

# การประกอบธุรกิจในปี 2552

## ธุรกิจของบริษัท

### ธุรกิจหลักของบริษัทมี 7 ประเภท ดังนี้

#### 1. ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 19 สาขา (ณ วันที่ 1 มีนาคม 2553) มีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถเข้าถึงข้อมูลรายงานสดสถานะหุ้นแบบ Real Time บทวิจัย บทวิเคราะห์ทางเทคนิค และแหล่งความรู้ต่างๆ สำหรับนักลงทุน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทที่ [www.asiaplus.co.th](http://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 2552 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 505,569.66 ล้านบาท (นับรวมการซื้อขายของบัญชีบริษัทในช่วงเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2552 ด้วย) โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 5.71 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จัดเป็นอันดับที่ 2 เปรียบเทียบกับปี 2551 และปี 2550 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 3 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.38 และอันดับที่ 2 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.74 ตามลำดับ

| มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์                   | 2552          | 2551         | 2550         |
|--|---------------|--------------|--------------|
| ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท) | 4,428,979.19* | 3,981,230.00 | 4,271,819.92 |
| บริษัท (ล้านบาท)                             | 505,569.66**  | 428,740.75   | 490,241.84   |
| ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)                    | 5.71          | 5.38         | 5.74         |
| อันดับที่                                    | 2             | 3            | 2            |
| แยกตามประเภทลูกค้า (%)                       |               |              |              |
| - บัญชีลงทุนของบริษัท                        | 12.96         | 7.88         | 3.84         |
| - ลูกค้าสถาบัน                               | 2.24          | 4.77         | 4.56         |
| - ลูกค้าทั่วไปในประเทศ                       | 77.13         | 73.20        | 70.14        |
| - ลูกค้าต่างประเทศ                           | 7.66          | 14.16        | 21.46        |
| แยกตามประเภทบัญชี (%)                        |               |              |              |
| - บัญชีเงินสด                                | 81.66         | 86.97        | 88.73        |
| - บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์         | 18.34         | 13.03        | 11.27        |
| แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)         |               |              |              |
| - ผ่านผู้ติดต่อผู้ลงทุน                      | 69.74         | 76.54        | 79.48        |
| - ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต                       | 30.26         | 23.46        | 20.52        |

\* รวมมูลค่าการซื้อขายของบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

\*\* รวมมูลค่าการซื้อขายของบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2552 จำนวน 960.02 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 64.68 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และปี 2550 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 900.16 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 73.44 และ 1,100.16 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 66.60 ตามลำดับ

## 2. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ Thailand Futures Exchange Public Company Limited (TFEX) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เปิดให้มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตั้งแต่ปี 2549 ในปัจจุบันสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ได้แก่ SET50 Index Futures, SET50 Index Options, Single Stock Futures และในปี 2552 บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้จัดให้มีการซื้อขายสินค้าใหม่เพิ่มขึ้นอีก 2 ประเภท ได้แก่ Gold Futures ที่เริ่มซื้อขายเมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 และเพิ่มจำนวนหุ้นอ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับหุ้นสามัญรายวัน (Single Stock Futures) อีก 11 ตัว

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและได้เปิดบริการการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 ผู้ลงทุนได้ให้ความสนใจในตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ จากรูปแบบสินค้าที่ถูกพัฒนาเพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2552 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 12,771 สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับ 8,837 สัญญาต่อวัน ในปี 2551 หรือคิดเป็นมูลค่าการซื้อขายรวมเฉลี่ย 5,589 ล้านบาท ต่อวัน ในปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 47 จากระดับ 3,810 ล้านบาท ต่อวัน ในปี 2551

ปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์ที่ผ่านบริษัทในปี 2552 มีจำนวนทั้งสิ้น 113,575 สัญญา เป็นมูลค่า 84,932.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.18 ของตลาดอนุพันธ์ จัดเป็นอันดับที่ 9 โดยบริษัทมีรายได้รับค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2552 จำนวน 41.95 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 2.83 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และ 2550 ซึ่งมีจำนวน 39.25 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 3.20 และจำนวน 31.07 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 1.88 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

## 3. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทเป็นที่ยอมรับและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งองค์กรของรัฐและบริษัทเอกชน รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

