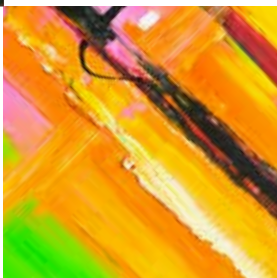




การประกอบธุรกิจ
ในปี 2563 และ
ภาวะการแข่งขัน



การประกอบธุรกิจ และภาวะการแข่งขัน

1. ธุรกิจของบริษัท

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทหลักทรัพย์ มาเป็น บริษัทโฮลดิ้งส์ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะการลงทุนเป็นหลัก 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”) ที่ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งถือได้ว่าบริษัทมีโครงสร้างธุรกิจที่ดี มีการเชื่อมโยงระหว่างบริษัทในกลุ่มที่ช่วยสนับสนุนคุณภาพการให้บริการ ทำให้สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการให้กับลูกค้าได้หลากหลายและครบวงจร พร้อมทั้งมีความสามารถในการขยายการดำเนินงานไปยังธุรกิจอื่นได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งการให้บริการของแต่ละบริษัท แบ่งตามการดำเนินธุรกิจได้ ดังนี้

2. ธุรกิจของบริษัทย่อย

2.1 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

• ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

1) ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บล.เอเชีย พลัส เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 8 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้า หรือ ตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งที่เป็นรายบุคคลและสถาบัน โดยมีสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ที่ให้บริการแก่นักลงทุนทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 17 สาขา

นักลงทุนสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ได้ 2 ช่องทาง คือ

1. ผ่านระบบออนไลน์ ที่ www.asiaplus.co.th
2. ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด โดยการเปิดบัญชีผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดนี้ สามารถเปิดได้ทั้งการซื้อ-ขายหลักทรัพย์ไทย และหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Global Trading)

การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งไทย และต่างประเทศ สามารถทำได้ 2 ช่องทาง คือ

1. ส่งคำสั่งด้วยตัวเองผ่านระบบออนไลน์โดยการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ไทยสามารถส่งผ่านแอปพลิเคชัน 2 ระบบ คือ SETTRADE และ E-Fin สำหรับหลักทรัพย์ต่างประเทศนั้นสามารถส่งผ่านระบบ Global Invest
2. ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด โดยผ่านทางโทรศัพท์ หรือ อีเมล หรือ โอนแอปพลิเคชัน



ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2563	2562	2561
ตลาดหลักทรัพย์ ฯ และตลาด เอ็ม เอ ไอ (ล้านบาท)	14,914,329.75	11,220,825.43	12,395,247.45
บริษัท (ล้านบาท)	683,515.43	383,525.03	567,196.15
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	2.29%	1.71%	2.29%
แยกตามประเภทลูกค้า (%)			
- ลูกค้าสถาบัน	4.28%	5.95%	6.44%
- ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	92.66%	91.90%	91.36%
- ลูกค้าต่างประเทศ	3.07%	2.15%	2.20%
แยกตามประเภทบัญชี (%)			
- บัญชีเงินสด	65.28%	76.11%	72.24%
- บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	34.72%	23.89%	27.76%
แยกตามช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขาย (%)			
- ผ่านผู้แนะนำการลงทุน	26.22%	37.91%	39.75%
- ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	73.78%	62.09%	60.25%

หมายเหตุ : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และข้อมูลแยกประเภทต่าง ๆ ข้างต้น ไม่นับรวมการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับปี 2563 จำนวน 931 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 44 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรายได้ของปี 2562 และปี 2561 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 632 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 33 และ 872 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 38 ตามลำดับ

บริษัทมีทีมงานด้านการตลาด และด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษากับนักลงทุนทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค โดยเมื่อเดือน มกราคม 2564 ฝ่ายวิจัยของบริษัทได้รับรางวัลจากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน (IAA) ถึง 6 รางวัล ซึ่งเป็นสิ่งที่ยืนยันถึงคุณภาพงานวิจัยของบริษัท ได้แก่

1. รางวัล ทีมวิเคราะห์หุ้นปัจจัยพื้นฐาน ที่ Cover หุ้นสูงสุด
2. รางวัล นักวิเคราะห์ยอดเยี่ยม ประเภท กลยุทธ์ทางปัจจัยพื้นฐาน ประเภทนักลงทุนรายสถาบัน
3. รางวัล นักวิเคราะห์ผู้มีผลงาน Outstanding ในหมวด นักวิเคราะห์หุ้นพันธบัตร
4. รางวัล นักวิเคราะห์ผู้มีผลงาน Outstanding ในหมวด นักวิเคราะห์กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ประเภทนักลงทุนรายบุคคล
5. รางวัล นักวิเคราะห์ผู้มีผลงาน Outstanding ในหมวด นักวิเคราะห์กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ประเภทนักลงทุนรายบุคคล
6. รางวัล นักวิเคราะห์ผู้มีผลงาน Outstanding ในหมวด นักวิเคราะห์กลุ่มบริการ ประเภทนักลงทุนรายบุคคล

นอกเหนือจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว บริษัทยังมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินอีกหลากหลายประเภท ทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตราสารหนี้ทั้งในและนอกประเทศ ตราสารหนี้ตลาดรอง กองทุนรวม ตราสารอนุพันธ์ รวมถึง Alternative Investment อื่น ๆ ด้วยเช่นกัน

2) ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 โดยสามารถเป็นนายหน้าซื้อขายสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 10 ประเภท คือ SET50 Futures, SET50 Options, Single Stock Futures, Gold Futures, Gold-D, Gold Online, Rubber Futures, Interest Rate Futures, Sector Index Futures และ USD Futures โดยนักลงทุนสามารถใช้สัญญาฟิวเจอร์ส และสัญญาออปชั่นในการป้องกันความเสี่ยง และใช้ในการเก็งกำไร



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

บริษัทมีแผนงานที่จะให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน รวมถึงพัฒนาเครื่องมือ และบทวิจัยเพื่อจะช่วยให้นักลงทุนสามารถใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทได้ดำเนินธุรกิจด้านการค้าหลักทรัพย์ โดยการคัดเลือกตัวแลกเปลี่ยนทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง 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 ตัวแลกเปลี่ยน เป็นต้น

4.1 การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory Service)

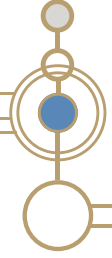
การให้บริการงานที่ปรึกษาทางการเงินครอบคลุมการให้คำปรึกษาด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมุ่งเน้นการให้บริการโดยทีมงานที่มีความรู้และประสบการณ์ทางด้านการให้คำปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก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

- การออกและเสนอขายหลักทรัพย์
- การควบรวมกิจการ และการซื้อขายกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
- การปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ
- ที่ปรึกษาทางการเงินทั่วไป

ในปี 2563 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส เป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทที่ยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ แล้ว จำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท ไมโครลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ไซมิส แอสเสท จำกัด (มหาชน) และที่อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ อีกหลายบริษัท

นอกจากงานบริการที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ แล้ว ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมุ่งเน้นการให้บริการทางด้านการเป็นที่ปรึกษาในการควบรวมและซื้อขายกิจการ การออกและเสนอขายหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ และด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยในปี 2563 งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทจดทะเบียนของที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ได้แก่ การประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทจดทะเบียน และ/หรือ บริษัทย่อย เช่น การประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทย่อยของบริษัท เอ็ม พิคเจอร์ส เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) การให้ความเห็นในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย เช่น ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อธุรกิจในประเทศจีนของ บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) และการประเมินมูลค่าและทำคำเสนอซื้อหุ้นบริษัทจดทะเบียน มูลค่ารายการประมาณ 131.3 พันล้านบาท เป็นต้น

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ยังมีงานบริการที่ปรึกษาด้านอื่น ๆ อาทิ การประเมินมูลค่ากิจการในธุรกรรมการซื้อหรือขายกิจการ การปรับโครงสร้างธุรกิจ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ และการปรับโครงสร้างหนี้



4.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting Service)

• หลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน

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

• หลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

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

ก. **ตลาดแรก** ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นกู้และตั๋วแลกเงิน โดยผู้ออกตราสารหนี้จะได้รับเงินทุนจากลูกค้าโดยตรง และลูกค้าจะได้รับชำระดอกเบี้ยและเงินต้นจากผู้ออกตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ระยะยาว เป็นจำนวน 16,757 ล้านบาท (ลดลงจากปี 2562 ร้อยละ 5.17) คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 15.40 สูงสุดเป็นอันดับ 2 ในบรรดาบริษัทหลักทรัพย์ จากการจัดอันดับของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย โดยหุ้นกู้ที่จัดจำหน่ายนั้น มีทั้งหุ้นกู้ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือและหุ้นกู้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ โดยครอบคลุมทั้งผู้ออกหุ้นกู้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และผู้ออกหุ้นกู้ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นทางเลือกให้ลูกค้าผู้สนใจเลือกลงทุน รวมไปถึงการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะพิเศษ เช่น หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond)

ข. **ตลาดรอง** เมื่อลูกค้าเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกใหม่แล้ว แต่อยากจะขายตราสารหนี้ดังกล่าวก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ก็สามารถทำได้ผ่านการขายตราสารหนี้ในตลาดรองให้กับลูกค้าท่านอื่นในราคาที่ตกลงกัน โดยไม่จำเป็นว่าตราสารหนี้ดังกล่าวจะต้องจัดจำหน่ายโดยบริษัทเท่านั้น ทั้งนี้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าทั้งในส่วนที่อยากจะซื้อหรือขาย ทั้งนี้ บริษัทจะพยายามเพิ่มความหลากหลายของหุ้นกู้ที่จะออก ทั้งในรูปของผู้ออกหุ้นกู้ กลุ่มอุตสาหกรรม และชนิดของหุ้นกู้ที่จะออก รวมไปถึงการขยายธุรกรรมตลาดรอง เพื่อให้ลูกค้าสามารถนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นกู้กลับมาลงทุนในหุ้นกู้ตลาดแรกต่อไป

ธุรกิจจัดจำหน่ายตราสารหนี้มีความสำคัญกับบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

ในปี 2563 ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส และบล.เอเชีย พลัส มีรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าธรรมเนียมจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนรวม 239.01 ล้านบาท ลดลง 81.22 ล้านบาท หรือ ลดลง ร้อยละ 33.98 จากปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ 320.23 ล้านบาท

5) ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ของลูกค้า

ธุรกิจบริหารสินทรัพย์หรือบริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) ได้ก้าวเข้าสู่ปีที่ 15 นับตั้งแต่ปี 2549 ตลอดระยะเวลาดังกล่าว บริษัท ฯ ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ และบริการอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันได้ให้บริการบริหารความมั่งคั่งทางการเงินในรูปแบบ Open-Architecture Platform แก่ High Net Worth ที่เป็นนักลงทุนบุคคลธรรมดา และนิติบุคคลขนาดใหญ่ โดยทีมงานที่มากประสบการณ์ และมีคุณสมบัติได้รับการขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. กว่า 59 คน ในการบริหารความมั่งคั่ง เรามุ่งเน้นถึงการบริหารพอร์ตการลงทุนแบบยั่งยืน ตระหนักและควบคุมความเสี่ยง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามที่นักลงทุนคาดหวังอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ แม้ในภาวะที่มีความผันผวนทางด้านการลงทุน ก็สามารถให้คำแนะนำปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมและทันต่อสถานะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว

ด้วยบริษัทเป็นผู้นำตลาดในด้านความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ลงทุน ดังนั้น ในการบริหารพอร์ตให้นักลงทุน บริษัทจึงสามารถคัดเลือกและบริหารพอร์ตลงทุนได้อย่างหลากหลายโมเดล ตามความเหมาะสมของภาวะการลงทุน และความเหมาะสมของผู้ลงทุนแต่ละท่าน



ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย ได้แก่

- 1) กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ชั้นนำ 18 แห่ง สามารถเปิดบัญชีลงทุนได้ทั้งแบบ Selling Agent Account เพื่อลงทุนตรงในแต่ละบลจ. และแบบ Omnibus Account เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่นักลงทุนในการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นการเปิดบัญชีเดียวแต่สามารถลงทุนได้ทั้ง 18 บลจ.
- 2) ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ นอกจากการลงทุนภายในประเทศแล้ว นักลงทุนยังสามารถกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ 24 ประเทศทั่วโลก
- 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว ครอบคลุมตลาดแรกและตลาดรอง รวมถึงตราสารหนี้ของบริษัทในประเทศไทย ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และตราสารหนี้ของบริษัทในต่างประเทศ
- 4) ตราสารอนุพันธ์และหุ้นกึ่งอนุพันธ์ (Structured Notes) มีทั้งที่อ้างอิงกับหุ้นภายในประเทศและหุ้นต่างประเทศ
- 5) กองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) นักลงทุนสามารถกำหนดสินทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยงที่สามารถรับได้และผลตอบแทนที่คาดหวังได้เอง ซึ่งจะถูกบริหารโดยผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.
- 6) กองทุน Hedge Fund ชั้นนำของโลก

ในปี 2563 ที่ผ่านมา ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคไวรัส COVID-19 ในช่วงครึ่งปีแรก อันเนื่องมาจากนักลงทุนขาดความมั่นใจในการลงทุนในทุก ๆ Asset Class ซึ่งรวมถึงการลงทุนตราสารหนี้ด้วย ทุกกิจกรรมทางการตลาดไม่ว่าจะเป็นการจัดสัมมนา การจัดศึกษาดูงาน และกิจกรรมสิทธิประโยชน์ของลูกค้าได้ถูกยกเลิก และบริษัทได้วางแผนการทำงานโดยให้พนักงานในสังกัดทำงานจากที่บ้านได้ (Work from Home) ประมาณร้อยละ 70 และในช่วงเวลาดังกล่าว การบริหารจัดการดูแลลูกค้า รวมถึงการดำเนินธุรกิจเป็นไปได้อย่างราบรื่น ทำให้บริษัทมั่นใจได้ว่า หากมีวิกฤติที่ต้องทำงานจากที่บ้านเกิดขึ้นอีกในอนาคต ก็ไม่น่าจะมีผลกระทบต่อการทำงานของธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัย

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการของธุรกิจกลับมาฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งปีหลัง ด้วยกลยุทธ์การลงทุนที่ให้ลูกค้ากระจายความเสี่ยงและลงทุนในหลาย ๆ Asset Class โดยเฉพาะการกระจายไปลงทุนต่างประเทศ ทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในการลงทุนมากขึ้น ซึ่งถือเป็นปีที่สามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่พอร์ตลงทุนได้อย่างเป็นที่น่าพอใจ

นอกเหนือจากการพัฒนากลยุทธ์และผลิตภัณฑ์แล้ว บริษัทยังให้ความสำคัญกับบุคลากรด้านที่ปรึกษาการลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีการขยายทีมเพิ่มจำนวนคน 14 คน รวมเป็น 59 คน และยังได้จัดโครงการ Wealth Academy ขึ้นในเดือนตุลาคม โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้เพิ่มเติม และเพื่อทำการทดสอบความสามารถของผู้เข้าร่วมโครงการ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าพนักงานผ่านมาตรฐานตามที่บริษัทกำหนด

6) ธุรกิจอนุพันธ์

ธุรกิจอนุพันธ์ให้บริการครอบคลุมตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ ฯ อีกทั้งธุรกิจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

6.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

ตั้งแต่ต้นปี 2553 บริษัทได้เริ่มออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ โดยจดทะเบียนเพื่อเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นรายที่ 2 ของประเทศไทย และมีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อย่างต่อเนื่องผ่านระบบ Direct Listing และมีการเติบโตมาโดยตลอด ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น เติบโตขึ้นอย่างมากตลอดช่วงเวลาที่ผ่านมา

ในปี 2563 จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทหลักทรัพย์ต่าง ๆ ออกให้นักลงทุนซื้อขายทั้งสิ้น 2,308 รุ่น โดยครอบคลุมหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 106 หลักทรัพย์ และดัชนีหลักทรัพย์ 5 ดัชนี คือ SET50 Index, SET100 Index, Hang Seng Index, S&P500 Index และ Hang Seng China Enterprises Index ส่วนบริษัทเองได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รวมทั้งสิ้น จำนวน 207 รุ่น แบ่งเป็น ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ จำนวน 162 รุ่น และประเภทสิทธิในการขาย จำนวน 45 รุ่น ครอบคลุมทั้งหลักทรัพย์อ้างอิง จำนวน 57 หลักทรัพย์ และดัชนี SET50 Index

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการปรับปรุงและพัฒนาาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงทั้งดัชนีหลักทรัพย์ SET50 (SET50 DW) และอ้างอิงหลักทรัพย์รายตัว (Stock DW) เพื่อให้ระบบทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งเพื่อรองรับจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกและเสนอขายเพิ่มมากขึ้นในสถานะที่ตลาดมีความผันผวนสูง นอกจากนี้ ในส่วนของการให้ความรู้ผู้ลงทุนนั้น บริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะอยู่ในสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ก็ตาม โดยบริษัทได้ปรับเปลี่ยนวิธีการให้ความรู้แก่นักลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย และมาตรการของทางรัฐบาลที่เน้นเรื่องการเว้นระยะห่าง โดยบริษัทได้จัดให้มีการอบรมให้ความรู้ในรูปแบบออนไลน์ ทั้งการจัดทำเป็นวิดีโอและจัดทำ Live ผ่านโซเชียลมีเดียในช่องทางต่าง ๆ แทน อีกทั้งบริษัทยังคงพัฒนาเว็บไซต์ www.warrant08.com เพื่อให้ข้อมูลการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ครบถ้วนอย่างต่อเนื่อง นักลงทุนสามารถหาความรู้เบื้องต้น ข้อมูลการซื้อขาย รวมถึง DW Price Map ซึ่งจะช่วยให้ นักลงทุนวางแผนการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในปี 2564 บริษัทจะยังคงเน้นแนวทางการทำธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แบบเดิม คือ ยึดผลประโยชน์ของนักลงทุนเป็นหลัก โดยจะพัฒนาปรับปรุงระบบ Market Maker ให้มีความเร็ว และเสถียรมากยิ่งขึ้น อีกทั้งยังมีแผนงานที่จะพัฒนาระบบป้องกันความเสี่ยงเพื่อให้การบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นอีกด้วย

6.2 หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes : SN)

บริษัทเริ่มเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในปี 2556 ซึ่งจุดเด่นของหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือ การผสมผสานระหว่างตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับตราสารหนี้เข้าไว้ด้วยกัน จึงทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป โดยหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่บริษัทเสนอขายในปี 2556 เป็นหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นที่ออกและเสนอขายในวงจำกัดต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุไม่เกิน 270 วัน ประเภท ASP#1 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง ลักษณะที่สำคัญของ “ASP#1” คือ ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทน หรือ Premium หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงกว่าราคาใช้สิทธิที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แต่หากราคาหุ้นอ้างอิงปรับตัวต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิผู้ลงทุนอาจจะเกิดกำไร / ขาดทุนจากการลงทุน

ในช่วงต้นปี 2558 ก่อนการปรับโครงสร้าง บริษัทได้ออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงในนาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ตามที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2557 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง 4 ประเภท ดังนี้

- ASP#1 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์
- ASP#2 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด
- ASP#3 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Put Bull Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด
- ASP#4 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes with Call Bear Spread ที่มีการไถ่ถอนด้วยการส่งมอบเป็นเงินสด

หลังปรับโครงสร้างแล้ว บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 1/2558 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 3,000 ล้านบาท” โดยมีการเปลี่ยนชื่อเรียกหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ โดยยังคงมี 4 ประเภท ดังนี้

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

บริษัทฯ ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาจนถึงปี 2562

ในปี 2563 บริษัทได้ยื่นแบบคำขอออกและเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้ชื่อ “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด มูลค่าวงเงินคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,000 ล้านบาท” โดยสามารถเสนอขายหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ ทั้งสิ้น 8 ประเภท ดังนี้

- ASPS#1 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Equity-Linked Notes แบบมีและแบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#2 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Basket Equity-Linked Notes แบบมีและแบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#3 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Reverse Equity-Linked Notes แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#4 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Callable Fixed Coupon Notes แบบมีและแบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
- ASPS#5 : หนี้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Early Redemption Notes (ERN) แบบมีและแบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

- ASPS#6 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Bull Shark Fin แบบมีการคุ้มครองเงินต้น
 ASPS#7 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Accumulator/Decumulator แบบไม่มีการคุ้มครองเงินต้น
 ASPS#8 : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Barrier Reverse Convertible แบบมีและไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

อย่างไรก็ดี การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ยังคงจำกัดในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และนักลงทุนรายใหญ่ ตามนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งในปี 2564 นี้ ทางบริษัทมีแผนงานที่จะเพิ่มเติมรูปแบบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งทำให้นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น และให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์แก่กลุ่มลูกค้าดังกล่าวทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดให้มากขึ้น ซึ่งน่าจะช่วยขยายฐานผู้ลงทุนรายใหม่ได้มากขึ้น

6.3 กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund : ETF)

ในช่วงปี 2555 - 2557 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) จำนวน 6 กอง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อกองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุนเริ่มแรก (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

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

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

ในปี 2563 ทางบริษัทได้ยุติบทบาทในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker : MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer : PD) สิ้นสุดเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2563 จำนวน 4 กอง ได้แก่ 1) กองทุนเปิด KTAM SET Food & Beverage ETF Tracker 2) กองทุนเปิด KTAM SET Commerce ETF Tracker 3) กองทุนเปิด KTAM SET ICT ETF Tracker และ 4) กองทุนเปิด KTAM SET50 ETF Tracker

ทั้งนี้ บริษัทยังคงทำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) อีก 2 กองที่เหลือ ได้แก่ 1) กองทุนเปิด KTAM SET Banking ETF Tracker และ 2) กองทุนเปิด KTAM SET Energy ETF Tracker ไปจนกว่ากองทุนเหล่านี้จะแปรสภาพเป็นกองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ

นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด จัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยบริษัททำหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) จำนวน 1 กอง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

เลขที่	ชื่อกองทุนเปิด	ชื่อย่อ กองทุนเปิด	ดัชนีอ้างอิง	วันที่เสนอขาย	ขนาดของกองทุน เริ่มแรก (Initial AUM)
1	กองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ	TDEX	ดัชนี SET50 Index	20-29 ส.ค. 2550	1,010 ล้านบาท

แม้ว่าการซื้อขาย ETF ในประเทศไทยจะยังไม่เป็นที่นิยมมากนัก แต่บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการพัฒนาสินค้าทางการเงินที่หลากหลายครบถ้วน จะช่วยตอบโจทย์การลงทุนของผู้ลงทุนในประเทศไทยได้ในระยะยาว

7) ธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ

หลังจากที่บริษัทเปิดให้บริการการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศให้กับลูกค้ามากกว่า 10 ปี ซึ่งครอบคลุมหลายประเภทสินทรัพย์ตั้งแต่หุ้นรายตัวที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ชั้นนำระดับโลก ทั้งฝั่งสหรัฐ ฯ ยุโรป และเอเชีย โดยปัจจุบันลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายหุ้นสหรัฐ ฯ และฮ่องกงผ่านระบบซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ตได้อย่างระบบ Global Invest ที่เพิ่งให้เริ่มใช้งานเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2563 และสำหรับหุ้นในตลาดอื่น ลูกค้ายังคงสามารถส่งคำสั่งได้ผ่านผู้แนะนำการลงทุนได้เช่นเดิม นอกจากนี้ อีกหนึ่งผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ได้รับความนิยมเช่นกันคือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes) ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทั้งในรูปแบบของ Equity-Linked Notes (ELNs) และ Fixed Coupon Notes (FCNs) ซึ่งมีที่เจอที่หลากหลายเหมาะสมสำหรับความต้องการของลูกค้า

บริษัทเชื่อมั่นในความหลากหลายของผลิตภัณฑ์การลงทุนต่างประเทศ ซึ่งตอบโจทย์การลงทุนในทุกสภาวะตลาด และทุกระดับความเสี่ยงที่ลูกค้าสามารถรับได้ ประกอบกับมุ่งมั่นในการมอบคำแนะนำการลงทุนต่างประเทศที่สร้างประโยชน์สูงสุดให้กับลูกค้าและตอบโจทย์การลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการค้นหาหุ้นเด่นรายตัว โดยอ้างอิงจาก Global Stocks Model Portfolio ที่บริษัทจัดทำขึ้น ประกอบไปด้วยหุ้น 10 ตัว ซึ่งผลตอบแทนของพอร์ตชนะผลตอบแทนของ Benchmark ที่ประมาณ 10% อย่างสม่ำเสมอ

ในปี 2564 บริษัทมุ่งเน้นไปยังการขายฐานลูกค้าใหม่ รวมถึงวางกลยุทธ์ให้ลูกค้าเดิมลงทุนมากขึ้น ผ่านประเภทหลักทรัพย์ต่างประเทศที่หลากหลายมากขึ้น รวมถึงเน้นการสร้างความรู้ความผูกพันกับลูกค้าผ่านกิจกรรมที่บริษัทจัดขึ้น เพื่อเพิ่มความรู้การลงทุนต่างประเทศ และวิธีการลงทุนต่างประเทศ สำหรับลูกค้าทั้งในกรุงเทพฯ ฯ และต่างจังหวัด รวมถึงใช้สื่อออนไลน์ให้เป็นประโยชน์ในการเชื่อมต่อและกระจายข้อมูลการลงทุนต่างประเทศให้กับลูกค้าอย่างทั่วถึงมากขึ้น โดยบริษัทมุ่งเน้นที่จะเป็นศูนย์กลางในการให้ข้อมูล กลยุทธ์ และคำแนะนำ รวมถึงนำเสนอเครื่องมือการลงทุนต่างประเทศที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ลูกค้าสามารถวางใจในทุกก้าวของการลงทุน

8) ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และเริ่มให้บริการเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2549 เป็นต้นมา เป็นการเพิ่มช่องทางในการลงทุน นักลงทุนสามารถใช้ในการเพิ่มผลตอบแทนและบริหารความเสี่ยงได้ โดยด้านผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายออร์ตได้ทั้งในบัญชีเครดิตบาลานซ์และเดบิตบาลานซ์ เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรในภาวะตลาดขาลง ในขณะที่ผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่ตนถืออยู่ ลูกค้าสามารถยืมหลักทรัพย์เพื่อนำไปขายออร์ตเมื่อคาดการณ์ว่าราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวลง หรือบริหารความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดผันผวน รวมถึงการซื้อขายเชิงกลยุทธ์ เช่น การทำ Arbitrage และ Pair Trade ส่วนอีกด้านหนึ่ง ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีหลักทรัพย์อยู่ ก็สามารถนำหลักทรัพย์มาให้ยืม และรับผลตอบแทนคืนในรูปแบบของเงินค่าธรรมเนียม ตลาดหลักทรัพย์ ฯ ยังได้ผ่อนคลายให้มีการขายออร์ต (Short Sell) ได้เพิ่มเติม จากเดิมคือหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี SET100 เท่านั้น มาเป็นหุ้นที่มีมูลค่าการตลาด (Market Capitalization) เกินกว่า 5,000 ล้านบาท 4 ไตรมาสติดต่อกัน หุ้นซึ่งเป็นหุ้นอ้างอิง หรือเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงของ SSF, DW หรือ ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ฯ นับว่าเป็นองค์ประกอบหนึ่งที่ส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ให้เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง



โดยในปัจจุบันบริษัทแบ่งธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ออกเป็น 3 ธุรกิจ คือ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับนักลงทุนทั่วไป และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน และธุรกิจการยืมผ่านระบบ TSD SBL-Settlement Coverage และในอนาคตอันใกล้ บริษัทมุ่งมั่นจะให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์นี้ เพื่อเสริมรายได้ให้กับบริษัท และช่วยกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความแข็งแกร่งและสมดุลมากขึ้น

• **ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์**

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ไทย ปี 2563

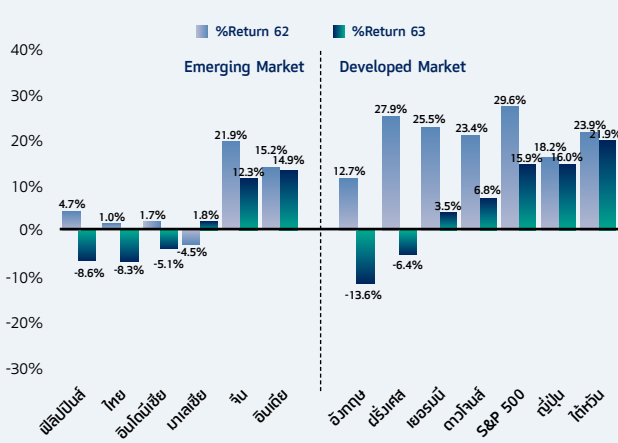
ปี 2563 ตลาดหลักทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนที่ลดลงจากสิ้นปี 2562 ร้อยละ 8.3 น้อยกว่าตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ไต้หวันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 21.9 ตามมาด้วยตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.0 ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.9 ตลาดหลักทรัพย์อินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 14.9 และตลาดหลักทรัพย์จีนปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.3 เป็นต้น ทั้งนี้ การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดปี 2563 นับว่าเป็นหนึ่งในปีที่มีความผันผวนมาก โดยเฉพาะช่วงไตรมาส 1 ของปี 2563 ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงถึงร้อยละ 28.7 สาเหตุสำคัญมาจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่เริ่มต้นมาจากประเทศจีน ก่อนที่จะลุกลามไปทั่วโลก ส่งผลให้รัฐบาลทั่วโลกดำเนินมาตรการป้องกันการระบาดอย่างเข้มงวด อาทิ การปิดเมือง ห้ามเคลื่อนย้ายคนและสินค้า ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย รวมถึงราคาน้ำมันดิบที่ลดลงอย่างมากซึ่งล้วนส่งผลต่อกำไรของบริษัทจดทะเบียนในหลายตัว

อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2563 ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ไทยพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 ด้วยแรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินที่ล้นระบบ ซึ่งมีแรงหนุนมาจากการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ อาทิ การอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินของธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก โดยเฉพาะการอัดฉีดแบบไม่จำกัดวงเงิน (Unlimited QE) ของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เช่นเดียวกับที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึง 3 ครั้ง รวมร้อยละ 0.75 ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นการดำเนินนโยบายที่มากกว่าปีที่เกิดวิกฤตสำคัญ ๆ เช่น วิกฤตซัพพลายเชนปี 2551 - 2552 และวิกฤตต้มยำกุ้งปี 2540 - 2541 อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยออกมาตรการลดความผันผวนตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 โดยการปรับปรุงเกณฑ์ราคาขายชอร์ต รวมถึงลดระดับเกณฑ์ Ceiling & Floor จาก +/- ร้อยละ 30 ต่อวัน เป็น +/- ร้อยละ 15 ต่อวัน โดยรวมล้วนเป็นปัจจัยที่หนุนให้ดัชนีปรับตัวขึ้น โดยวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ดัชนีปิดที่ 1,339.03 จุด

แต่ทว่าช่วงไตรมาส 3 ของปี 2563 ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 7.6 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ในหลายประเทศทั่วโลกที่กลับมาระบาดซ้ำเป็นรอบที่ 2 และความไม่แน่นอนทางการเมืองของประเทศไทยที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการรายงานกำไรประจำงวดไตรมาส 2 ของปี 2563 ของบริษัทจดทะเบียนที่ต่ำกว่าคาด กดดันให้มีการปรับลดประมาณการกำไรอีกครั้งหนึ่ง

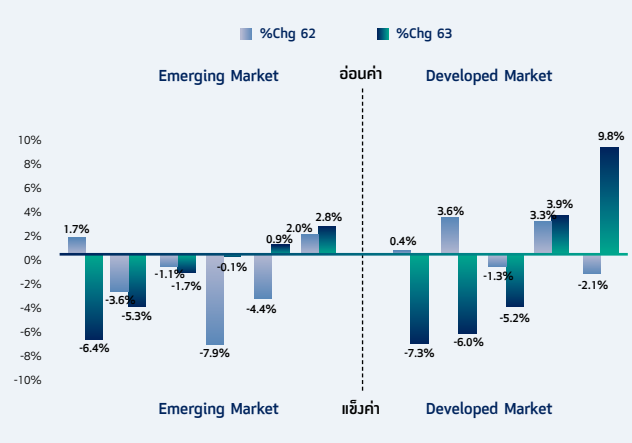
สำหรับไตรมาส 4 ของปี 2563 ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ไทยพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 สาเหตุสำคัญคือนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในเดือนพฤศจิกายน 2563 เป็นการกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 1 ปี 3 เดือน ภายหลังจากความคาดหวังพัฒนาการวัคซีน COVID-19 ที่มีมากขึ้น และการที่นายโจ ไบเดน (Joe Biden) ชนะเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทำให้แนวโน้มความเสี่ยง เช่น การปรับขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคล และการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำในสหรัฐฯ จะได้รับการผลักดันให้เป็นรูปธรรมมากขึ้น ซึ่งนโยบายเหล่านี้ทำให้เงินทุนเคลื่อนย้ายออกจากสหรัฐฯ มายังภูมิภาคอื่น ๆ ของโลกมากขึ้น เช่น เอเชีย และยุโรป ประเทศไทยจึงได้อานิสงส์ไปด้วย โดยในวันทำการสุดท้ายวันที่ 30 ธันวาคม 2563 ดัชนีปิดที่ 1,449.35 จุด

ผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก ปี 2562 และ 2563



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินโลก ปี 2562 และ 2563



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2564

แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยปี 2564 เริ่มเห็นความพร้อมหลายด้าน ที่หนุนเงินทุนเคลื่อนย้ายมาลงทุนในประเทศไทย ดังนี้

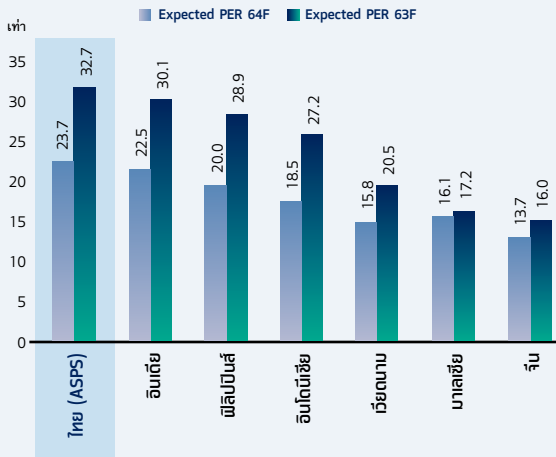
การลงทุนทางตรง นักลงทุนต่างชาติมีโอกาสกลับมาลงทุนทางตรงเพิ่มขึ้น ตรวจจับสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย เนื่องจากประเทศไทย มีศักยภาพในการดึงดูดการลงทุนทางตรงในระดับต้น ๆ ของเอเชีย จากทุนสำรองที่อยู่ในระดับสูง ที่สะท้อนให้เห็นถึงสถานะทางการเงินระดับ ประเทศมีความแข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีสิทธิพิเศษต่าง ๆ อาทิ สิทธิเช่าที่ดินสูงสุดถึง 99 ปี อัตรากาสิโนและดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ รวมถึงแรงงานไทย ที่มีทักษะความชำนาญสูง เป็นต้น

การลงทุนทางอ้อม เงินทุนเคลื่อนย้ายมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเริ่มทยอยฉีดวัคซีนที่จะเกิดขึ้นในปี 2564 รวมถึงนโยบายการขึ้นภาษีบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ล้วนส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติมีโอกาสลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ภายใต้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำเพียง ร้อยละ 0.5 (ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) โดยคาดว่าจะยังมีแรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินในประเทศ ทั้ง จากนักลงทุนรายย่อยที่มีการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ในปี 2563 จำนวน 6.6 แสนบัญชี (เพิ่มขึ้นมากกว่า 2 เท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2562) และจาก นักลงทุนสถาบันในประเทศที่มีการลดสัดส่วนการถือครองตราสารหนี้ลง แต่เพิ่มน้ำหนักให้กับตลาดหลักทรัพย์ไทยและกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน

ขณะที่การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2564 เบื้องต้นฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ประเมินเศรษฐกิจไทยในปี 2564 ขยายตัวได้ช้า ร้อยละ 2.1 ถึง 2.7 เนื่องจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ยังไม่สิ้นสุด

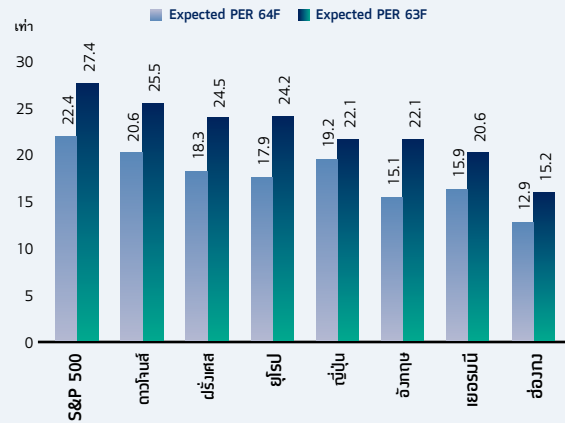
ในส่วนของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน เบื้องต้นฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ประเมินกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย อยู่ที่ 7.19 แสนล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย (EPS) ที่ 65.04 บาท เติบโต (EPS Growth) ร้อยละ 38.1 โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะเติบโตได้โดดเด่น ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่อิงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นหลัก อาทิ กลุ่มพลังงาน กลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม กลุ่มก่อสร้าง กลุ่มเกษตร เป็นต้น หากเปรียบเทียบอัตรากำไรเติบโตระหว่างตลาดหลักทรัพย์ไทยกับ ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในภูมิภาคเอเชีย พบว่าตลาดหลักทรัพย์ไทยมีการเติบโตที่มากกว่าตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค และดัชนียังมีอัตราส่วน ราคาหุ้นต่อกำไรคาดการณ์ (Expected PER) ปี 2564 ที่ใกล้เคียงตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาค ทำให้แนวโน้มการลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติมีโอกาส เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2564

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

Expected P/E ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว

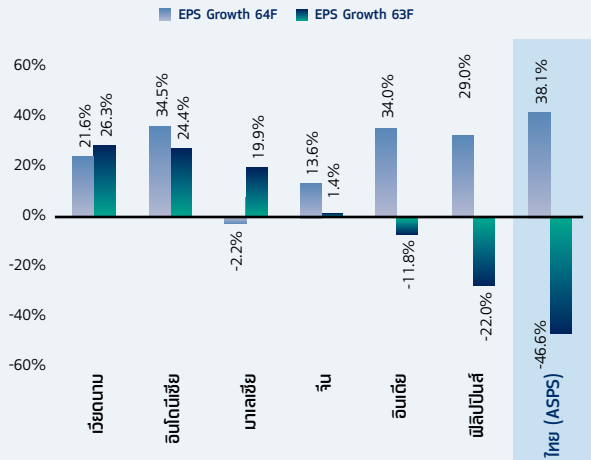


ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส



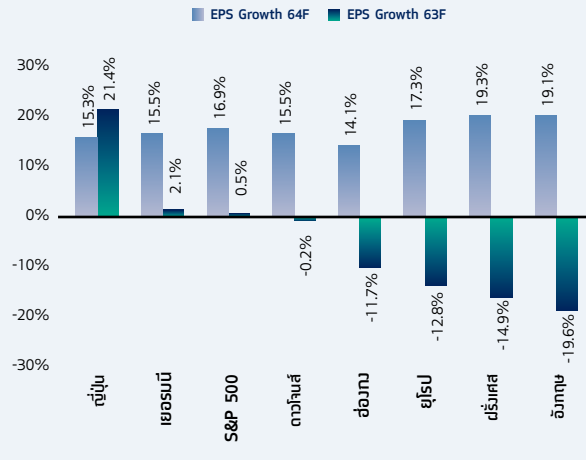


EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

EPS Growth ของตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg และฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส ประเมินเป้าหมายดัชนี ปี 2564 ภายใต้สมมุติฐานส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างตราสารทุน และตราสารหนี้ (Market Earning Yield Gap) ที่ ร้อยละ 3.7 ถือว่าอยู่ในระดับอนุรักษ์นิยมในภาวะที่เงินทุนต่างชาติไหลเข้า (Market Earning Yield Gap. ลดลงไปได้เล็กน้อย ร้อยละ 2.6 - ร้อยละ 2.7) และให้ดอกเบี๋ยนโยบายอยู่ที่ ร้อยละ 0.5 โดยคิดกลับเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรคาดการณ์ (Expected PER) ปี 2564 ที่ 23.8 เท่า และเมื่อนำไปคูณกับกำไรคาดการณ์ปี 2564 (EPS64F) ที่ 65.04 บาท/หุ้น จะได้เป้าหมายดัชนีปี 2564F ที่ 1550 จุด (แต่หาก กนง. ลดดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ ร้อยละ 0.25 จะดันดัชนีเป้าหมายขึ้นไปสู่ 1646 จุด)

แต่ตราบที่เงินทุนต่างชาติไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง ระดับ Market Earning Yield Gap มีโอกาสแคบลง และตามกลไกจะทำให้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรคาดการณ์ (Expected PER) ปี 2564 และ SET Index เป้าหมายเพิ่มขึ้น โดยหากยอมรับ Market Earning Yield Gap ที่ ร้อยละ 3.5 ก็จะได้เป้าหมาย SET Index ขึ้นไปสูงถึง 1626 (แต่หาก กนง. ลดดอกเบี้ยลงมาอยู่ที่ ร้อยละ 0.25 จะดันดัชนีเป้าหมายขึ้นไปสู่ 1,734 จุด)

Sensitivity ของ Market Earning Yield Gap ที่ระดับ PE และเป้าหมายของ SET ต่าง ๆ

Market Earning Yield Gap	PER64F	สภาวะดอกเบี้ยนโยบาย	
		ร้อยละ 0.5	ร้อยละ 0.25
		เป้าหมาย SET Index สิ้นปี 2564	
3.50%	25.0	1626	1734
3.70%	23.8	1550	1646

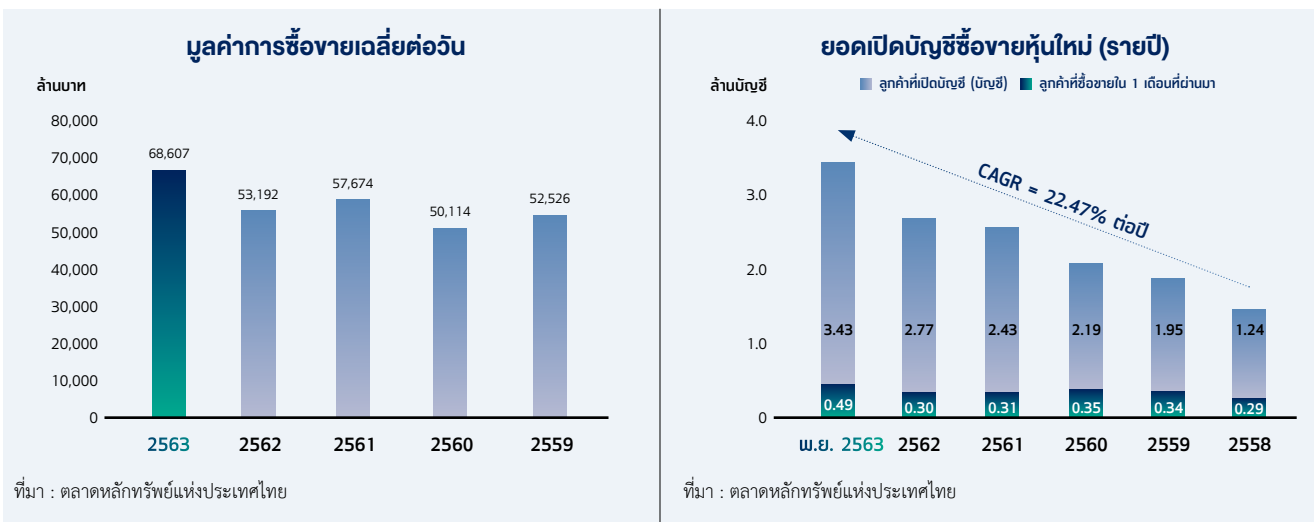
ที่มา : ฝ่ายวิจัย บล.เอเชีย พลัส

ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2563 เป็นหนึ่งในปีที่มีความผันผวนและท้าทายสำหรับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทย จากการเผชิญโรคโควิด-19 (COVID-19) แต่สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ ยังถือว่ามีความแข็งแกร่งจากมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 ที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 6.8 หมื่นล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จาก 5.3 หมื่นล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งสอดคล้องกับยอดบัญชีซื้อขายหุ้นใหม่ของนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น 6.6 แสนบัญชี (ปี 2562 เพิ่มขึ้น 3.3 แสนบัญชี) หนุนมีบัญชีหุ้นใหม่ทั้งสิ้นจาก 2.7 ล้านบัญชี ขึ้นมาเป็น 3.4 ล้านบัญชี (สูงสุดเป็นประวัติการณ์) เนื่องจาก ปี 2563 ดอกเบี๋ยนโยบายถูกปรับลดลงมา 3 ครั้ง จาก ร้อยละ 1.25 เหลือ ร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ บวกกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้ ทำให้นักลงทุนรายย่อยหันมาลงทุนเอง รวมถึงย้ายการลงทุนจากตราสารหนี้มาในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น

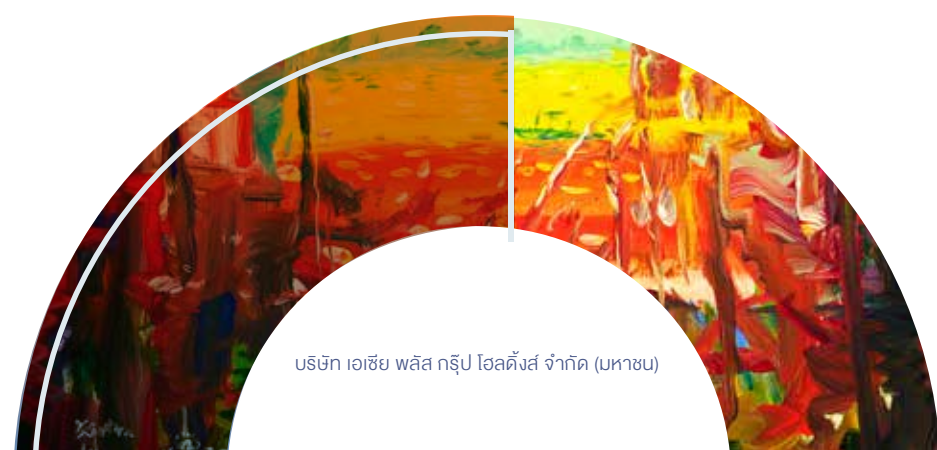
ขณะที่ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่ง พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมและครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้ามากขึ้น ซึ่ง บล. เอเชีย พลัส มีทางเลือกการลงทุนที่หลากหลาย รวมถึงลูกค้าสามารถกระจายการลงทุนในธุรกิจต่างประเทศ โดยมีบริการครอบคลุมมากกว่า ร้อยละ 70 ของตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก อีกทั้งยังมีผลิตภัณฑ์การลงทุนทางเลือก FCN (Fixed Coupon Notes) และ ELN (Equity Linked-Notes) เพื่อเพิ่มทางเลือกใหม่ ๆ สำหรับการลงทุนในทุกสภาวะตลาด ๆ เป็นต้น รวมถึงผู้ประกอบการมีการพัฒนาเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องเพื่อเสริมและเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน พร้อมรองรับความต้องการของนักลงทุน รวมถึงเพื่อตอบโจทย์กลุ่มผู้ลงทุนใหม่ ๆ มากขึ้น

สำหรับแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2564 ยังได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำสุด เป็นประวัติการณ์ ร้อยละ 0.5 ทำให้นักลงทุนรายเดิมและรายใหม่ มีโอกาสเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ภาพรวมอุตสาหกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังอยู่ในภาวะการแข่งขันรุนแรง ภายใต้ระบบเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รวมถึงสถานการณ์ตลาดหุ้นที่ผันผวนมากขึ้น เพราะฉะนั้น ขึ้นอยู่กับแต่ละบริษัทว่าจะปรับโครงสร้างรับมือกับภาวะนี้อย่างไร ทั้งนี้ คาดว่าน่าจะได้เห็นการลดลงของจำนวนผู้ประกอบการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการปรับรูปแบบไปสู่ธุรกิจที่ไม่ใช่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Non-Brokered) มากขึ้น เช่น เพิ่มช่องทางในการให้คำปรึกษาปรับพอร์ตการลงทุน จัดสินทรัพย์การลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ลูกค้าพึงรับได้ เป็นต้น



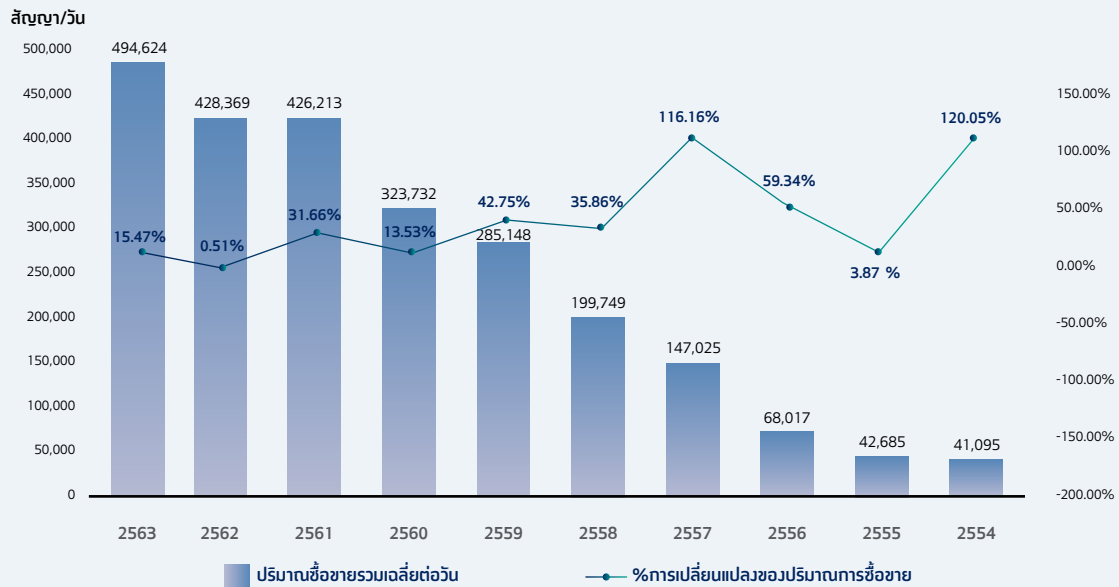
ภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

ธุรกิจการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในปี 2563 เติบโตเมื่อเทียบกับปี 2562 กล่าวคือ ปริมาณการซื้อขายในปี 2563 มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 120,193,573 สัญญา สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เปิดทำการเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549 โดยเป็นการเติบโตร้อยละ 14.99 เมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายรวมในปี 2562 ที่มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 104,521,995 สัญญา ทั้งนี้หากประเมินในแง่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน พบว่า ปี 2563 มีทำการทั้งสิ้น 243 วันน้อยกว่าปี 2562 ที่มีวันทำการทั้งสิ้น 244 วัน ทำให้ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 อยู่ที่ 494,624 สัญญาต่อวัน มากกว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2562 ที่อยู่ระดับ 428,369 สัญญาต่อวันหรือเติบโต ร้อยละ 15.47 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหุ้นที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 28.34 เมื่อเทียบกับปี 2562 โดยแบ่งตามประเภทของสินค้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พบว่า SET50 Index Futures มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 236,485 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 47.82 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ รองลงมาเป็น Single Stock Futures มีปริมาณการซื้อขายสูงสุดเฉลี่ย 195,007 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 39.43 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ Gold Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 44,520 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 9.0 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ USD Futures ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 11,536 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.33 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์ และ SET50 Option ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 6,990 สัญญาต่อวัน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.41 ของปริมาณการซื้อขายรวมทุกผลิตภัณฑ์



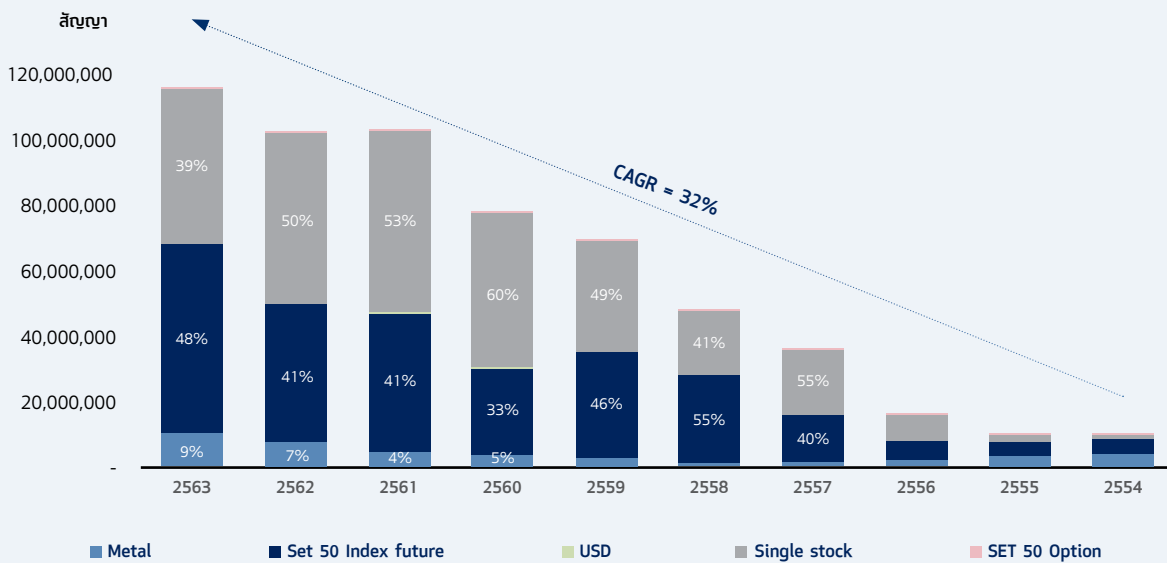


ธุรกรรมการซื้อขาย TFEX ในปี 2554 - 2563



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเซีย พลัส

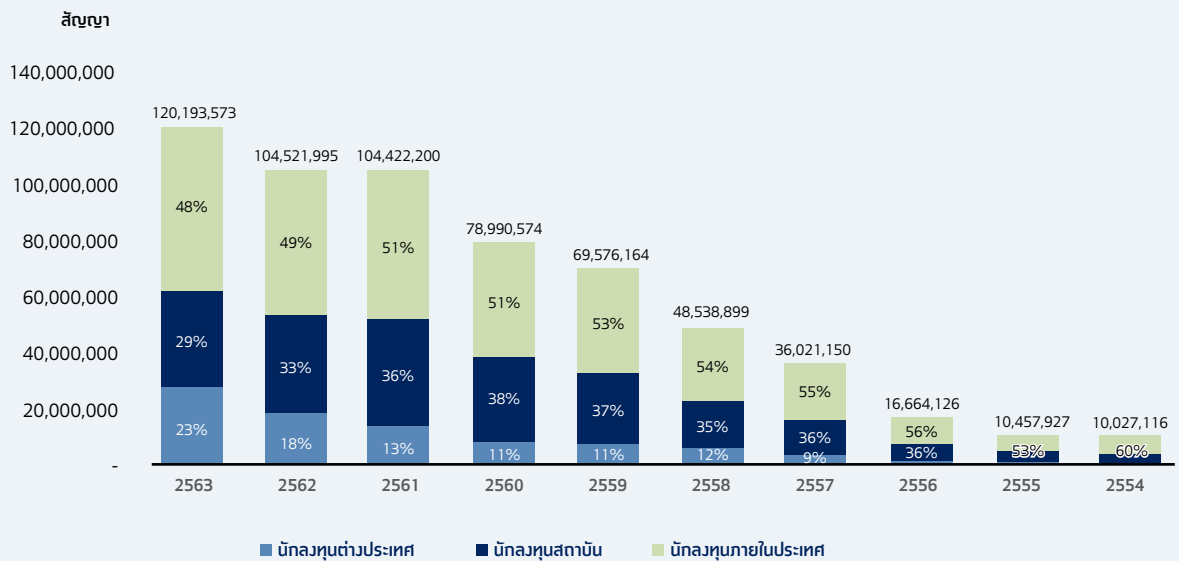
การเติบโตของธุรกิจอนุพันธ์และสินค้าแต่ละประเภทในปี 2554 - 2563



ที่มา : บมจ.ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) และฝ่ายวิจัย บล.เอเซีย พลัส

นอกจากนี้ ปริมาณการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะทำสถิติสูงสุดแล้ว ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า มีสถานะคงค้างรวมทั้งสิ้น 2,194,994 สัญญา ลดลงร้อยละ 34.09 จากจำนวน 3,330,230 สัญญาในปีก่อนหน้า โดยพบว่าสัดส่วนการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าส่วนใหญ่มาจากผู้ลงทุนรายบุคคลในประเทศที่มีสัดส่วนการซื้อขายสูงถึง ร้อยละ 48 รองลงมาคือผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ร้อยละ 29 และนักลงทุนต่างประเทศ ร้อยละ 23 หากประเมินแนวโน้มสัดส่วนของนักลงทุนในรอบ 3 ปีหลังสุด พบว่านักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนมากขึ้นจาก ร้อยละ 13 ในปี 2561 มาที่ ร้อยละ 18 ในปี 2562 และมาที่ ร้อยละ 23 ในปีล่าสุด ขณะที่สัดส่วนนักลงทุนในประเทศและสถาบันลดลงจาก ร้อยละ 51 และ 36 ในปี 2561 มาที่ ร้อยละ 49 และ 33 ในปี 2562 และปีล่าสุดลดลงเหลือ ร้อยละ 48 และ 29 ตามลำดับ

สัดส่วนการซื้อขายแยกตามประเภทนักลงทุน (ปริมาณสัญญาซื้อขาย)



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

ปริมาณการซื้อขายของผลิตภัณฑ์หลักในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) ปี 2554 – 2563



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





หากพิจารณาองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพบว่าปี 2563 ปริมาณการซื้อขายของ SET50 Index Futures ได้กลับมาครองส่วนแบ่งตลาดมากที่สุดครั้งแรกในรอบ 5 ปี โดยมีส่วนแบ่งตลาดสูงถึง ร้อยละ 48 โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 236,485 สัญญาต่อวัน ซึ่งเป็นไปตามทิศทางมูลค่าการซื้อขายตลาดโดยรวมที่สูงขึ้น อีกทั้งปี 2563 ยังเป็นปีที่มีความผันผวนระดับสูง สะท้อนจากรอบการเคลื่อนไหวของดัชนี SET50 Index ที่แกว่งขึ้นลงมากถึง 176.26 จุด เทียบกับในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาที่กรอบการเคลื่อนไหวของ SET50 Index จะแกว่งตัวเฉลี่ย 98.40 จุด นอกจากนี้ การปรับลดลงแรงของ SET50 Index ตั้งแต่ต้นปีจากความกังวลของการแพร่ระบาด COVID-19 จึงทำให้นักลงทุนหันมาใช้ SET50 Index Futures เป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงในอีกทางหนึ่ง

ด้าน Single Stock Futures ในปี 2563 ถูกลบบทบาทจากที่เคยครองสัดส่วนสูงสุดตั้งแต่ปี 2559 ปัจจุบันมีสัดส่วนเป็นลำดับ 2 ที่ร้อยละ 39 โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 195,007 สัญญาต่อวัน ลดลงทำระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี สวนทางกับภาวะมูลค่าการซื้อขายโดยรวมที่เพิ่มขึ้น โดยเหตุผลหนึ่งเชื่อว่ามาจากการใช้มาตรการ Uptick Rule ซึ่งทำให้การทำกำไรในขา Short มีข้อจำกัดมากขึ้น โดย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกมาตรการดังกล่าวมาตั้งแต่วันที่ 13 มีนาคม และมีผลบังคับใช้จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นผลให้ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2563 ลดลงมาที่ 151,961 สัญญาต่อวัน แต่อย่างไรก็ตาม ภายหลังสิ้นสุดการใช้มาตรการตั้งช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 พบว่าปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันกลับเพิ่มสูงขึ้นมาที่ระดับ 243,274 สัญญาต่อวัน

ขณะที่ Gold Futures ในปี 2563 มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยอยู่ที่ 44,520 สัญญาต่อวัน เติบโตจากปี 2562 มากถึง ร้อยละ 44 สะท้อนความนิยมในการเข้ามาเก็งกำไรและบริหารความเสี่ยงที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลของการแพร่ระบาด COVID-19 ทั่วโลก ทำให้เม็ดเงินไหลเข้ามาในสินทรัพย์ปลอดภัยยหนุนทิศทางราคาทองคำที่ระหว่างปี 2563 เคยปรับขึ้นทำจุดสูงสุดระหว่างปีมากถึง ร้อยละ 37 นอกจากนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้มีสัญญา Gold Online Futures ซึ่งเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงทองคำแห่งที่มีความบริสุทธิ์ ร้อยละ 99.5 ซึ่งเป็นมาตรฐานความบริสุทธิ์ของทองคำที่ซื้อขายกันในตลาดโลก (International Trading Standard) ได้โดยตรง โดยไม่มีผลกระทบของค่าเงินบาทในการคำนวณกำไรขาดทุน ทำให้ง่ายต่อการวิเคราะห์และซื้อขายมากขึ้น โดยสัญญา Gold Online Futures ได้เปิดทำการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 5 พฤศจิกายน 2561 ซึ่งในปี 2563 พบว่าสัดส่วนปริมาณการซื้อขาย Gold Online Futures คิดเป็นร้อยละ 75 ของปริมาณการซื้อขาย Gold Futures ทั้งหมด สูงขึ้นจากปี 2562 ที่สัดส่วนปริมาณการซื้อขายอยู่ที่ร้อยละ 53

ในส่วนของ SET50 Options นั้น ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันยังอยู่ในระดับต่ำที่ 6,990 สัญญา ทรงตัวจากปี 2562 ที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 6,874 สัญญา ขณะที่ USD Futures มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 11,536 สัญญา สูงขึ้นจากปี 2562 ร้อยละ 300 จากทิศทางดอลลาร์ที่มีสัญญาณอ่อนค่าชัดเจน

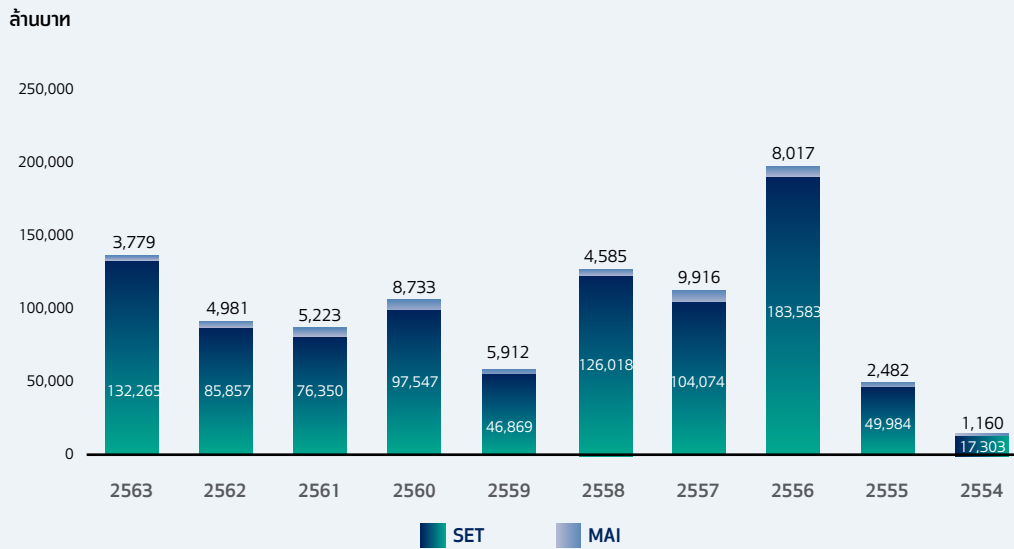
สำหรับแนวโน้มตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2564 คาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2563 เนื่องจากประเมินว่าดัชนีตลาดหุ้นไทยจะอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นจากแรงหนุนของ Fund Flow ต่างชาติที่ยังมีโอกาสไหลเข้ามาในตลาดหุ้นซึ่งจะทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มหันมาเก็งกำไรและเพิ่มอัตราทดในผลิตภัณฑ์อย่าง SET50 Index Futures และ SET50 Options มากขึ้น ขณะที่ปริมาณการซื้อขายใน Single Stock Futures คาดว่าจะเติบโตจากปีก่อน บนสมมติฐานสภาวะตลาดจะกลับมาอยู่ในภาวะปกติทำให้ไม่มีการนำมาตรการ Uptick Rule กลับมาใช้ และสุดท้ายคาดว่า Gold Futures จะเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นหลังจากทิศทางราคาทองคำอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น ซึ่งได้อานิสงค์จากสภาพคล่องส่วนเกินจากการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารต่าง ๆ รวมถึงการใช้ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันเงินเฟ้อ หลังจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวจากความคืบหน้าของวัคซีนที่จะสามารถกระจายไปในประเทศต่าง ๆ

ภาพรวมธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2563 และแนวโน้มปี 2564

ในปี 2563 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่เข้าจดทะเบียนใหม่ จำนวน 28 บริษัทฯ แบ่งเป็นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) จำนวน 14 บริษัทฯ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 1 แห่ง ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 1 แห่ง และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) 12 บริษัทฯ มูลค่าระดมทุนรวม 136,043 ล้านบาท ส่งผลให้ภาพรวมธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2563 ฟื้นตัวจากปี 2562 แม้นับถึงของจำนวนหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนใหม่จะลดลง 4 บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม มูลค่าระดมทุนรวมเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด ร้อยละ 49.76 เนื่องจากภาวะสภาพคล่องที่ล้นระบบ และผลตอบแทนตราสารหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ จึงทำให้ตลาดหุ้นไทยกลับมาน่าสนใจมากขึ้น และผู้ประกอบการมีการเร่งเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และระดมทุนในปี 2563 อย่างเห็นได้ชัด ขณะที่ปี 2564 ยังมีบริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อยู่ในระดับสูงกว่า 22 บริษัทฯ



มูลค่าการระดมทุน IPO ของตลาดหลักทรัพย์ไทย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทมหาชนที่คาดว่าจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2564

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ตลาด	จำนวนหุ้นที่ IPO (หุ้น)
บริษัท จักรไพศาล เอสเตท จำกัด (มหาชน)	JAK	MAI	82,709,900
บริษัท ศรีน่านาพร มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	SNNP	SET	260,000,000
บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	SAV	SET	224,000,000
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ บี แอนด์ จี	BGREIT	SET	600,000,000
บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)	DMT	SET	140,000,000
บริษัท ไทยเทคนิกโกลาส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TTG	MAI	106,000,000
บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)	OR	SET	3,000,000,000
บริษัท แอสเซทไวส์ จำกัด (มหาชน)	ASW	SET	206,000,000
บริษัท โรจุกิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	KISS	SET	152,641,540
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เคทีบีเอสที มิทซ์	KTBSTMR	SET	n/a
บริษัท มีนาทรานสปอร์ต จำกัด (มหาชน)	MENA	SET	184,000,000
บริษัท เอ็นฟอร์ช ซีเคียว จำกัด (มหาชน)	NFSC	MAI	27,741,000
บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน)	PROEN	MAI	86,000,000
บริษัท ที คิว อาร์ จำกัด (มหาชน)	TQR	MAI	60,000,000
บริษัท พรอสเพอร์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)	PROS	MAI	140,000,000
บริษัท เพรสซิเด็นท์ ออโตโมบิล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)	PACO	MAI	260,000,000
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ศุภาลัย	SPALIRT	SET	n/a
บริษัท เจเอสเอสอาร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	JSSR	MAI	116,000,000

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อหลักทรัพย์	ตลาด	จำนวนหุ้นที่ IPO (หุ้น)
บริษัท วินเนอร์ยี เมดิคอล จำกัด (มหาชน)	WMED	MAI	120,000,000
บริษัท เซนต์เมด จำกัด (มหาชน)	SMD	MAI	54,000,000
บริษัท แอดเทค ฮับ จำกัด (มหาชน)	ADD	MAI	40,000,000
บริษัท ดิทโต้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DITTO	MAI	80,000,000

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อมูลสิ้นสุด ณ 14 มกราคม 2564

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 2563 รวมจำนวนทั้งสิ้น 48,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,027 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.60 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2562 จำนวน 32,312 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ บลจ.แอสเซท พลัส ณ ธันวาคม 2563 แยกตามธุรกิจการจัดการ ได้ดังนี้

- **กองทุนรวม** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 40,134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 14,519 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.68 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2562 จำนวน 25,615 ล้านบาท
- **กองทุนส่วนบุคคล** มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำนวน 8,205 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 1,508 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.52 จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ธันวาคม 2562 จำนวน 6,697 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2563 บลจ.แอสเซท พลัส มีกำไรสุทธิ 84.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.65 ล้านบาท จากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 21.06 ในปี 2563 บลจ.แอสเซท พลัส มีรายได้รวมทั้งสิ้น 439.55 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน 437.56 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 1.83 ล้านบาท และรายได้อื่น ๆ 0.16 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 334.47 ล้านบาท แยกเป็นค่าใช้จ่ายธุรกิจการจัดการการลงทุน 136.85 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 197.62 ล้านบาท

• การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการการประกอบธุรกิจและบริหารงานในรอบปี

ในปี 2563 บลจ.แอสเซท พลัส ยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลาย การให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน และสอดคล้องกับสภาวะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวม จะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนทางเลือกเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2563 เป็นปีที่มีความผันผวนและท้าทายเป็นอย่างมากเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 จนทำให้เศรษฐกิจทั่วโลกต้องหยุดชะงักและเข้าสู่ภาวะถดถอยนำไปสู่การอัดฉีดมาตรการทางการเงินและการคลังที่มากที่สุดครั้งหนึ่งในประวัติศาสตร์เพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจให้ผ่านพ้นวิกฤตินี้ไปได้เช่นเดียวกับตลาดทุนที่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงในช่วงไตรมาสที่ 1 ก่อนที่จะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องในช่วงไตรมาสที่ 2 เป็นต้นมาจากสภาพคล่องที่ล้นระบบ

โดยกองทุนของ บลจ.แอสเซท พลัส นั้นได้รับกระแสตอบรับที่ดียิ่งขึ้นหลายโดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนที่การลงทุนในตราสารทุนประเทศจีนอย่างกองทุน ASP-EVOCHINA ที่มีการดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมเป็นอันดับ 1 ในอุตสาหกรรมในปี 2563 รวมถึงกองทุนอื่น ๆ ที่มีการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและนวัตกรรม เช่น ASP-IHEALTH และ ASP-DISRUPT ต่างสามารถสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นและติดอยู่กลุ่มชั้นนำของอุตสาหกรรมได้

นอกจากนี้ บลจ.แอสเซท พลัส ได้มีการจัดตั้งกองทุนใหม่ที่นำเสนออย่างกองทุน ASP-TOPBRAND ที่ลงทุนในบริษัทที่มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับระดับโลก และ ASP-X ที่ลงทุนในบริษัทที่มีการเติบโตสูงและมีลักษณะธุรกิจที่นำเสนอการเพิ่มประสิทธิภาพให้กับองค์กรและการใช้ชีวิต โดย บลจ.แอสเซท พลัส ตั้งใจนำเสนอสิ่งต่างจากกองทุนโดยทั่วไปในอุตสาหกรรม ทั้งในแง่ของการลงทุนตรงในหุ้นต่างประเทศผ่านที่มลงทุนของ บลจ.แอสเซท พลัส ที่มีความเชี่ยวชาญรวมถึงลักษณะของกองทุนที่คัดสรรการลงทุนในหุ้นต่างประเทศเพียงแค่ 10 บริษัทต่อกองทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักทั้ง 2 กองทุนดังกล่าว ได้ผลตอบแทนที่ดีจากลูกค้ายโดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ณ ธันวาคม 2563 รวมกันทั้งสิ้น 1,230 ล้านบาท โดยเป็น ASP-TOPBRAND จำนวน 589 ล้านบาท และ ASP-X จำนวน 641 ล้านบาท

- **แนวโน้มธุรกิจการจัดการกองทุน**

สำหรับปี 2564 บลจ.แอสเซท พลัส นั้น คาดการณ์ว่าจะเป็นที่สภาวะตลาดการลงทุนทั่วโลกจะยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องรวมถึงจากปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการทางการเงินและการคลังที่ยังคงอยู่ รวมถึงการเข้าถึงวัคซีนที่จะมีเพิ่มขึ้นตลอดปี 2564 ทำให้มองว่าด้วยเหตุเหล่านี้ จะทำให้ภาพการลงทุนในตราสารทุนที่อิงกับวัฏจักรเศรษฐกิจเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในช่วงครึ่งปีหลังคือความเป็นไปได้ที่เงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจนทำให้เกิดต้นทุนต่อทำการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลกที่อาจจะผ่อนคลายน้อยลงทำให้แนวทางในการดำเนินธุรกิจนั้นยังคงมีความท้าทายอยู่ในปีนี้

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งตอบโจทย์ของผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งในแง่การนำเสนอทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น โดยบริษัทมีแผนที่จะออกผลิตภัณฑ์และบริการที่ครอบคลุมมากขึ้น รวมถึงการให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและสอดคล้องกับสภาวะตลาด โดยด้านธุรกิจกองทุนรวมจะมุ่งไปที่การบริหารจัดการกองทุนที่มีอยู่แล้ว ให้มีผลตอบแทนเหนือเกณฑ์มาตรฐาน และสามารถแข่งขันกับกองทุนอื่น ๆ ที่อยู่ในประเภทเดียวกันได้ ตลอดจนยังคงเดินหน้าค้นหาแนวทางในการลงทุนทางเลือกเพื่อสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่อง และตอบโจทย์นักลงทุน ทั้งยังจะขยายช่องทางขายเพิ่มเติม รวมถึงช่องทางผ่านพันธมิตรผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับความสะดวกเพิ่มขึ้น

2.3 บริษัท ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด

ที่ปรึกษา เอเชีย พลัส ประกอบธุรกิจให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ ฯ แก่บริษัททั่วไป บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ฯ รวมถึงหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ ภาพรวมการประกอบธุรกิจ โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ ธุรกิจวาณิชธนกิจ หน้า 28

