

11. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ข้อมูลทางการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2553, 2554 และ 2555 เป็นผู้ลงลายมือชื่อรับรองงบการเงินของบริษัท คือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3516 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ผู้สอบบัญชีทั้งสองรายได้แสดงความเห็นในการตรวจสอบบัญชีของบริษัทว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553, 2554 และ 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข

งบการเงินของบริษัทตั้งแต่ปี 2553-2555 ผู้ลงทุนสามารถดูได้จาก Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือ Website ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม					
	2555		2554		2553	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	447,971	5.41	1,392,168	21.61	217,543	3.00
เงินฝากในสถาบันการเงิน	80,002	0.97	120,002	1.86	120,002	1.65
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	718,154	8.67	197,587	3.07	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	69,966	0.84	587,020	9.11	459,398	6.33
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	4,409,810	53.25	2,521,930	39.14	3,408,787	46.94
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	8,705	0.11	4,658	0.07	6,568	0.09
เงินลงทุนสุทธิ	2,144,391	25.90	1,243,869	19.31	2,708,596	37.29
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	237,471	2.87	233,169	3.62	214,360	2.95
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	19,489	0.24	19,233	0.30	14,151	0.19
สินทรัพย์อื่น	145,038	1.75	123,083	1.91	113,323	1.56
รวมสินทรัพย์	8,280,997	100.00	6,442,718	100.00	7,262,728	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	1,190	0.02	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	718,154	8.67	197,597	3.07	20,344	0.28
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	663,776	8.02	28,815	0.45	140,552	1.94
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,217,462	26.78	1,683,793	26.13	1,780,222	24.51
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	11,011	0.13	21,403	0.33	237,780	3.27
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	99,256	1.54	151,849	2.09
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	87,832	1.06	69,200	1.07	2,883	0.04
ประมาณการหนี้สิน	4,400	0.05	4,400	0.07	4,400	0.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	89,710	1.06	77,551	1.20	203,309	2.80
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	280,658	3.39	260,951	4.05	394,897	5.44
หนี้สินอื่น	27,146	0.33	22,747	0.35	40,276	0.55
รวมหนี้สิน	4,100,148	49.51	2,466,903	38.29	2,976,512	40.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 2,521,945,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,521,945		2,521,945		2,521,945	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 2,105,656,044 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	2,105,656	25.43	2,105,656	32.68	2,105,656	28.99
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,139,184	13.76	1,139,184	17.68	1,139,184	15.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	106,825	1.29	73,542	1.14	220,259	3.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	229,832	2.78	200,123	3.11	175,494	2.42
ยังไม่ได้จัดสรร	599,352	7.24	457,310	7.10	645,622	8.89
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,180,849	50.49	3,975,815	61.71	4,286,216	59.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	8,280,997	100.00	6,442,718	100.00	7,262,728	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม					
	2555		2554		2553	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
ค่านายหน้า	1,159,415	55.83	1,280,529	63.60	1,304,370	55.93
ค่าธรรมเนียมและบริการ	312,925	15.07	282,715	14.04	231,379	9.92
กำไรจากเงินลงทุน	323,421	15.57	149,054	7.40	554,341	23.77
กำไร(ขาดทุน)จากตราสารอนุพันธ์	(2,604)	(0.13)	6,051	0.30	32,863	1.41
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	154,302	7.43	177,010	8.79	122,361	5.25
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	110,649	5.33	99,262	4.93	77,506	3.32
รายได้อื่น	18,576	0.89	18,746	0.93	9,301	0.40
รวมรายได้	2,076,684	100.00	2,013,367	100.00	2,332,121	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนทางการเงิน	47,841	2.30	44,125	2.19	17,399	0.74
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	108,824	5.24	106,955	5.31	92,977	3.99
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	858,806	41.35	837,308	41.59	923,204	39.59
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์	169,639	8.17	157,144	7.81	148,040	6.35
ค่าตอบแทนกรรมการ	5,152	0.25	6,300	0.31	6,945	0.30
ค่าใช้จ่ายอื่น	125,449	6.04	107,268	5.33	92,727	3.97
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(22)	(0.00)	(205)	(0.01)	(370)	(0.02)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	6,168	0.31	28,622	1.23
รวมค่าใช้จ่าย	1,315,690	63.36	1,265,064	62.83	1,309,544	56.15
กำไรก่อนภาษีเงินได้	760,993	36.64	748,304	37.17	1,022,577	43.85
ภาษีเงินได้	(157,851)	7.60	(242,988)	(12.07)	(270,937)	(11.62)
กำไรสำหรับปี	603,142	29.04	505,316	25.10	751,640	32.23
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	33,283		(146,718)		113,747	
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์- ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	(10,259)		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	23,024		(146,718)		113,747	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	626,166		358,60		865,39	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสำหรับปี	0.29		0.24		0.36	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2555	2554	2553
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	760,993	748,303	1,022,577
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	40,448	35,185	39,102
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(22)	(204)	(370)
กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(21,750)	(13,564)	(25,507)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	6,168	28,622
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	(4,048)	(2,491)	(3,187)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(3,042)	49,300	(44,304)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(22,619)	(129,571)	(205,585)
กำไรจากการขายตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(871)	(383)	(2,850)
กำไรจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	(482)	(19)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์	(71,814)	12,372	(7,012)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(2,776)	(2,603)	(2,317)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,372	7,958	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(154,302)	(177,010)	(122,361)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(110,649)	(99,262)	(77,506)
ต้นทุนทางการเงิน	47,841	44,125	17,399
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	465,763	477,841	616,682
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
เงินฝากในสถาบันการเงิน	40,000	(24)	(15,001)
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(520,567)	(197,587)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	517,054	(127,622)	80,177
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,777,209)	986,323	(1,603,189)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	4,402	(3,381)
เงินลงทุนเพื่อค้า	(1,137,095)	774,835	(1,130,855)
สินทรัพย์อื่น	(18,446)	(9,318)	(12,192)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(1,190)	1,190	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	520,557	177,253	20,344
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	634,961	(111,737)	140,551
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	533,655	(96,429)	592,990
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(7,350)	(265,677)	282,084
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(100,000)	(52,593)	151,849
ประมาณการหนี้สิน	-	-	(20,117)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19,707	(133,946)	190,731
หนี้สินอื่น	4,153	(13,406)	10,278

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม		
	2555	2554	2553
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(826,008)	1,413,530	(699,049)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	117,138	135,515	64,517
จ่ายดอกเบี้ย	(47,084)	(44,125)	(17,399)
จ่ายภาษีเงินได้	(145,693)	(368,746)	(181,065)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(901,646)	1,136,174	(832,996)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	4,555	679
เงินสดรับจากการลดทุนของเงินลงทุนเพื่อขาย	-	13	156
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพื่อขาย	(462,219)	(375,336)	(836,822)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	678,494	915,205	1,394,495
เงินสดจ่ายซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	(98,003)	(153,700)
เงินสดรับจากการขายตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	30,871	45,383	123,450
เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	140,000	176,000	393,700
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(44,821)	(65,430)	(31,230)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,835	4,835	2,324
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	16,753	24,534	33,444
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้	16,667	17,336	26,315
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	378,580	649,092	952,811
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(421,131)	(610,640)	(442,188)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(421,131)	(610,640)	(442,188)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(944,197)	1,174,626	(322,373)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,392,168	217,542	539,915
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	447,971	1,392,168	217,542
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด :			
รายการที่มีใช้เงินสด :-			
ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	472	226	4,349
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	33,283	(146,718)	113,747
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากหลักทรัพย์เพื่อค้าเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย (ราคาทุน)	369,995	215,411	220,594
รายการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานกับกำไรสะสมต้นงวด	-	58,359	-
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน	10,259	-	-

(ค) อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio)

		2555	2554	2553
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	92.39	92.43	95.25
อัตรากำไรสุทธิ	%	29.04	25.10	32.46
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	14.79	12.23	18.45
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	%	22.84	16.79	27.70
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	8.19	7.37	11.85
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.28	0.29	0.37
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</u>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	เท่า	-	21.74	12.37
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	เท่า	-	38.30	40.55
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อสินทรัพย์รวม	%	24.09	33.50	25.87
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	%	79.58	59.00	84.79
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	เท่า	0.98	0.62	0.69
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	85.05 ^{1/}	85.49	78.85
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	%	25.90	19.31	37.36
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินรวม	%	83.17	137.19	130.93

^{1/} ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 2/2556 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2556 ได้มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 19 ซึ่งจะจัดประชุมในวันที่ 29 เมษายน 2556 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.24 บาท คิดเป็นเงินรวม 505,357,450 บาท และเนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2555 ในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เป็นเงิน 168,452,483 บาท ดังนั้น จึงจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายอีกในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท เป็นเงิน 336,904,967 บาท

โดยบริษัทกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลดังกล่าว ในวันที่ 21 มีนาคม 2556 และให้รวบรวมรายชื่อ ตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 22 มีนาคม 2556 และกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 15 พฤษภาคม 2556

(2) คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

ในปี 2555 ถือเป็นปีที่ดีสำหรับตลาดหุ้นไทยและนักลงทุน ดังจะเห็นได้จากการเปลี่ยนแปลงของ SET Index จากต้นปี 2555 ดัชนีอยู่ที่ 1,025.32 จุด และสิ้นปีปิดที่ 1,391.93 จุด เติบโตและให้ผลตอบแทนแก่นักลงทุนสูงถึง 36% ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันทำการอยู่ที่ 3.23 หมื่นล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.9% เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยแยกเป็นสัดส่วนของนักลงทุนรายย่อย, นักลงทุนต่างชาติและสถาบันที่ 85.13% ซึ่งลดลงจากปี 2554 ที่ 86.09 % ส่วนการซื้อขายบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ที่ 14.87% เพิ่มขึ้นจากโครงสร้างปี 2554 ซึ่งอยู่ที่ 13.91% ของมูลค่าการซื้อขายรวมโดยมูลค่าซื้อขายทั้งตลาดรวมเพิ่มเป็น 15.8 ล้านล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 10% จากปี 2554



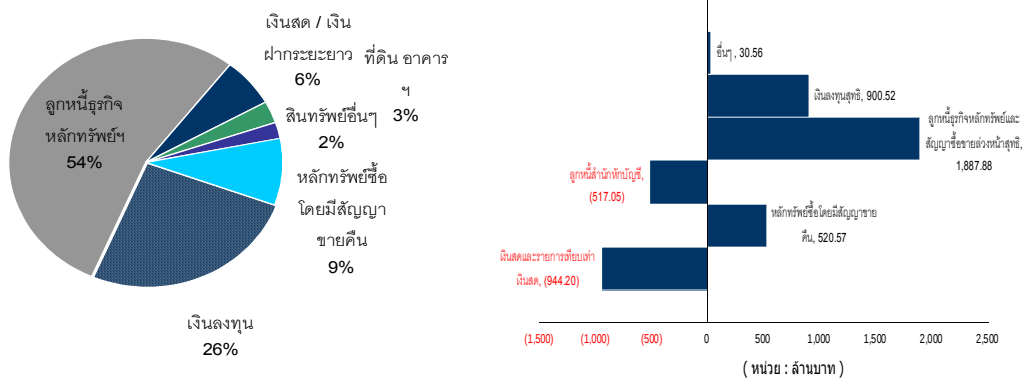
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.พ. 2556)

งบแสดงฐานะการเงินสะท้อนการปรับตัวรับสถานการณ์

ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ปี 2555 ของ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมสิ้นปี 2555 อยู่ที่ระดับ 8,281 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 6,443 ล้านบาท ในปี 2554 ซึ่งหากพิจารณาในรายละเอียดของการปรับเพิ่มของสินทรัพย์ พบว่าเป็นการเพิ่มขึ้นใน 2 รายการหลัก ได้แก่ เงินลงทุนสุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 901 ล้านบาท จากปี 2554 และ รายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ที่เพิ่มขึ้น 1,908 ล้านบาท จากปี 2554 แต่ขณะเดียวกัน รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปรับลดลง 945 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการปรับตัวของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการเติบโตสูงขึ้น โดยทำการปรับเพิ่มระดับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อสร้างรายได้ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งมีผลทำให้เงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่องลดลง ทั้งนี้ก็เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมในช่วงที่ตลาดมีการเติบโตสูงปี 2555

โครงสร้างสินทรัพย์ 8,281 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม)

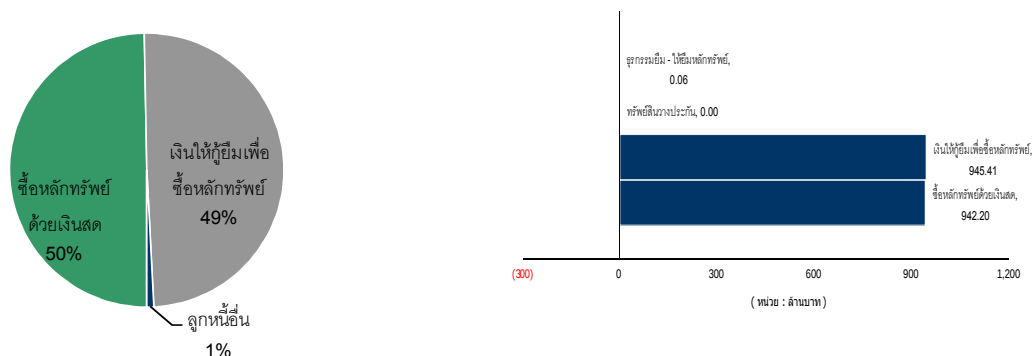
การเปลี่ยนแปลงรายการสินทรัพย์เทียบกับปี 2554



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ** : เนื่องจากปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นในช่วงปลายปี ประกอบกับการเคลื่อนไหวของ SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้รายการ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ปรับเพิ่มขึ้นจากเมื่อปลายปี 2554 ถึง 1,371 ล้านบาท มาอยู่ที่ 4,480 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 ทั้งนี้ โครงสร้างของรายการดังกล่าวประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 50% และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 49% และลูกหนี้อื่น ๆ 1% ประเด็นที่น่าสนใจได้แก่ การปรับเพิ่มขึ้นของรายการลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายการซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ซึ่งปรากฏว่ามียอดเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 945 ล้านบาทและ 942 ล้านบาทตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสองรายการดังกล่าวสะท้อนภาพความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อสภาวะการเติบโตของตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งบริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) รายการลูกหนี้ที่จะต้องมีการตั้งสำรองรายการหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเมื่อเทียบกับปี 2554 ซึ่งแสดงถึงความเสี่ยงของลูกหนี้ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมีระดับความเสี่ยงต่ำ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 4,480 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม) การเปลี่ยนแปลงรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

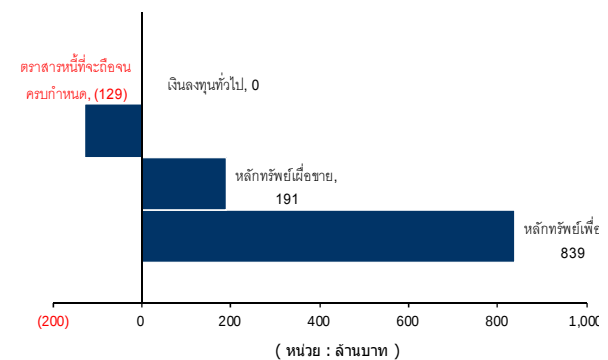
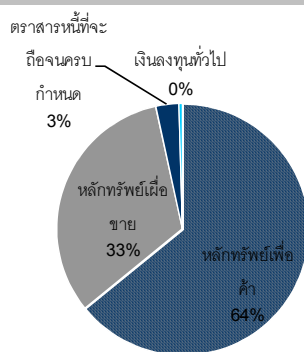


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ** : มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2555 ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 901 ล้านบาท โดยมีประเภทเงินลงทุนที่มีการปรับเพิ่มมากที่สุดได้แก่ หลักทรัพย์เพื่อค้า (Trading) ซึ่งปรับเพิ่มขึ้น 839 ล้านบาท ซึ่งมีผลจากการปรับเพิ่มวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์และการปรับเพิ่มของดัชนีหลักทรัพย์รวมถึงการทำ mark to market และการรับรู้กำไร-ขาดทุนจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งโดยภาพรวมทั้งปี 2555 มีการบันทึกกำไรจากเงินลงทุนรวมในงบกำไรขาดทุน 323 ล้านบาท ส่วนรายการหลักทรัพย์เพื่อขาย (Available for Sale) ปรับเพิ่มขึ้น 191 ล้านบาทเช่นกัน ซึ่งเกิดจากการเพิ่มค่าของเงินลงทุน และการขายออกบางส่วน อย่างไรก็ตามหากประเมินในแง่มูลค่าของการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน พบว่าในงวดปี 2555 มีการเปลี่ยนแปลงที่น่าสนใจคือการขยายตัวของพอร์ตการลงทุนที่มีมากขึ้น โดยการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในประเทศขึ้น จาก 47% ในปี 2554 เป็น 54% ในปี 2555 และ การลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก 13% เป็น 26% ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ลดลงจาก 40% มาเป็น 20% เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

โครงสร้างเงินลงทุน 2,144 ล้านบาท ปี 2555 (งบรวม)

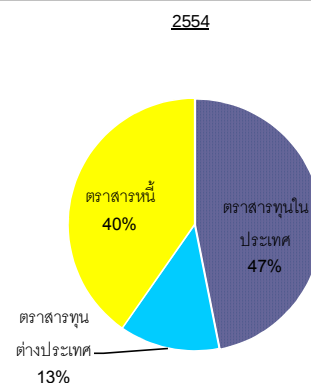
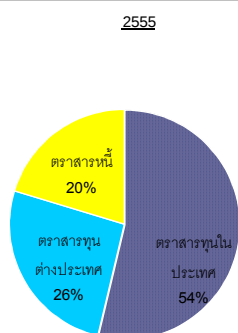
การเปลี่ยนแปลงรายการเงินลงทุนสุทธิ



ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2555

โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2554



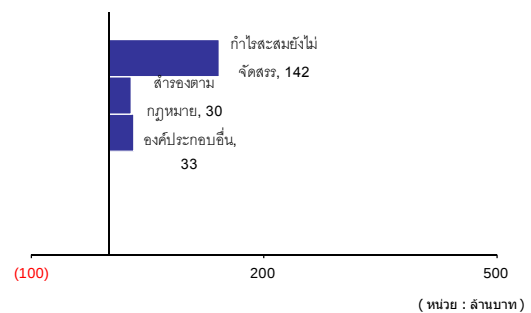
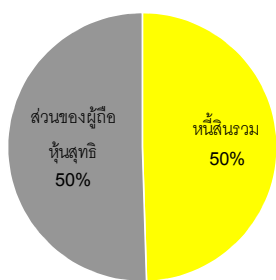
ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ฐานทุนพร้อมรองรับการเติบโตของธุรกิจ

ธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ขยายตัวมากในช่วงปี 2555 ทำให้สถานะหนี้คงค้างในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์เพิ่มมากขึ้น ซึ่งผลดังกล่าวทำให้โครงสร้างทุนมีการเปลี่ยนแปลงโดยสัดส่วนหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 38% ในปี 2554 มาอยู่ที่ 50% ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปรับลดลงเป็น 50% ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2555 รายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ระดับ 4,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,976 ล้านบาท ในปี 2554 ซึ่งถือเป็นฐานทุนขนาดใหญ่รองรับการขยายตัวของธุรกิจตามแผนงานในอนาคต สำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดของรายการหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

โครงสร้างทุน ปี 2555 (งบการเงินรวม)

การเปลี่ยนแปลงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปี 2555

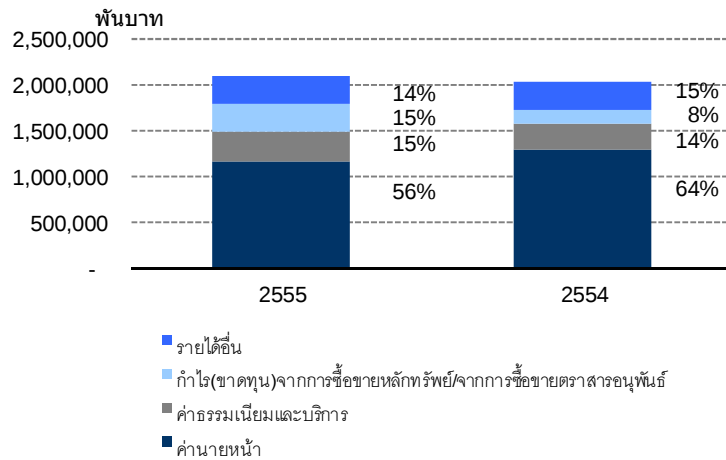


ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **หนี้สิน** : ยอดหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 อยู่ที่ 4,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,634 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักประกอบด้วย หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพิ่มขึ้น 521 ล้านบาท เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 534 ล้านบาท และรายการเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีเพิ่มขึ้น 635 ล้านบาท รายการหนี้สินประเภทดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากเป็นรายการที่แปรผันตามปริมาณธุรกิจในช่วงปลายปีเป็นหลัก
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** : ถึงแม้ระหว่างปี 2555 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นด้วยเงินสดที่สูงกว่า 421 ล้านบาท แต่มูลค่ารายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิสิ้นปี 2555 ก็ยังสูงถึง 4,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205 ล้านบาท จากงวดปี 2554 ทั้งนี้เป็นการปรับเพิ่มในส่วนของ รายการกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร จำนวน 142 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการปรับเพิ่มขึ้นของรายการสำรองตามกฎหมาย 29 ล้านบาทและ รายการองค์ประกอบอื่นๆ ของส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเกิดจากการปรับเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์เพื่อขายประมาณ 33 ล้านบาท ซึ่งเป็นการทำ mark to market ของเงินลงทุนดังกล่าว

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นและค่านายหน้าที่ลดลงทำให้โครงสร้างรายได้เปลี่ยน

โครงสร้างรายได้ของ ASP ปี 2555 และ 2554



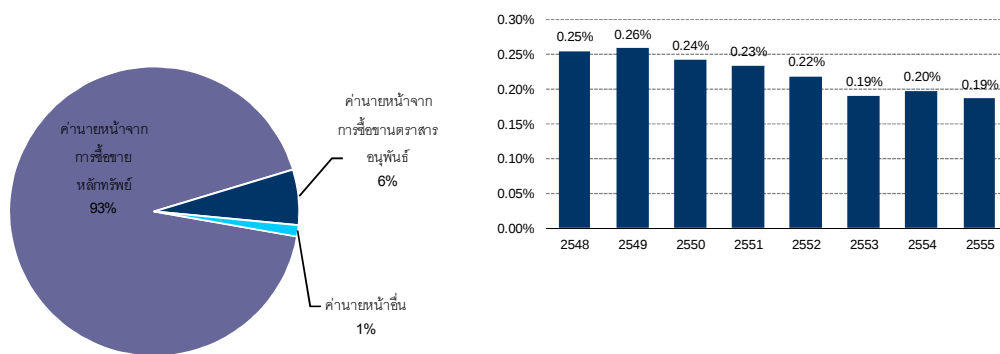
ที่มา : บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ภาพรวมการทำกำไรในงวดปี 2555 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) มีกำไรสุทธิ 603 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 505 ล้านบาทในปี 2554 โดยที่มีรายได้รวม 2,077 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 166 ล้านบาท มาอยู่ที่ 320 ล้านบาท ทั้งนี้ เกิดจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปี 2555 และค่าธรรมเนียมและบริการที่เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลงได้แก่ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ลดลง 121 ล้านบาท มาอยู่ที่ 1,159 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศไทยของลูกค้าสถาบันต่างประเทศบางราย แต่บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายของรายได้ โดยเน้นการสร้างรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

- **รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ :** รายได้ค่านายหน้า ปี 2555 ปรับลดลง 9.4% มาอยู่ที่ 1,159 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับลดจากการลดสัดส่วนการลงทุนในประเทศไทยของลูกค้าสถาบันบางราย ทำให้มีผลกระทบต่อส่วนแบ่งการตลาดที่ลดลงมาอยู่ที่ 4.12% บริษัทกำลังอยู่ในระหว่างการติดต่อกับลูกค้าสถาบันต่างประเทศรายใหม่เพื่อชดเชยสัดส่วนของรายได้ที่ขาดหายไปในปี 2555

โครงสร้างรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

อัตราค่านายหน้าสุทธิ

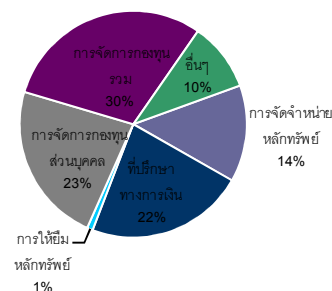
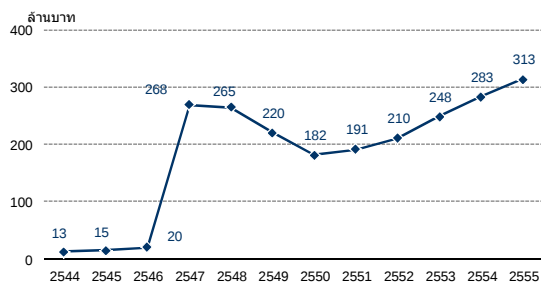


ที่มา : บกการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

- **รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ** : นับจากปี 2550 เป็นต้นมารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ตามการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ของบริษัท โดยในงวดปี 2555 รายได้ประเภทนี้ได้ปรับเพิ่มขึ้นมาเป็น 313 ล้านบาท โดยกลุ่มธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นได้แก่ รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เพิ่มขึ้นจาก 13% ของโครงสร้างรายได้ค่าบริการฯ ในปี 2554 มาเป็น 14% ในปี 2555 ด้านธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินที่สร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วน 22% เทียบกับ 23% ในปี 2554 และธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลคงที่อยู่ที่ 23% บริษัทเชื่อว่าฐานรายได้จากธุรกิจต่างๆ จะสามารถสร้างการเติบโตให้กับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอย่างต่อเนื่องในอนาคต

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (งบการเงินรวม)

โครงสร้างรายได้ค่าธรรมเนียมปี 2555 (งบการเงินรวม)



ที่มา : บกการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

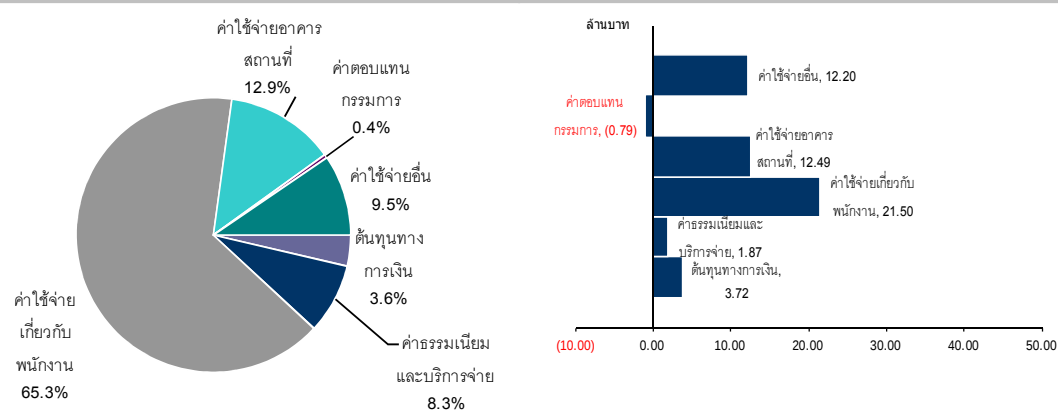
- **กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์** : ในปี 2555 ระดับราคาเปิดของ SET Index ต้นปี และ ราคาปิดในปลายปี มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยเปรียบเทียบดัชนีหลักทรัพย์ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปลายปีดัชนีหลักทรัพย์ปรับขึ้นมากถึง 366.61 จุด รูปแบบการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นที่ผันผวนดังกล่าว ทำให้การทำกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์มีมากขึ้น ซึ่งเป็นสาเหตุสำคัญทำให้รายการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 155 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 321 ล้านบาทในปี 2555 รายการดังกล่าวเป็นตัวแปรหลักที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิ

- **รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล** : แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลงทั้งในประเทศและต่างประเทศและภาวะเศรษฐกิจที่ทรงตัวส่งผลให้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลปรับตัวลดลงต่อเนื่องโดยในงวดปี 2555 ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลง 21 ล้านบาท มาอยู่ที่ 174 ล้านบาท
- **ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์** : เพิ่มขึ้นจาก 99 ล้านบาทในปี 2554 มาเป็น 110 ล้านบาทในปี 2555 โดยที่การปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวไม่ได้ทำให้เกิดภาระหนี้เสียเพิ่มขึ้นมา สะท้อนถึงระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายธุรกิจต่อเนื่อง

โครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2555

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายปี 2555 เทียบปี 2554



ที่มา : งบการเงินงบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

ในงวดปี 2555 บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน) ยังดำเนินนโยบายขยายงานในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของธุรกิจที่สร้างรายได้ค่าธรรมเนียม และบริการ ซึ่งเชื่อว่าการขยายงานดังกล่าวจะช่วยสร้างการเติบโตให้กับรายได้และกำไรในระยะยาว อย่างไรก็ตามในระยะสั้นภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่สามารถปรับลดลงไปได้มากนัก โดยภาพรวมงวดปี 2555 มีรายการค่าใช้จ่ายรวม 1,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 50 ล้านบาท หรือ 3.9% สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2555 ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงจากงวดปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ 66% ของค่าใช้จ่ายรวมยังเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในงวดปี 2555 ที่ผ่านมารับลดลง 86 ล้านบาท เนื่องจากเป็นรายการที่มีความผันแปรไปตามสภาพตลาดโดยรวม

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทได้ดำเนินนโยบายกระจายฐานรายได้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของบริษัท จากการพึ่งรายได้ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เป็นหลัก เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนตามสถานะตลาดหลักทรัพย์ และปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการสร้างรายได้ อาทิเช่น ความเชื่อมั่นของนักลงทุนในเศรษฐกิจไทย เสถียรภาพทางการเมือง ตลอดจนเศรษฐกิจโลก เป็นต้น โดยบริษัทมุ่งเน้นการทำธุรกรรมที่หลากหลาย อาทิเช่น การซื้อขายตราสารหนี้ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และทำธุรกรรมในด้านตราสารอนุพันธ์ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้บริษัทยังได้ขยายธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อ

ขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศหลายแห่งทั่วโลกให้แก่ลูกค้าที่มีความเข้าใจในตลาดหุ้นเหล่านั้นด้วย ซึ่งเป็นการขยายฐานรายได้ให้กว้างมากขึ้น

บริษัทได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาระบบงานโดยมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีมาประยุกต์ใช้ในการควบคุมการปฏิบัติงานและควบคุมความเสี่ยงในด้านการลงทุน การบริหารการเงิน ให้มากขึ้น เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในระบบงาน และบริหารต้นทุนค่าใช้จ่าย ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ให้สามารถแข่งขันในธุรกิจได้

การพัฒนาบุคลากรขององค์กรให้มีความรู้ความสามารถพร้อมรองรับการขยายของธุรกิจและธุรกรรมใหม่ๆ พร้อมทั้งการให้ความรู้ในธุรกรรมใหม่ๆ ให้กับลูกค้าและนักลงทุนให้เข้าใจไปพร้อมๆ กับการขยายธุรกิจของบริษัท จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างมีประสิทธิภาพ และบริษัทยังมุ่งมั่นในการพัฒนาบทบาทผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ และมุ่งส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไป

(3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

(3.1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด ในรอบปีบัญชี 2555 ที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 2,220,000 บาท แยกเป็นของบริษัทจำนวน 1,450,000 บาท และบริษัทย่อย รวมจำนวน 800,000 บาท

(3.2) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในรอบปีบัญชี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีการรับบริการอื่นจากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยสังกัด และจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด