ เช่น การประเมินมูลค่ากิจการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น

ธุรกิจการลงทุน

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

ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

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

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้าและการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ เป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูงในโลกปัจจุบัน บริษัทเห็นความสำคัญของธุรกิจนี้จึงได้ขยายงานด้านนี้มาตั้งแต่ครั้งหลังของปี 2549 โดยให้บริการในการคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินที่เหมาะสมและน่าสนใจเสนอต่อลูกค้า ทั้งที่เป็นนิติบุคคล และรายบุคคล

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

บริษัทได้เริ่มให้บริการเป็น**ที่ปรึกษาการลงทุน**นับตั้งแต่ปี 2551 เพื่อเป็นการต่อยอดธุรกิจไปสู่การลงทุนที่ต้องการคำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนเป็นพิเศษ และธุรกิจนี้ได้รับการตอบสนองจากลูกค้ารายใหญ่ทั้งที่เป็นนิติบุคคล และรายบุคคลด้วยดีตลอดมา

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

ธุรกิจอนุพันธ์

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

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

เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสินค้าใหม่ ที่เพิ่งเข้ามามีบทบาทต่อตลาดทุนไทย นักลงทุนทั่วไปอาจจะยังไม่เข้าใจในผลิตภัณฑ์นี้ เช่น ไม่ทราบความแตกต่างระหว่างใบสำคัญแสดงสิทธิกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ไม่ทราบเงื่อนไขในการใช้สิทธิ และการเปลี่ยนแปลงของราคา รวมทั้งความแตกต่างของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละประเภท บริษัทจึงได้จัดให้มีการอบรมให้ความรู้กับเจ้าหน้าที่การตลาด และนักลงทุน เพื่อให้มีความพร้อมในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มากยิ่งขึ้น

สำหรับปี 2554 แนวโน้มการแข่งขันในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะทวีสูงขึ้นมากกว่าปี 2553 เป็นอย่างมาก เนื่องจากผู้ออกมีจำนวนรายมากขึ้น และนักลงทุนเริ่มมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มากกว่าเดิม อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่นักลงทุนและผู้สนใจอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น เพื่อให้ นักลงทุนสามารถลงทุนในผลิตภัณฑ์ใหม่ และใช้กลยุทธ์ต่างๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุนของตนได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะจัดตั้งศูนย์กลางความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยการพัฒนาเว็บไซต์ www.aspwarrant.com ให้เป็นศูนย์ความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกตัวจากผู้ออกทุกราย เพื่อรองรับจำนวน DW ที่จะเพิ่มสูงขึ้นตามระดับการแข่งขัน ทั้งยังเป็นการพัฒนาการให้บริการของบริษัทอีกด้วย

นอกจากการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แล้ว บริษัทยังได้เริ่มศึกษาและวางแผนในการออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Products) โดยคาดหวังว่าจะออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์รุ่นแรกในช่วงไตรมาส 2 ปี 2554 เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการ

ลงทุนของนักลงทุน และเป็นการกระจายรายได้สู่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ด้วย ช่วยให้บริษัทมีกระแสเงินสดหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในการทำธุรกรรมต่าง ๆ นอกจากนี้ บริษัทยังได้เริ่มศึกษาธุรกิจ OTC Derivatives เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจอนุพันธ์ในอนาคตอีกด้วย

ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่มีการขยายขอบเขตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถทำหน้าที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์ต่างประเทศได้นั้น บริษัทจึงได้จัดตั้งสายงานการลงทุนต่างประเทศขึ้น และเริ่มให้บริการด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศกับทั้งลูกค้านิติบุคคลและลูกค้าบุคคล ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2553 เป็นต้นมา โดยบริษัทได้วางแผนงานและเป้าหมายของการดำเนินธุรกิจเป็นลำดับมาดังนี้

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

ธุรกิจของบริษัทย่อย :

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (บริษัทฯ) ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

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

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

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

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

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

กลุ่มกองทุนรวมประเภท Passive Fund : ได้แก่

- **กองทุน ASP-HSI** : กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ ลงทุนในกองทุน Hang Seng Index ETF ซึ่งเป็นกองทุนที่ให้ผลตอบแทนตามการปรับตัวของดัชนี Hang Seng เพื่อเสนอช่องทางกระจายการลงทุนไปในหุ้นบริษัทขนาดใหญ่ในจีนและฮ่องกง
- **กองทุน ASP-SET50FUTURES** กองทุนที่ลงทุนในฟิวเจอร์สที่มีสินค้าอ้างอิงเป็น SET50 เพื่อสร้างช่องทางการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของ SET Index โดยมีจุดเด่นในด้านสภาพคล่องและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่เร็วกว่าการลงทุนในกองทุนหุ้น โดยรับเงินค่าขายคืนในวันที่ T+1

