

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
- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธุรกิจวาณิชธนกิจ ได้แก่ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจคำตราสารหนี้
- ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจการลงทุนออร์บิทราจ
- ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ธุรกิจการออกแบบการลงทุน (Wealth Advisor)
- ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ
- ธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศและฟิวเจอร์ส
- ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทมีสำนักงานรวม 29 แห่ง โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ชั้น 10,12,19,23,29-32 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร และสาขาอีก 28 สาขา ประกอบด้วยสาขาในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 15 สาขา และสาขาในเขตต่างจังหวัด 13 สาขา ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

บริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัท คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด (“บางกอกแคปปิตอล”) ซึ่งตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 400,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 400,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 40,000,000 หุ้น ชำระแล้วหุ้นละ 10 บาท ผู้ถือหุ้นใหญ่คือ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบางกอกแคปปิตอลจำนวน 39,999,994 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 ซึ่งเป็นใบอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 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 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อร่วมกันกำหนดนโยบายในการดำเนินการด้านต่างๆ ให้เหมาะสม โดยบริษัทย่อยจะดำเนินธุรกิจเฉพาะการจัดการกองทุน

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัท

- มีนาคม 2563 : บริษัทยกเลิกการให้บริการสำนักงานสาขาเพลินิจิต โดยไปควบรวมกับสำนักงานใหญ่ เพื่อให้การบริการแก่ลูกค้าเป็นไปอย่างต่อเนื่อง
- กรกฎาคม 2563 : บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- กันยายน 2563 : บริษัทได้รับรางวัล “บริษัทหลักทรัพย์ยอดเยี่ยมแห่งปี 2563” จากงาน Money & Banking Awards 2020
- บริษัทได้รับการรับรองต่ออายุเป็นสมาชิกของแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย
- ธันวาคม 2563 : บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด คงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “AA” ด้วยแนวโน้ม “คงที่”

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบการเงินสำหรับปี 2561-2563 เป็นดังนี้

รายได้	ปี 2561				ปี 2562				ปี 2563			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	2,107.39	61.65	2,107.39	62.89	1,739.77	48.21	1,739.77	49.85	2,547.56	76.85	2,547.56	79.57
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	362.05	10.59	271.58	8.11	846.73	23.47	727.09	20.83	740.09	22.33	609.95	19.05
รายได้ดอกเบี้ย	390.85	11.43	389.97	11.64	481.42	13.34	480.81	13.77	300.00	9.05	299.81	9.36
กำไร (ขาดทุน) และผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	498.38	14.58	498.38	14.87	489.57	13.57	489.57	14.03	(354.68)	(10.70)	(354.69)	(11.08)
รายได้อื่น	59.75	1.75	83.48	2.49	51.00	1.41	52.99	1.52	82.00	2.47	99.18	3.10
รวมรายได้	3,418.42	100.00	3,350.80	100.00	3,608.49	100.00	3,490.23	100.00	3,314.97	100.00	3,201.81	100.00

ลักษณะการให้บริการ

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจค้าตราสารหนี้ ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจและ Block Trade ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ธุรกิจการออกแบบการลงทุน (Wealth Advisor) ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ ธุรกิจหลักทรัพย์ต่างประเทศและฟิวเจอร์ส และธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ส่วนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งบุคคลธรรมดาและนักลงทุนสถาบัน ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาไม่มีการพึงพิงลูกค้ารายใดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท

บริษัทร่วมมือกับบริษัท Daishin Financial Group บริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศเกาหลีใต้ในการเปิดให้บริการแอปพลิเคชันTrader Master ซึ่งเป็นนวัตกรรมเทรดหุ้นอัตโนมัติ ที่บริษัทได้นำเสนอต่อนักลงทุนมืออาชีพ

ในปี 2563 นักลงทุนรายย่อยเพิ่มปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญท่ามกลางความผันผวนของหุ้นในช่วงการระบาดของโควิด-19 เป็นผลให้ฐานลูกค้านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2563 มีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 และมีจำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์มากกว่า 400,000 บัญชี คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 ของจำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดทั้งหมด ทำให้บริษัทเป็นผู้นำตลาดในด้านจำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้น โดยอันดับด้านการซื้อขายหลักทรัพย์ปรับขึ้นสู่อันดับที่ 6 จากอันดับที่ 8 ในปีก่อนหน้า

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 2,285.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.96 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 4.92 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.23 ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 948,833 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 1,467,340 ล้านบาท ในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 54.65

บริษัทนำเสนอความรู้แก่นักลงทุนอย่างต่อเนื่องผ่านบริการ “Bualuang Wealthcast” ซึ่งเป็นรายการที่ให้ความรู้เรื่องการเงินการลงทุนผ่าน Podcast รวมกว่า 100 ตอน ซึ่งผู้สนใจสามารถใช้บริการโดยไม่มีค่าใช้จ่ายนอกจากนี้ ยังได้จัดโครงการ The Stock Master โครงการเรียนรู้ด้านการลงทุนที่จัดขึ้นติดต่อกันมาเป็นระยะเวลา 9 ปี ซึ่งเป็นโครงการในรูปแบบออนไลน์เพื่อช่วยให้นักลงทุนที่ยังขาดประสบการณ์สามารถเข้าถึงความรู้ด้านการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพได้ แม้จะอยู่ที่บ้าน โดยมีผู้เข้าร่วมโครงการทั้งสิ้นกว่า 3,000 คน

งานวิจัยหลักทรัพย์

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยหลักทรัพย์ โดยการนำเสนอผลงานวิจัยที่มีคุณภาพ ข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และทันเหตุการณ์ รวมถึงมีรูปแบบของงานวิจัยที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการและ

เป็นที่ยอมรับของลูกค้ากลุ่มต่างๆ 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

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเท่ากับ 261.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.89 ของรายได้รวมของบริษัท ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 4.48 ลดลงจากร้อยละ 5.63 ในปี 2562 ปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยรวมของบริษัทในปี 2563 เท่ากับ 5,812,830 สัญญา ลดลง 68,029 สัญญา หรือลดลงร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับมูลค่าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 5,880,859 สัญญา การลดลงของปริมาณการซื้อขายผ่านบริษัทในปี 2563 ส่วนใหญ่มาจากส่วนของ Single Stock Futures จากธุรกรรม Block Trade

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

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

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจเท่ากับ 578.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.44 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งปี 2563 นี้ เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทประสบความสำเร็จทางด้านวาณิชธนกิจ โดยมีผลงานที่สำคัญ ดังนี้

- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกของบริษัทเซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("CRC") โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวม 78,124 ล้านบาท

- การเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป เป็นครั้งแรกของบริษัทเอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) (“SCGP”) โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวม 45,384 ล้านบาท
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนการรับจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน) (“GULF”) โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวม 32,000 ล้านบาท
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและตัวแทนการรับจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“MINT”) โดยมีมูลค่าการระดมทุนรวม 9,858 ล้านบาท

ธุรกิจการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2555 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ภายในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (จำนวนวงเงินรวมเท่ากับผลรวมของผลคูณระหว่างจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ขายได้และยังไม่ได้ใช้สิทธิ กับราคาตลาดปัจจุบัน ของแต่ละรุ่นของทุกรุ่นที่ยังค้างอยู่) นั้น ในปี 2563 บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ใช้ประโยชน์ในการถ่วงความเสี่ยงและลงทุนด้วยอัตราขาด โดยมีจำนวนรุ่นและรายละเอียด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สรุปได้ดังนี้

ข้อมูลใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	รายละเอียด
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออก	จำนวน 444 รุ่น
หลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	77 หลักทรัพย์อ้างอิง คือ ADVANC, AEONTS, AMATA, AOT, AP, AWC, BANPU, BCH, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BGRIM, BH, BJC, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CKP, COM7, CPALL, CPF, CPN, CRC, DOHOME, DTAC, EGCO, ESSO, GLOBAL, GPSC, GULF, GUNKUL, HANA, HMPRO, INTUCH, IRPC, IVL, JMT, KBANK, KCE, KKP, KTB, KTC, LH, MINT, MTC, OSP, PRM, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, RATCH, SAWAD, SCB, SCC, SCGP, SET50, SPRC, STA, STEC, TESCO, TCAP, THANI, TISCO, TKN, TMB, TOA, TOP, TQM, TRUE, TU, VGI และ WHA
มูลค่าที่เสนอขายรวม	38,227 ล้านบาท
มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่รองรับการใช้สิทธิรวม	279,672 ล้านบาท

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนจำนวน 19 แห่ง ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวน 22.56 ล้านบาท

บริษัทมีการให้บริการจัดพอร์ตการลงทุนผ่านกองทุนรวม โดยแนะนำและเลือกสรรกองทุนที่เหมาะสม เพื่อให้ นักลงทุนสร้างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับแต่ละบุคคล โดยกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทผ่านกองทุนรวมที่ผลงานโดดเด่น เพื่อสร้างความสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง

บริษัทได้เข้าร่วมใช้ระบบงานโครงสร้างพื้นฐานเพื่อพัฒนาช่องทางการเข้าถึงกองทุนรวม (FundConnex) กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือเป็นการร่วมพัฒนาและสร้างอุตสาหกรรมกองทุนรวมให้มีความเข้มแข็ง โดยการวางมาตรฐานกระบวนการทำงานของกองทุนรวมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ยังช่วยให้นักลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุนต่างๆ ได้สะดวกและรวดเร็วขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทได้เปิดให้บริการ “เปิดบัญชีกองทุนรวมออนไลน์” เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในกองทุนของบริษัทจัดการกองทุนต่างๆ ได้ถึง 17 แห่ง และมีการจัดทำบทความวิเคราะห์ “Mutual Fund Research” ซึ่งนำเสนอข้อมูลสถานการณ์การลงทุนทั้งในและต่างประเทศ และสรุปข้อมูลกองทุนเป็นรายสัปดาห์ (Fund Weekly) รวมถึงแนะนำกองทุนเด่นที่น่าสนใจ (Fund Recommend) ในช่วงเวลานั้นๆ และมีการจัดอันดับกองทุน BLS Top Funds ทุกสัปดาห์

ธุรกิจค้าตราสารหนี้

บริษัทให้บริการด้านค้าตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้บริษัท ในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทค้าตราสารหนี้ประเภทตัวเงินค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกัน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป โดยใช้ฐานลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และจะขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทได้เป็นสมาชิกของตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX) เพื่อให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยตราสารหนี้ที่จดทะเบียนเพื่อซื้อขายนั้นมีทั้งพันธบัตรประเภทต่างๆ ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงหุ้นกู้ภาคเอกชน นักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายได้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นสามัญ โดยบริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญให้บริการและคำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้า เพื่อสามารถพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารหนี้ หรือตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

บริษัทนำเสนอบริการนี้เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่ นักลงทุนในการบริหารเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ในปี 2563 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้ประมาณ 3.68 ล้านบาท

ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ในลักษณะที่เป็นตัวกลางในการให้บริการเป็นคู่สัญญา (Principal) กับลูกค้าผู้ให้ยืม (Lender) และลูกค้าผู้ยืมหลักทรัพย์ (Borrower) โดยมีวัตถุประสงค์ในการเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนมีทางเลือกเพิ่มขึ้นในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ โดยการยืมหลักทรัพย์จากผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ โดยผู้ให้ยืมจะได้รับค่าธรรมเนียมการให้ยืม เป็นการเพิ่มรายได้ในการลงทุนอีกทางหนึ่ง นอกเหนือจากการรับเงินปันผล สำหรับการให้ยืมหลักทรัพย์แก่ผู้ยืมหลักทรัพย์ที่ไม่มีหุ้นในพอร์ต ซึ่งผู้ยืมหลักทรัพย์สามารถขายชอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือเก็งกำไรได้ โดยผู้ยืมหลักทรัพย์จะเสียค่าธรรมเนียมการยืมหุ้นให้แก่บริษัท

นอกจากนี้ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ยังเป็นการสนับสนุนการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัท เช่น ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ เพื่อสนับสนุนในการทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ในกรณีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ มีวัตถุประสงค์ที่จะจัดสรรหลักทรัพย์ส่วนเกิน เป็นต้น

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เท่ากับ 1.10 ล้านบาท

ธุรกิจการลงทุนอาร์บิทราจและ Block Trade

บริษัทดำเนินการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทโดยผ่านฝ่ายการลงทุนอาร์บิทราจ ซึ่งทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนในหลักทรัพย์และอนุพันธ์เพื่อประโยชน์ของบริษัท ทำการลงทุนซื้อขายในหลักทรัพย์ โดยมีการป้องกันความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม โดยมีเป้าหมายการแสวงหากำไรจากความไม่สมดุลของราคาทางทฤษฎีที่เกิดขึ้น หรือรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้เพื่อเป็นการสร้างโอกาสผลตอบแทนในลักษณะค่ากำไรที่มีความเสี่ยงต่ำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีวงเงินลงทุนทั้งสิ้น 5,850 ล้านบาท

ธุรกิจการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

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

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบใหม่ที่สามารถออกแบบให้เข้ากับนักลงทุน โดยนักลงทุนสามารถกำหนดรายละเอียดของหุ้นกู้อนุพันธ์ เพื่อให้ตรงกับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละคน ถือเป็นเครื่องมือที่สามารถใช้ในการบริหารพอร์ตการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยนักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป

ในปี 2563 บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมทั้งหมด 425 รุ่น

ธุรกิจการออกและเสนอขายตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ ("DR") เป็นตราสารชนิดหนึ่งที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์หรือธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยผู้ออก DR จะไปซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศมาเก็บรักษาไว้ แล้วเสนอขาย DR ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ดังกล่าวให้กับผู้ลงทุน โดยผู้ถือ DR จะได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ เสมือนไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่อยู่ต่างประเทศโดยตรง ดังนั้น ผู้ถือ DR จึงเปรียบเสมือนถือครองหลักทรัพย์ต่างประเทศ แต่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ไทยเหมือนการซื้อขายหุ้นทั่วไป รวมทั้งสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารได้สะดวกผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการออกและเสนอขาย DR ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็น ETF ที่ลงทุนในดัชนี VN30 ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นชั้นนำ 30 ตัว ของตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ ประเทศเวียดนาม (E1VFN3001) เป็น DR ตัวแรกของประเทศไทย ซึ่งเปิดตัว IPO ในเดือนธันวาคม 2561 ปัจจุบันยังคงมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และมีมูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้นเป็นสองเท่า นับจากวัน IPO ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายประมาณ 600 ล้านบาท โดยในปี 2563 มีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 1,594 ล้านบาท

ธุรกิจการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ (Global Investing)

บริษัทประสบความสำเร็จในการเปิดให้บริการ BLS Global Investing โดยเป็นการให้บริการเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ซึ่งครอบคลุมการลงทุนในหุ้นและ ETFs (กองทุนรวมที่บริหารสินทรัพย์ให้ได้ผลตอบแทนตามดัชนีอ้างอิง) กว่าหมื่นตัวทั่วโลก ผ่านตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฮองกง และเวียดนาม ซึ่งเป็นการลงทุนผ่านระบบเดียวกับหุ้นไทย

เนื่องจากการลงทุนในหุ้นต่างประเทศได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น ทำให้มีนักลงทุนมาใช้บริการ Global Investing เป็นจำนวนมาก ในปี 2563 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหุ้นต่างประเทศจำนวนรวมทั้งสิ้น 6,278 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าสิบเท่าตัวจากมูลค่าการซื้อขายหุ้นต่างประเทศในปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 544 ล้านบาท ซึ่งลูกค้าที่เปิดบัญชีลงทุนต่างประเทศสามารถเลือกลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา ตลาดหุ้นฮองกง และตลาดหุ้นเวียดนาม ผ่านทางโมบายแอปพลิเคชัน หรือเว็บไซต์

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล คือ การบริการจัดการเงินลงทุนของผู้ลงทุนที่ผู้ลงทุนมอบหมายให้บริษัทเป็นผู้บริหารจัดการลงทุนแทน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายการลงทุน ตามวัตถุประสงค์ เงื่อนไข และข้อจำกัดการลงทุนของตนเองได้ โดยอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ เพื่อตอบสนองความต้องการและแสวงหาผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ลงทุนตามที่ได้คาดหวังไว้ ทั้งนี้ บริษัทในฐานะบริษัทจัดการจะเข้ามามีส่วนร่วมในการจัดสรรเงินลงทุนในหลักทรัพย์ คัดเลือกหลักทรัพย์ และจัดจังหวะการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดที่มีการเปลี่ยนแปลงภายใต้ข้อจำกัดการลงทุนที่ได้ตกลงสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรไว้กับผู้ลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ไม่รวมธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และไม่มียุทธศาสตร์การลงทุนในตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์) เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2563

ทั้งนี้ บริษัทมีการบริหารพอร์ตการลงทุนในรูปแบบดังต่อไปนี้

- การบริหารพอร์ตการลงทุนแบบอัตโนมัติด้วยระบบ iProgramTrade
- การบริหารพอร์ตการลงทุนแบบออมหุ้นอัตโนมัติ (Stock Accumulation Plan)
- การบริหารพอร์ตการลงทุนตามแบบจำลองพอร์ตทวิเคราะห์
- การบริหารพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวมด้วยการกระจายสินทรัพย์

บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมด้านบริการเพื่อลูกค้า โดยในปี 2563 บริษัทเปิดตัวแพลตฟอร์มการจัดการกองทุนส่วนบุคคล Bualuang iProgramTrade และพัฒนา AlgoWiser-Rising Stars 001 (AWS 001) ซึ่งเป็นรูปแบบการลงทุนใหม่ภายใต้บริการ Bualuang iProgramTrade ที่ใช้การวิเคราะห์ทางเทคนิคร่วมกับการจัดการด้านความเสี่ยงที่เหมาะสม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด (“บางกอกแคปปิตอล”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โดยตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 บางกอกแคปปิตอลเริ่มประกอบธุรกิจจัดการกองทุนประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และการจัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2558

โดยรับโอนสินทรัพย์ พนักงานและลูกค้ามาจากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

บางกอกแคปปิตอลได้ออกกองทุนใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นตัวเลือกให้นักลงทุนกระจายการลงทุน และสร้างโอกาสเพิ่มผลตอบแทนผ่านกองทุนทั้งในและต่างประเทศ และกองทุนอิตีเอฟ โดยปัจจุบันบริษัทมีกองทุนรวมทั้งสิ้น 28 กองทุน ซึ่งหนึ่งในกองทุนที่มีความโดดเด่นของปีที่ผ่านมา ได้แก่ กองทุน BCAP China Technology (BCAP-CTECH) ที่เปิดตัวในเดือนพฤศจิกายน 2563 กองทุนนี้ได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นอย่างมาก เนื่องจากมีศักยภาพในการเติบโตสูงและเป็นการลงทุนในบริษัทด้านเทคโนโลยีชั้นนำของโลกเช่น Alibaba Tencent Baidu และ ByteDance เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บางกอกแคปปิตอลมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 52,100 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนส่วนบุคคล 20,868 ล้านบาท กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 18,220 ล้านบาท และกองทุนรวมเท่ากับ 13,012 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมในปี 2563 เท่ากับ 140.59 ล้านบาท

ในปี 2563 บางกอกแคปปิตอลได้รับรางวัลจาก Asia Asset Management ซึ่งเป็นนิตยสารทางการเงินชั้นนำของทวีปเอเชีย ได้แก่ รางวัล Best Multi-Asset Manager และรางวัล CIO of the year (ดร.ธนาวุฒิ พรโรจนางกูร) นอกจากนี้ ยังได้รับรางวัล The Best Pooled PVD of the Year 2020 จากสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และรางวัลดีเด่นด้านนวัตกรรมแพลตฟอร์ม Global Wealth การจัดสรรสินทรัพย์เพื่อการสะสมความมั่งคั่งที่ยั่งยืนของคนไทยจากงาน SET Awards ประจำปี 2020