ในปี 2551 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด (ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส) ด้วยการเข้าไปถือหุ้น 100% ทั้งบริษัท และที่ปรึกษา เอเซีย พลัส เป็นบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทำให้การประกอบธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) สามารถทำได้ทั้งสองบริษัท โดยงานที่ปรึกษาทางการเงินหลักจะดำเนินการภายใต้ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส ในขณะที่บริษัทเองยังคงให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เช่นเดิม

### 1. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

ดำเนินการโดยบริษัทและที่ปรึกษา เอเซีย พลัส

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมด้านต่างๆ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินและได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

1. การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
2. การควบรวมกิจการและการซื้อขายกิจการ (Mergers and Acquisitions)
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor Service)
4. การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
5. ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

### 2. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

ดำเนินการโดยบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายทั้งหลักทรัพย์ประเภทหนี้ และประเภททุน โดยเป็นธุรกิจที่ต่อเนื่องจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการเข้าไปร่วมกับสถาบันการเงิน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์อื่นในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีทั้งที่บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Lead Underwriter) ผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Sub-Underwriter)

## ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมา ในปี 2552

ปี 2552 เป็นปีที่มีสัญญาณของการฟื้นตัวจากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจโลกในปีก่อนหน้านี้ จากการเพิ่มขึ้นของตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจและดัชนีของตลาดหลักทรัพย์สำคัญต่างๆ ทั่วโลก โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 จากระดับ 450 จุดในช่วงต้นปี มาอยู่ที่ 734.54 จุดในช่วงปลายปี ในปี 2552 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนเพื่อระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 18 บริษัท โดยแบ่งเป็น 7 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 11 บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวม 6,169 ล้านบาท และแม้ว่าปี 2552 จะมีจำนวนบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมากกว่าในปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 12 บริษัท ก็ตาม (9 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ 3 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ) แต่มูลค่าการระดมทุนเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 18,764 ล้านบาท นับว่าต่ำกว่ามาก สาเหตุสำคัญเนื่องจากบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 2552 ประกอบด้วยบริษัทขนาดเล็กเป็นส่วนใหญ่ โดยในปี 2552 ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส เป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งสิ้นรวม 3 บริษัท แยกเป็น เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 1 บริษัท และในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ 2 บริษัท

จากภาวะดังกล่าวทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีแนวโน้มลดลง บริษัทจึงได้พิจารณาหาแหล่งรายได้อื่นๆ มาชดเชย โดยในช่วงไตรมาส 4 ของปี 2552 บริษัทได้รับเป็นที่ปรึกษาให้แก่ บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ในการระดมทุนจากประชาชนทั่วไป (PO) มูลค่า 845 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังได้เพิ่มน้ำหนักโดยมุ่งเน้นงานที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการมากขึ้น อาทิเช่น การเป็นที่ปรึกษาในการทำ Backdoor Listing กรณี บริษัท มีเดีย ออฟ มีเดียส์ จำกัด (มหาชน) เพื่อชดเชยรายได้จากการที่ภาวะการระดมทุนผ่านการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีแนวโน้มลดลง

นอกจากงานประเภทออกและเสนอขายหลักทรัพย์และงานที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการแล้ว ในระหว่างปี 2552 ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส ยังคงมีงานบริการที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ รวมถึงงานประเมินมูลค่ากิจการ (Valuation) และงานบริการที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป (General Financial Advisory) ซึ่งเป็นอีกช่องทางของแหล่งรายได้ของธุรกิจพาณิชย์ของบริษัท

ในปี 2552 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจพาณิชย์ ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน จำนวนรวม 31.57 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 2.13 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และปี 2550 ซึ่งมีจำนวน 18.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.48 และจำนวน 54.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.33 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

สำหรับบริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ซึ่งมีรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น ในปี 2552 มีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 42.59 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2551 ซึ่งมีจำนวน 33.17 ล้านบาท

## 4. ธุรกิจการลงทุน

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

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งสิ้นรวม 2,175.30 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะสั้น/ปานกลาง จำนวน 1,286.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.12 ของเงินลงทุนรวมของบริษัท และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาว จำนวน 889.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.88 ของเงินลงทุนรวมของบริษัท

ในปี 2552 บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 302.81 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 20.40 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และปี 2550 ซึ่งมีจำนวน 55.59 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 4.54 และจำนวน 260.03 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 15.74 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ นอกจากนี้ ยังมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนของบริษัทอีกด้วย โดยในปี 2552 มีจำนวนรวม 95.03 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 6.40 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และปี 2550 ซึ่งมีจำนวน 135.27 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 11.04 และจำนวน 142.11 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 8.60 ของรายได้ของบริษัท ตามลำดับ (ในปี 2552 บริษัทไม่มีรายรับจากเงินปันผลของบริษัทย่อย)

## 5. ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา โดยในแต่ละปีที่ผ่านมา นักลงทุนได้ให้ความสนใจในบริการนี้เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากเป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน เพิ่มผลตอบแทนและสามารถใช้ในการบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์เพื่อมาขายชอร์ตสามารถสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ให้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่ ในปี 2552 ที่ผ่านมา บริษัทได้เพิ่มรูปแบบการให้บริการแก่นักลงทุนทั่วไปให้สามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อมาขายชอร์ตในบัญชีเงินสดได้ ซึ่งแต่เดิมนักลงทุนทั่วไปสามารถขายชอร์ตได้เฉพาะในบัญชีเครดิตบาลานซ์เท่านั้น

บริษัทมีรายได้รับค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการให้ยืมหลักทรัพย์ ในปี 2552 จำนวน 1.66 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.11 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และ 2550 ซึ่งมีรายได้รับค่าธรรมเนียมจากธุรกิจการให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 1.83 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.15 และจำนวน 0.28 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.02 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

## 6. ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้าและการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า เป็นธุรกิจที่มีการเติบโตสูงในโลกปัจจุบัน บริษัทเห็นความสำคัญของธุรกิจนี้จึงได้ขยายงานด้านนี้มาตั้งแต่ครั้งหลังของปี 2549 โดยให้บริการในการคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินที่เหมาะสมและน่าสนใจเสนอต่อลูกค้าทั้งที่เป็นนิติบุคคล และรายบุคคล ธุรกิจนี้มีการขยายตัวขึ้นเป็นลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีทรัพย์สินภายใต้การบริหาร เป็นมูลค่าทั้งสิ้น จำนวน 8,802.84 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.81 จากปี 2551

บริษัทได้เริ่มให้บริการการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ตั้งแต่ปี 2551 เพื่อเป็นการขยายธุรกิจไปสู่ลูกค้ารายใหญ่ที่ต้องการคำปรึกษาเกี่ยวกับการลงทุนเป็นพิเศษ และในปี 2552 บริษัทได้ขยายการให้บริการในด้านการซื้อขายตัวแลกเปลี่ยนและตราสารหนี้แก่ลูกค้าบริษัท เพื่อตอบสนองต่อความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า

บริษัทมีรายได้รับค่าธรรมเนียมจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน ในปี 2552 จำนวน 22.44 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 1.51 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับปี 2551 และ 2550 ซึ่งมีรายได้รับค่าธรรมเนียมการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน จำนวน 9.02 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.74 และจำนวน 7.66 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 0.46 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

## 7. ธุรกิจอนุพันธ์

บริษัทได้เริ่มดำเนินงานในธุรกิจที่เกี่ยวกับการซื้อขายอนุพันธ์นอกตลาด ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และตราสารอนุพันธ์ทางการเงินใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างเป็นทางการตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2552 ในเบื้องต้นนี้ฝ่ายตราสารอนุพันธ์อยู่ในระหว่างการศึกษาข้อมูลหลักเกณฑ์และกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีเป้าหมายในการออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้ยืมพันธบัตร (Structured Products) และตราสารอนุพันธ์ทางการเงินอื่นๆ (OTC Options) ภายในปี 2553 นอกจากนี้ยังวางแผนในการดำเนินงานให้ครอบคลุมถึงตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) และธุรกรรมด้านอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF) เช่น การทำหน้าที่เป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุนอีทีเอฟ และการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง เป็นต้น อีกด้วย

บริษัทมีแผนการที่จะออกเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ Derivative Warrants (DW) ในไตรมาสแรกของปี 2553 เพื่อเป็นการสร้างทางเลือกและกลยุทธ์ใหม่ๆ ในการลงทุนให้กับลูกค้าของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้รับอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 15 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2552 นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อนำเสนออนุพันธ์ทางการเงินใหม่ๆ เพิ่มเติม เพื่อเป็นการร่วมพัฒนาตลาดทุนไทย และรักษาความเป็นผู้นำในตลาดต่อไป

# บริษัทย่อย

## 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

บริษัทฯ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการกองทุน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2552 จำนวนทั้งสิ้น 21,105.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,562.15 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นปี 2551 จำนวน 19,543.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.99 เช่นเดียวกับทิศทางของอุตสาหกรรม ซึ่งเติบโตร้อยละ 23.47% มูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำนวน 1,885,273.95 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบริษัทฯ แยกตามธุรกิจการจัดการ ดังนี้

- **กองทุนรวม** : มีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้นจำนวน 48 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 17,763.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 401.27 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นปี 2551 จำนวน 17,362.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31 โดยจำแนกตามประเภทกองทุน ได้แก่
  - กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ : จำนวน 16 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 8,228.31 ล้านบาท
  - กองทุนตราสารทุนในประเทศ : จำนวน 4 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 742.53 ล้านบาท
  - กองทุนรวมหุ้นระยะยาว : จำนวน 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 448.61 ล้านบาท
  - กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ : จำนวน 3 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 284.81 ล้านบาท
  - กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ : จำนวน 15 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 6,402.99 ล้านบาท

- กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ : จำนวน 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,656.02 ล้านบาท

- **กองทุนส่วนบุคคล** : มีกองทุนภายใต้การจัดการ จำนวน 62 กองทุน รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,342.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,160.89 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นปี 2551 จำนวน 2,181.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.21

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2552 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 15.80 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 116.08 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน 113.61 ล้านบาท และรายได้จากการลงทุน 2.47 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 92.73 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 11.76 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 80.97 ล้านบาท

### การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในรอบปี 2552 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเชิงรุก ทั้งด้านการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล โดยเน้นการสร้าง ความแตกต่างของผลิตภัณฑ์การลงทุน (Product Differentiate) จากจุดแข็งทางธุรกิจของ บริษัทฯ ทั้งในส่วนของบริหารจัดการ ลงทุน ระบบบริหารความเสี่ยง และความร่วมมืออันดีกับสถาบันการเงินในต่างประเทศ ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีความน่าสนใจ เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และเป็นทางเลือกในการกระจายการลงทุน รวมถึงเป็นช่องทางในการสร้างโอกาสของผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามความต้องการของผู้ลงทุน นอกเหนือจากกองทุนตราสารหนี้ทั่วไป ดังนี้

- **กลุ่มกองทุนรวมต่างประเทศที่ลงทุนในกองทุน ETF** : ได้แก่ กองทุนที่ลงทุนในกองทุน ETF ประเภทสินค้าโภคภัณฑ์ น้ำมัน และทองคำ และกองทุน ETF ดัชนี S&P500 ทั้งนี้ กลุ่มกองทุนดังกล่าว มีจุดเด่นในด้านสภาพคล่องการลงทุนที่สามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการและการชำระเงินค่าขายคืนที่รวดเร็ว
- **กลุ่มกองทุนที่สร้างผลตอบแทนเป้าหมาย หรือผลตอบแทนสุทธิเป็นบวก** : ได้แก่กลุ่มกองทุน Smart Series เน้นการใช้เครื่องมือในด้านการบริหารความเสี่ยงสำหรับการลงทุนประเภท ความเสี่ยงสูงและกลยุทธ์การลงทุนในการเลือกหลักทรัพย์ เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายคืนผลตอบแทนแบบ Target return

## แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

ในปี 2552 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของอุตสาหกรรมธุรกิจกองทุนรวม ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 1,676,301.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 จำนวน 317,627.37 ล้านบาท จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ปี 2551 จำนวน 1,358.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 23.38%

สำหรับแนวโน้มธุรกิจปี 2553 คาดว่าภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงมีอยู่สูง โดยคาดว่าปัจจัยด้านสภาวะการลงทุนจะมีผลต่อความเชื่อมั่นในการลงทุนและการเลือกลงทุนในกองทุนต่างๆ ของผู้ลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องคัดสรรผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละจังหวะ และสอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุน

ในส่วนของกองทุนเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษี ได้แก่ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จากการความต้องการของผู้ลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ใน

การลดหย่อนภาษีเป็นหลัก และการแข่งขันด้านการส่งเสริมการขายของบริษัทจัดการต่างๆ ที่มีมากขึ้น สะท้อนจากต้นทุนการส่งเสริมการขายที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและการเพิ่มช่องทางการชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนโดยผ่านบัตรเครดิตของบริษัทจัดการในเครือธนาคารพาณิชย์