กลุ่มกองทุนที่สร้างผลตอบแทนเป้าหมาย หรือผลตอบแทนสุทธิเป็นบวก ต่อเนื่องจากปี 2552 :

- **กลุ่มกองทุน Smart Series** ซึ่งเป็นกลุ่มกองทุนตราสารทุนในประเทศ เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีการปรับตัวลดลงของราคาอยู่ในระดับที่น่าลงทุน ทั้งนี้ กองทุนมีการใช้เครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสำหรับการลงทุนประเภทความเสี่ยงสูงและกลยุทธ์การลงทุนในการเลือกหลักทรัพย์ เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายคืนผลตอบแทนแบบ Target return โดยมีกองทุนในกลุ่มดังกล่าว 3 กองทุนสามารถปิดกองทุนได้ตามเป้าหมายที่กำหนด

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

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

สำหรับแนวโน้มธุรกิจปี 2554 คาดว่า ภาวะการแข่งขันทางธุรกิจยังอยู่ในระดับสูง โดยธุรกิจจัดการกองทุนยังคงมีแนวโน้มเติบโต โดยเฉพาะกองทุนประเภทตราสารหนี้ กองทุนตราสารทุน และกองทุน LTF และ RMF จากปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การสิ้นสุดการคุ้มครองเงินฝากเต็มจำนวนของสถาบันประกันเงินฝากในเดือนสิงหาคม 2554 และจะเริ่มจำกัดวงเงินที่ได้รับการคุ้มครองสูงสุด 50 ล้านบาท ต่อรายผู้ฝากต่อสถาบันการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนบางส่วนพิจารณาหาช่องทางออมอื่น ๆ ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าในระดับความเสี่ยงที่ใกล้เคียงกันมากขึ้น ขณะที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยไทยอยู่ในช่วงการปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้มีความต้องการลงทุนในกองทุนประเภทกองทุนรวมตลาดเงินและกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีการกำหนดช่วงระยะเวลาการลงทุน (Interval fund)

ในส่วนของกองทุนตราสารทุนมีโอกาสขยายตัวจากทิศทางการปรับขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์และจากภาวะกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นไทย ทั้งนี้ มาตรการการควบคุมทางการเงินต่าง ๆ และความผันผวนจากปัจจัยการเมืองในประเทศอาจทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวน แต่คาดว่ากองทุนในตราสารทุนจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจากการความต้องการของผู้ลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการลดหย่อนภาษีเป็นหลัก

ทั้งนี้ ในปี 2554 บริษัทฯ จะยังคงเน้นการทำการตลาดเชิงรุก ในการสร้างผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าผลตอบแทนของดอกเบี้ยเงินฝาก

2. บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 20

ในปี 2553 บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด มีรายได้หลักมาจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินโดยมีรายได้จากการให้บริการที่ปรึกษาเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 45.6 ล้านบาท เทียบกับปี 2552 ซึ่งมีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 42.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

รายได้	ดำเนินการ โดย	% การ ถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2553		ปี 2552		ปี 2551	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ค่านายหน้า								
จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		1,237.76	53.73	960.02	58.59	900.16	65.92
จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	บริษัท		50.10	2.17	41.95	2.56	39.25	2.87
รวม			1,287.86	55.90	1,001.97	61.15	939.41	68.79
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท		38.06	1.65	53.89	3.29	26.98	1.98
	บริษัทย่อย 1	99.99	165.25	7.17	113.62	6.93	131.06	9.60
	บริษัทย่อย 2	99.99	44.58	1.94	42.59	2.60	33.17	2.43
รวม			247.89	10.76	210.10	12.82	191.21	14.01
3. กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท		526.74	22.87	302.81	18.48	55.59	4.07
รวม			526.74	22.87	302.81	18.48	55.59	4.07
4. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท		31.84	1.38	(19.52)	(1.19)	(0.14)	(0.01)
รวม			31.84	1.38	(19.52)	(1.19)	(0.14)	(0.01)
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท		120.19	5.22	95.03	5.80	110.27	8.07
	บริษัทย่อย 1	99.99	2.01	0.09	1.97	0.12	3.94	0.29
	บริษัทย่อย 2	99.99	0.16	0.01	0.14	0.01	0.14	0.01
รวม			122.36	5.32	97.14	5.93	114.35	8.37
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท		77.51	3.36	42.32	2.58	56.53	4.14
รวม			77.51	3.36	42.32	2.58	56.53	4.14
7. รายได้อื่น	บริษัท		8.91	0.39	3.42	0.21	8.63	0.63
	บริษัทย่อย 1	99.99	0.22	0.01	0.34	0.02	0.005	0.00
	บริษัทย่อย 2	99.99	0.17	0.01	0.07	0.00	0.007	0.00
รวม			9.30	0.41	3.83	0.23	8.64	0.63
รวมรายได้			2,303.50	100.00	1,638.65	100.00	1,365.59	100.00

หมายเหตุ : บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด