

### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

##### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

บริษัทได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก. เลขที่ ลก-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 6 ประเภท ดังนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
4. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
6. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

และได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เลขที่ ส1-0005-01 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ปัจจุบันได้รับความเห็นชอบให้ประกอบธุรกิจประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ปัจจุบัน บริษัทประกอบธุรกิจ ดังนี้

- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ ได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจค้าตราสารหนี้
- ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ
- ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ธุรกิจการออกแบบการลงทุน (Wealth Advisor)
- ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บริษัทมีสำนักงานรวม 30 แห่ง โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ชั้น 10,12,19,23,29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร และสาขาอีก 29 สาขา ประกอบด้วยสาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 16 สาขา และสาขาในเขตต่างจังหวัด 13 สาขา ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ

### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

บริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด (“บางกอกแคปปิตอล”) ซึ่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 200,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 200,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 20,000,000 หุ้น ชำระแล้วหุ้นละ 10 บาท ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบางกอกแคปปิตอลจำนวน 19,999,997 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ด้านการจัดการกองทุน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เลขที่ ลค-0005-03 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 จากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ค เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2557
2. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเลขที่ สด03-005-42 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ยปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2557
3. ใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเลขที่ สด04-005-43 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2557

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน ประเภทต่างๆ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่

- (1) การจัดการกองทุนรวม
- (2) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- (3) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- (4) การค้าหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- (5) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
- (6) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- (7) การจัดการเงินร่วมลงทุน

#### ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ได้แก่

- (8) การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (9) การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด เริ่มประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558 โดยรับโอนสินทรัพย์ พนักงานและลูกค้าของธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) มาจากบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

## นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทภายในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยบริหารงานโดยผู้บริหารงานมืออาชีพ โดยบริษัทได้แต่งตั้งบุคลากรของบริษัทเป็นกรรมการในบริษัทย่อย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกำหนดนโยบายในการดำเนินการด้านต่างๆ ให้เหมาะสม โดยบริษัทย่อยจะดำเนินธุรกิจเฉพาะการจัดการกองทุน

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัท

กรกฎาคม 2561 : บริษัทเข้าร่วมใช้ระบบงานโครงสร้างพื้นฐานเพื่อพัฒนาช่องทางการเข้าถึงกองทุนรวม (FundConnex) กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กันยายน 2561 : บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเป็นผู้ให้บริการออกแบบการลงทุน (Wealth Advisor)

ธันวาคม 2561 : บริษัทได้ออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ DR ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็น ETF ที่ลงทุนในดัชนี VN30 ของตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม ซึ่งเป็น DR แรกของประเทศไทย โดยเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ระหว่างวันที่ 3-7 ธันวาคม 2561 และได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี โดยเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2561

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด คงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA” ด้วยแนวโน้ม “คงที่”

## โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปี 2559-2561 เป็นดังนี้

รายได้	ปี 2559				ปี 2560				ปี 2561			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	1,941.06	60.30	1,941.32	61.58	1,850.32	59.21	1,850.32	60.61	2,107.39	61.65	2,107.39	62.89
ค่าธรรมเนียมและบริการ	196.79	6.11	132.70	4.21	457.11	14.63	386.34	12.65	362.05	10.59	271.58	8.10
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	104.99	3.26	104.99	3.33	126.23	4.04	126.23	4.13	138.95	4.06	138.95	4.15
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	951.73	29.57	950.85	30.16	667.89	21.37	667.07	21.85	750.28	21.95	749.40	22.36
รายได้อื่น	24.25	0.75	22.42	0.71	23.59	0.75	22.94	0.75	59.75	1.75	83.48	2.49
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,218.82</b>	<b>100.00</b>	<b>3,152.28</b>	<b>100.00</b>	<b>3,125.14</b>	<b>100.00</b>	<b>3,052.89</b>	<b>100.00</b>	<b>3,418.43</b>	<b>100.00</b>	<b>3,350.80</b>	<b>100.00</b>

## ลักษณะการให้บริการ

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจ ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ธุรกิจการออกแบบการลงทุน (Wealth Advisor) และธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ส่วนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม

## ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งบุคคลธรรมดาและนักลงทุนสถาบัน ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาไม่มีการพึงพิงลูกค้ารายใดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 1,846.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.10 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 4.64 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.67 ในปี 2560 ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1,021,943 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 1,150,387 ล้านบาท ในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.57

## งานวิจัยหลักทรัพย์

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ โดยการนำเสนอผลงานวิจัยที่มีคุณภาพ ข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และทันเหตุการณ์ รวมถึงมีรูปแบบของงานวิจัยที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการและเป็นที่ยอมรับของลูกค้ากลุ่มต่างๆ ทั้งที่เป็นนักลงทุนบุคคล และนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยวิเคราะห์ตามหลักวิชาการและยึดมั่นในจรรยาบรรณ ซึ่งงานวิจัยหลักทรัพย์จะมีส่วนช่วยสนับสนุนทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ ของบริษัท

ปัจจุบันงานวิจัยของบริษัทจะครอบคลุมทั้งการนำเสนอกลยุทธ์การลงทุน แนวโน้มเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ และการวิเคราะห์หลักทรัพย์ทั้งปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมถึงงานวิจัยตราสารอนุพันธ์

บริษัทได้ทำสัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) กับบริษัทในกลุ่ม Morgan Stanley ในปี 2550 ซึ่งสัญญานี้ได้ครอบคลุมถึงการร่วมมือในด้านต่างๆ เกี่ยวกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ งานวิจัย รวมถึงการบริหารความเสี่ยง ได้มีส่วนช่วยในการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยและพัฒนาศักยภาพของนักวิเคราะห์ของบริษัทเป็นอย่างมาก

บริษัทได้ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือทางธุรกิจ (MOU) กับบริษัท โตโก โตเกียว ไฟแนนซ์เชียล โฮลดิ้ง เมื่อปี 2557 เพื่อร่วมพัฒนางานด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และการขยายฐานนักลงทุนไทยและญี่ปุ่น

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเท่ากับ 244.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.14 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 5.98 ลดลงจากร้อยละ 6.60 ในปี 2560 ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวมของบริษัทในปี 2561 เท่ากับ 6,240,527 สัญญา เพิ่มขึ้น 1,064,042 สัญญา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.56 เมื่อเทียบกับมูลค่าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 5,176,485 สัญญา การเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัทในปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของ Single Stock Futures จากธุรกรรม Block Trade

ในปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้ารวมถึงนักลงทุนที่สนใจเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ รวมทั้งการจัดอบรมให้ความรู้แก่พนักงาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการแก่ลูกค้า

### ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ปัจจุบันทีมงานวาณิชธนกิจของบริษัทประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์จากทั้งในประเทศและต่างประเทศ นำเสนอบริการด้านวาณิชธนกิจโดยยึดมั่นหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจและให้คำปรึกษาอย่างมืออาชีพ บริษัทให้บริการธุรกิจวาณิชธนกิจครอบคลุมในทุกด้าน ทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ลูกค้าในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ การระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ หรือการจัดหาเงินกู้ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไป การเสนอขายหลักทรัพย์ให้นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม การควบรวมกิจการ การหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่นๆ

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจเท่ากับ 230.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.74 ของรายได้รวมของบริษัท

### ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2555 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ภายในวงเงินไม่เกิน 2,000,000,000 บาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (จำนวนวงเงินรวมเท่ากับผลรวมของผลคูณระหว่างจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ขายได้และยังไม่ได้ใช้สิทธิ กับราคาตลาดปัจจุบัน ของแต่ละรุ่น ของทุกรุ่นที่ยังค้างอยู่) นั้น ในปี 2561 บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ใช้ประโยชน์ในการถ่วงความเสี่ยงและลงทุนด้วยอัตราขาด โดยมีจำนวนรุ่นและรายละเอียด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สรุปได้ดังนี้