ทั้งนี้ ในปี 2553 บริษัทฯ จะยังคงเน้นการทำตลาดเชิงรุกโดยการใช้นวัตกรรมทางการเงินและการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน ในการสร้างผลิตภัณฑ์การลงทุนทั้งในและต่างประเทศที่มีลักษณะเฉพาะตัว เพื่อรองรับความต้องการของผู้ลงทุนในส่วนกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล ที่มีความต้องการและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้แตกต่างกัน

## 2. บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด

จัดตั้งบริษัทเมื่อเดือนเมษายน 2551 การดำเนินงานของบริษัทโปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ 3 ธุรกิจวานิชธนกิจ หน้า 19

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

| รายได้   | ดำเนินการ<br>โดย | %การถือหุ้น<br>ของบริษัท | ปี 2552  |        | ปี 2551  |        | ปี 2550  |        |
|--|------------------|--------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
|  |                  |                          | ล้านบาท  | %      | ล้านบาท  | %      | ล้านบาท  | %      |
| 1. ค่านายหน้า                                    |                  |                          |          |        |          |        |          |        |
| จากการซื้อขายหลักทรัพย์                          | บริษัท           |                          | 960.02   | 58.59  | 900.16   | 65.92  | 1,100.16 | 63.34  |
| จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า                | บริษัท           |                          | 41.95    | 2.56   | 39.25    | 2.87   | 31.07    | 1.79   |
| รวม  |                  |                          | 1,001.97 | 61.15  | 939.41   | 68.79  | 1,131.23 | 65.13  |
| 2. ค่าธรรมเนียมและบริการ                         | บริษัท           |                          | 53.89    | 3.29   | 26.98    | 1.98   | 61.50    | 3.54   |
|  | บริษัทย่อย 1     | 99.99%                   | 113.62   | 6.93   | 131.06   | 9.60   | 120.02   | 6.91   |
|  | บริษัทย่อย 2     | 99.99%                   | 42.59    | 2.60   | 33.17    | 2.43   | -        | -      |
| รวม  |                  |                          | 210.10   | 12.82  | 191.21   | 14.01  | 181.52   | 10.45  |
| 3. กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์                   | บริษัท           |                          | 302.81   | 18.48  | 55.59    | 4.07   | 260.03   | 14.97  |
| รวม  |                  |                          | 302.81   | 18.48  | 55.59    | 4.07   | 260.03   | 14.97  |
| 4. กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสาร<br>อนุพันธ์ | บริษัท           |                          | (19.52)  | (1.19) | (0.14)   | (0.01) | (0.74)   | (0.04) |
| รวม  |                  |                          | (19.52)  | (1.19) | (0.14)   | (0.01) | (0.74)   | (0.04) |
| 5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล                          | บริษัท           |                          | 95.03    | 5.80   | 110.27   | 8.07   | 104.11   | 5.99   |
|  | บริษัทย่อย 1     | 99.99%                   | 1.97     | 0.12   | 3.94     | 0.29   | 4.26     | 0.25   |
|  | บริษัทย่อย 2     | 99.99%                   | 0.14     | 0.01   | 0.14     | 0.01   | -        | -      |
| รวม  |                  |                          | 97.14    | 5.93   | 114.35   | 8.37   | 108.37   | 6.24   |
| 6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์      | บริษัท           |                          | 42.32    | 2.58   | 56.53    | 4.14   | 42.69    | 2.46   |
| รวม  |                  |                          | 42.32    | 2.58   | 56.53    | 4.14   | 42.69    | 2.46   |
| 7. รายได้อื่น                                    | บริษัท           |                          | 3.42     | 0.21   | 8.63     | 0.63   | 13.53    | 0.78   |
|  | บริษัทย่อย 1     | 99.99%                   | 0.34     | 0.02   | 0.005    | 0.00   | 0.41     | 0.02   |
|  | บริษัทย่อย 2     | 99.99%                   | 0.07     | 0.00   | 0.007    | 0.00   | -        | -      |
| รวม  |                  |                          | 3.83     | 0.23   | 8.64     | 0.63   | 13.94    | 0.80   |
| รวมรายได้  |                  |                          | 1,638.65 | 100.00 | 1,365.59 | 100.00 | 1,737.04 | 100.00 |

หมายเหตุ: บริษัทย่อย 1 หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด  
              บริษัทย่อย 2 หมายถึง บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด