

การประกอบธุรกิจในปี 2561

1. ธุรกิจของบริษัท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทหลักทรัพย์ มาเป็น บริษัทโฮลดิ้งที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์ หน่วยลงทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทมีกระจายการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายจัดสรรสัดส่วนการลงทุนทั้งในระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว ขึ้นอยู่กับความเหมาะสม ผลตอบแทน และสภาพคล่อง ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่ดี เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายขยายธุรกิจการลงทุนในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสที่จะเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ในอนาคต โดยมีการลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาวในกิจการนอกตลาดหลักทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี โดยกิจการที่บริษัทจะพิจารณาการลงทุนนั้น จะต้องเป็นกิจการที่มีจุดเด่นในการดำเนินธุรกิจ แผนการขยายกิจการมีความเป็นไปได้สูง อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพ มีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่งและมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรม และผ่านขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนและการตรวจสอบในเชิงลึก โดยมุ่งเน้นผลตอบแทนการลงทุนจากการเพิ่มมูลค่าของกิจการในระยะกลางถึงระยะยาว ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทครอบคลุมทั้งการลงทุนระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว

ปัจจุบันบริษัทมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก คือ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และมีบริษัทย่อย อีก 2 บริษัท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บลจ.แอสเซท พลัส”) ซึ่งประกอบธุรกิจด้านการจัดการกองทุน และบริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัท แบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2. ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้า หรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์ แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 18 สาขา มีทีมงานด้านการตลาดและด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษานักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค

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

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ได้ 2 ประเภท คือ

1. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด

แบ่งได้เป็น 2 แบบ โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยความเสี่ยงในการชำระราคา ดังนี้

- บัญชีเงินสด (Cash Account)** เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ โดยวางหลักประกันร้อยละ 20 ตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยลูกค้าจะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 2 วันทำการนับจากวันที่ซื้อหลักทรัพย์ และบริษัทจะส่งมอบค่าขายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าในวันทำการที่ 2 นับจากวันที่ขายหลักทรัพย์
- บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันเต็มจำนวน (Cash Balance Account)** เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ตามจำนวนเงินที่ลูกค้าวางไว้เป็นหลักประกันกับบริษัท เพื่อการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และเมื่อลูกค้ามีการขายหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บรักษาค่าขายนั้นไว้ในบัญชีลูกค้าเพื่อกำหนดอำนาจซื้อต่อไป

2. บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทโดยลูกค้าต้องวางเงินสด และ/หรือ หลักทรัพย์เป็นหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราส่วนขั้นต่ำร้อยละ 50 หรือไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทกำหนด การสั่งซื้อขายหลักทรัพย์สามารถทำได้ 2 ช่องทาง คือ

- ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน โดยทางโทรศัพท์ หรือที่ห้องค้าหลักทรัพย์ของบริษัท
- ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ที่บริษัทเปิดให้บริการลูกค้า ได้แก่ ระบบ Streaming ของ SET Trade และระบบ eFin Trade

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

ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาดังนี้

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

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

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

2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

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

บริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงพัฒนาเครื่องมือ และบทวิจัยเพื่อจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือกตัวแลกเงินทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เพื่อเสนอขายให้กับลูกค้าผู้สนใจลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ซึ่งธุรกิจดังกล่าวนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

4) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในการให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ โดยทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในสายงาน เพื่อให้บริการที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง ทำให้เป็นที่ยอมรับ และได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าทั้งบริษัทเอกชนและองค์กรของรัฐ รวมถึงการได้รับรางวัลสำคัญ ๆ หลายรายการจากหน่วยงานภายนอก ซึ่งถือเป็นเครื่องยืนยันคุณภาพของงานบริการวาณิชธนกิจของบริษัทได้เป็นอย่างดี

การให้บริการงานด้านวาณิชธนกิจ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส”) และบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (“บล.เอเชีย พลัส”) ทั้งนี้ งานที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service) จะดำเนินการภายใต้ ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ในขณะที่ บล.เอเชีย พลัส จะให้บริการธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service) เป็นหลัก นอกจากนี้ บล.เอเชีย พลัส ยังให้บริการเป็นที่ปรึกษาแก่บริษัทต่าง ๆ ในการออกและเสนอขายตราสารประเภทหนี้ เช่น หุ้นกู้ ตัวแลกเงิน รวมถึงตราสารหนี้ประเภทกึ่งหนี้กึ่งทุน เป็นต้น

1. การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. งานที่บริษัทให้บริการอยู่สามารถจำแนกได้พอสังเขป ดังนี้

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การควบรวมกิจการ และการซื้อขายกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

2. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

• หลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน

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

• หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

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

1. ตลาดแรก ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ โดยผู้ออกตราสารหนี้จะได้รับเงินทุนจากลูกค้าโดยตรง และลูกค้าจะได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากผู้ออกตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้
 2. ตลาดรอง ลูกค้าเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ตามข้อ 1 แล้ว แต่อาจจะขายตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ก็สามารถทำได้ผ่านการขายตราสารหนี้ในตลาดรองให้กับลูกค้าท่านอื่น ในราคาที่ยืดหยุ่น
- ธุรกิจจัดจำหน่ายตราสารหนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

ลักษณะของงานที่ปรึกษาทางการเงินและผลงานที่ผ่านมาในปี 2561

ในปี 2561 มีบริษัทที่เข้าจดทะเบียน และระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ (ไม่รวมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) ทั้งหมด 19 บริษัท ลดลงจาก 39 บริษัท ในปี 2560 โดยแบ่งเป็น 8 บริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ และ 11 บริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีมูลค่าการระดมทุนทั้งสิ้นประมาณ 26,481.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 71.34 จากมูลค่าการระดมทุนของบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในปี 2560 ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 92,393.56 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วจำนวน 4 บริษัท และที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ อีกหลายบริษัท

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมและซื้อกิจการ การออกและเสนอขายหุ้น และด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยในปี 2561 งานที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทจดทะเบียนของที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้แก่ บริษัท ศรีอยุธยา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน และเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นของการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเสนอต่อผู้ถือหุ้น และงานเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับ Banyan Tree Holding Limited (ประเทศสิงคโปร์) ในการทำ Voluntary tender offer หุ้นของบริษัท ลาгуน่า รีสอร์ท แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ อาทิ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างธุรกิจ และการปรับโครงสร้างหนี้

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

5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

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

1. กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ขึ้นนำ 18 แห่ง ทั่วประเทศ สามารถเปิดบัญชีลงทุนได้ทั้งแบบ Selling Agent Account เพื่อลงทุนตรงในแต่ละบลจ. รวมถึงกองทุนรวมเพื่อการลดหย่อนภาษี (LTF/RMF) และแบบ Omnibus Account เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่นักลงทุนในการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นการเปิดบัญชีเดียวแต่สามารถลงทุนได้ทั้ง 18 บลจ.
2. ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ นอกจากการลงทุนภายในประเทศแล้ว นักลงทุนยังสามารถกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อีกกว่า 24 ประเทศ หรือ 27 ตลาด ทั่วโลก
3. ตราสารหนี้ภาคเอกชน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทในประเทศไทย ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ
4. ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกึ่งอนุพันธ์ (Structured Notes) มีทั้งที่อ้างอิงกับหุ้นภายในประเทศและหุ้นต่างประเทศ
5. กองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) นักลงทุนสามารถกำหนดสินทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยงที่สามารถรับได้และผลตอบแทนที่คาดหวังได้เอง ซึ่งจะถูกบริหารโดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

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

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

6) ธุรกิจอนุพันธ์

ธุรกิจอนุพันธ์ให้บริการครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ ฯ อีกทั้งธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

1. ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

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

ในปี 2561 บริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงทั้งดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) และอ้างอิงหลักทรัพย์รายตัว (Stock DW) เพื่อให้ระบบทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง อีกทั้งเพื่อรองรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกและเสนอขายเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง โดยมีการจัดสัมมนาทั้งที่ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และที่สำนักงานของบริษัททั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัด ซึ่งในปีนี้นับว่าบริษัทได้จัดสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนที่จังหวัดชลบุรี และที่อำเภอหาดใหญ่

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

สำหรับในปี 2562 บริษัทจะยังคงเน้นแนวทางการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แบบเดิม คือ ยึดผลประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยจะพัฒนาปรับปรุงระบบ Market Maker ให้มีความเร็ว และเสถียรมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีแผนงานที่จะพัฒนาระบบป้องกันความเสี่ยงเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN)

บริษัทเริ่มเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์ โดยอาจได้รับผลตอบแทน และชำระคืนเงินต้นทั้งหมด หรือบางส่วน ขึ้นอยู่กับตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคาหุ้น นอกจากนี้ ลักษณะเด่นที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร/ขาดทุนจากการลงทุน

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

- ASP#1 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินหรือหลักทรัพย์
- ASP#2 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#3 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน
- ASP#4 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงิน

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ซึ่งยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

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

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

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

3. กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF)

ในช่วงปี 2555-2556 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) จำนวน 5 กอง ได้แก่

- กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker หรือ EBANK
- กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker หรือ ENY
- กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker หรือ EFOOD
- กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker หรือ ECOMM
- กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker หรือ EICT

โดยที่ EBANK EFOOD ECOMM และ EICT เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟกองแรกของประเทศ อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ และดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ อีก 1 กอง อ้างอิงดัชนี SET50 Index โดยรายละเอียดของกองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
1	กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker	EBANK	ดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร (SET Bank Sector Index)	1 - 9 พ.ย. 2555	616 ล้านบาท
2	กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker	ENY	ดัชนีหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (SET Energy & Utilities Sector Index)	1 - 8 มี.ค. 2556	725 ล้านบาท
3	กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker	EFOOD	ดัชนีหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม (SET Food and Beverage Sector Index)	18 - 22 มี.ค. 2556	96 ล้านบาท
4	กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker	ECOMM	ดัชนีหมวดธุรกิจพาณิชย์ (SET Commerce Sector Index)	27 - 31 พ.ค. 2556	151 ล้านบาท
5	กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker	EICT	ดัชนีหมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (SET ICT Sector Index)	5 - 16 ส.ค. 2556	101 ล้านบาท
6	กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker	ESET50	ดัชนี SET50 Index	6 - 14 มี.ค. 2557	178 ล้านบาท

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

กองทุนรวมอีทีเอฟทั้ง 6 กอง มีนโยบายการบริหารจัดการการลงทุนในเชิงรับ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีหรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนใช้อย่างอิง ทำให้มีค่าใช้จ่าย ตลอดจนค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป โดยจุดเด่นของกองทุนรวมอีทีเอฟ คือ เป็นเครื่องมือให้ผู้ลงทุนทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและสถาบัน ใช้ในการกระจายความเสี่ยงและสร้างกลยุทธ์ Arbitrage เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างครบวงจร รวมทั้งสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

แม้ว่าการซื้อขาย ETF ในประเทศไทยจะยังไม่เป็นที่นิยมมากนัก แต่บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการพัฒนาสินค้าทางการเงินที่หลากหลายครบถ้วน จะช่วยตอบโจทย์การลงทุนของผู้ลงทุนในประเทศไทยได้ในระยะยาว

7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

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

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ และ Private Bank ต่างประเทศที่เป็นพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อคัดสรรผลิตภัณฑ์การเงินในต่างประเทศ โดยครอบคลุมถึงตราสารทุน ตราสารหนี้ พันธบัตร กองทุนรวม และหุ้นกู้แบบมีโครงสร้าง (Structured Notes) ที่เหมาะสม และน่าสนใจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าทุกประเภทของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Structured Notes ต่างประเทศ ประเภหุ้นกู้แบบมีโครงสร้าง (Equity-Linked Notes) และ Fixed Coupon Notes นั้น ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก

8) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

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

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

นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังมีการออกเกณฑ์เพื่ออนุญาตให้มีการขายชอร์ต (Short Sell) ได้เพิ่มเติม จากเดิม คือหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 เท่านั้น มาเป็น หุ้นที่มีมูลค่าการตลาด (Market Capitalization) เกินกว่า 5,000 ล้านบาท 4 ไตรมาสติดต่อกัน หุ้นซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิง หรือเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงของ SSF, DW หรือ ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งด้วยเกณฑ์ใหม่นี้ น่าจะส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บลจ. แอสเซท พลัส ประกอบธุรกิจประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ ได้แก่

- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ทั้งนี้ บลจ.แอสเซท พลัส ดำเนินธุรกิจหลักในการบริหารจัดการกองทุน 2 ประเภท คือ การจัดการกองทุนรวม และกองทุนส่วนบุคคล

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

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

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

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

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

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

แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน

สำหรับปี 2562 บลจ.แอสเซท พลัส นั้น นับเป็นปีที่สถานะตลาดการลงทุนทั่วโลกยังอยู่ท่ามกลางความผันผวนจากปัจจัยมหภาค ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีน รวมถึงปัจจัยทางการเมืองในยุโรป และการอัดฉีดสภาพคล่องจากธนาคารกลางที่เริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลต่อสถานะการลงทุนในตลาดโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้แนวทางในการดำเนินธุรกิจนั้น มีความท้าทายมากยิ่งขึ้นในปี

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น โดยบริษัทมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์และบริการที่ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสถานะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนที่เป็นนวัตกรรมเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และตอบโจทย์นักลงทุน ทั้งยังจะขยายช่องทางการขายเพิ่มเติม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการต่อยอดการให้บริการผ่านสมาร์ตโฟน (Mobile Application) ที่ได้มีการนำเสนอแก่นักลงทุนในปีที่ผ่านมา รวมถึงช่องทางผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น

2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 29