ข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	รายละเอียด
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออก	จำนวน 663 รุ่น
หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	93 หลักทรัพย์อ้างอิง คือ AAV, ADVANC, AMATA, ANAN, AOT, AP, BANPU, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEAUTY, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BLAND, BPP, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EA, EGCO, EPG, ESSO, GFPT, GGC, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, ITD, IVL, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, LPN, MEGA, MINT, MONO, PSH, PSL, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, SAWAD, SCB, SCC, SET100, SET50, SIRI, SPALI, SPRC, STA, STEC, TASCO, TCAP, THAI, THCOM, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TPIPL, TPIPP, TRUE, TTA, TU, TVO, UNIQ, UV, WHA, WHAUP และ WORK
มูลค่าที่เสนอขายรวม	47,189 ล้านบาท
มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รองรับการใช้สิทธิรวม	249,548 ล้านบาท

### ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนจำนวน 18 แห่ง ในปี 2561 บริษัทมีรายได้รายได้ค่าธรรมเนียมจากการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวน 28.46 ล้านบาท

บริษัทให้บริการการลงทุนผ่านกองทุนรวมโดยแนะนำและเลือกสรรกองทุนที่เหมาะสม คัดเลือก อีกทั้งให้คำแนะนำจัดพอร์ตการลงทุน Asset Allocation เพื่อให้ นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับแต่ละบุคคล โดยเลือกสรรคัดกรองกองทุนที่ผลงานโดดเด่นเพื่อสร้างผลตอบแทนคุ้มค่าความเสี่ยงกับนักลงทุนแต่ละราย

ในปี 2561 บริษัทเข้าร่วมใช้ระบบงานโครงสร้างพื้นฐานเพื่อพัฒนาช่องทางการเข้าถึงกองทุนรวม (FundConnex) กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือเป็นการร่วมพัฒนาและสร้างอุตสาหกรรมกองทุนรวมให้มีความเข้มแข็ง โดยการวางมาตรฐานกระบวนการทำงานของกองทุนรวมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ยังช่วยให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุนต่างๆ ได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น

### • ธุรกิจค้าตราสารหนี้

บริษัทให้บริการด้านค้าตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มช่องทางการเพิ่มรายได้ให้บริษัท ในปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทค้าตราสารหนี้ประเภทตัวเงินคงที่ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกัน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป โดยใช้ฐานลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และจะขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทได้เป็นสมาชิกของตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX) เพื่อให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยตราสารหนี้ที่จดทะเบียนเพื่อซื้อขายนั้นมีทั้งพันธบัตรประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงหุ้นกู้ภาคเอกชน นักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายได้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นสามัญ โดย

บริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญให้บริการและคำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้า เพื่อสามารถพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารหนี้ หรือตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

บริษัทนำเสนอบริการนี้เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ลูกค้าในการบริหารเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้ประมาณ 2.61 ล้านบาท

- **ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์**

บริษัทให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ในลักษณะที่เป็นตัวกลางในการให้บริการเป็นคู่สัญญา (Principal) กับลูกค้าผู้ให้ยืม (Lender) และลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ (Borrower) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนมีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ โดยการยืมหลักทรัพย์จากลูกค้าผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการให้ยืม เป็นการเพิ่มรายได้ในการลงทุนอีกทางหนึ่ง นอกเหนือจากการรับเงินปันผล สำหรับการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ที่ไม่มีหุ้นในพอร์ต ซึ่งผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเก็งกำไรได้ โดยผู้ยืมหลักทรัพย์จะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหุ้นให้แก่บริษัท

นอกจากนี้ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ยังเป็นการสนับสนุนการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัท เช่น ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ เพื่อสนับสนุนในการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในกรณีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ มีวัตถุประสงค์ที่จะจัดสรรหลักทรัพย์ส่วนเกิน เป็นต้น

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เท่ากับ 1.19 ล้านบาท

- **ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจและ Block Trade**

บริษัทดำเนินการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทโดยผ่านฝ่ายการลงทุนอาร์บิทราจ ซึ่งทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนในหลักทรัพย์และอนุพันธ์เพื่อประโยชน์ของบริษัท ทำการลงทุนซื้อขายในหลักทรัพย์ โดยมีการป้องกันความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม โดยมีเป้าหมายการแสวงหากำไรจากความไม่สมดุลของราคาทางทฤษฎีที่เกิดขึ้น หรือรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้เพื่อเป็นการสร้างโอกาสผลตอบแทนในลักษณะค่ากำไรที่มีความเสี่ยงต่ำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีวงเงินลงทุนทั้งสิ้น 5,850 ล้านบาท

- **ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง**

บริษัทพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางเลือกใหม่ ได้แก่ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนหรือชำระคืนเงินต้นทั้งหมด(หรือบางส่วน) โดยอ้างอิงกับตัวแปรที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เช่น ราคาหลักทรัพย์ ดัชนีหลักทรัพย์ เป็นต้น และนอกจากการจ่ายคืนเป็นเงินสดแล้ว ในบางกรณีอาจชำระคืนเงินต้นหรือจ่ายดอกเบี้ยเป็นหลักทรัพย์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สามารถออกแบบให้เข้ากับนักลงทุน โดยนักลงทุนสามารถกำหนดรายละเอียดของหุ้นกู้อนุพันธ์ เพื่อให้ตรงกับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละคน ถือเป็นเครื่องมือที่สามารถใช้ในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยนักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

ในปี 2561 บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมทั้งหมด 510 รุ่น

- **ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ**

ตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“DR”) เป็นตราสารชนิดหนึ่ง ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้ออก DR จะไปซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศมาเก็บรักษาไว้ แล้วเสนอขาย DR ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ดังกล่าวให้กับผู้ลงทุน โดยผู้ถือ DR จะได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ เหมือนไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ต่างประเทศโดยตรง ดังนั้น ผู้ถือ DR จึงเปรียบเสมือนถือครองหลักทรัพย์ต่างประเทศ แต่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ไทยเหมือนการซื้อขายหุ้นทั่วไป รวมทั้งสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารได้สะดวกผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขาย DR ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็น ETF ที่ลงทุนในดัชนี VN30 ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นชั้นนำ 30 ตัว ของตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม (E1VFN3001) ซึ่งเป็น DR ตัวแรกของประเทศไทย โดยบริษัทได้เปิดเสนอขาย DR แก่ผู้ลงทุนทั่วไปครั้งแรก (IPO) เมื่อวันที่ 3-7 ธันวาคม 2561 และได้รับการตอบรับอย่างดี โดยสามารถระดมทุนได้ถึง 624.39 ล้านบาท ทั้งนี้ ได้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2561

- **ธุรกิจการจัดการกองทุน**

ปัจจุบันธุรกิจการจัดการกองทุน ดำเนินการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด (“บางกอกแคปปิตอล”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 บางกอกแคปปิตอลเริ่มประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558 โดยรับโอนสินทรัพย์ พนักงานและลูกค้ามาจากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ในปี 2561 บางกอกแคปปิตอลได้ออกและเสนอขายกองทุนรวมอีทีเอฟตราสารแห่งทุนซื้อ กองทุนเปิด BCAP MID SMALL CG ETF นับเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟกองที่สามที่ออกและเสนอขายโดยบางกอกแคปปิตอล โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ร่วมคำนวณมูลค่าและดูแลสภาพคล่อง นอกจากนี้ บางกอกแคปปิตอลได้ออกและเสนอขายกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นกองแรกชื่อ กองทุนเปิดบีแคปเอ็มเอสซีไอไทยแลนด์ หุ้นระยะยาว (BCAP-MSICITH LTF) เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน-4 ธันวาคม 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บางกอกแคปปิตอลมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 32,552 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล 15,638 ล้านบาท กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 14,109 ล้านบาท กองทุนรวมอีทีเอฟ 2,667 ล้านบาท และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเท่ากับ 138 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมในปี 2561 เท่ากับ 95.45 ล้านบาท