

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และคำว่า “บริษัท” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

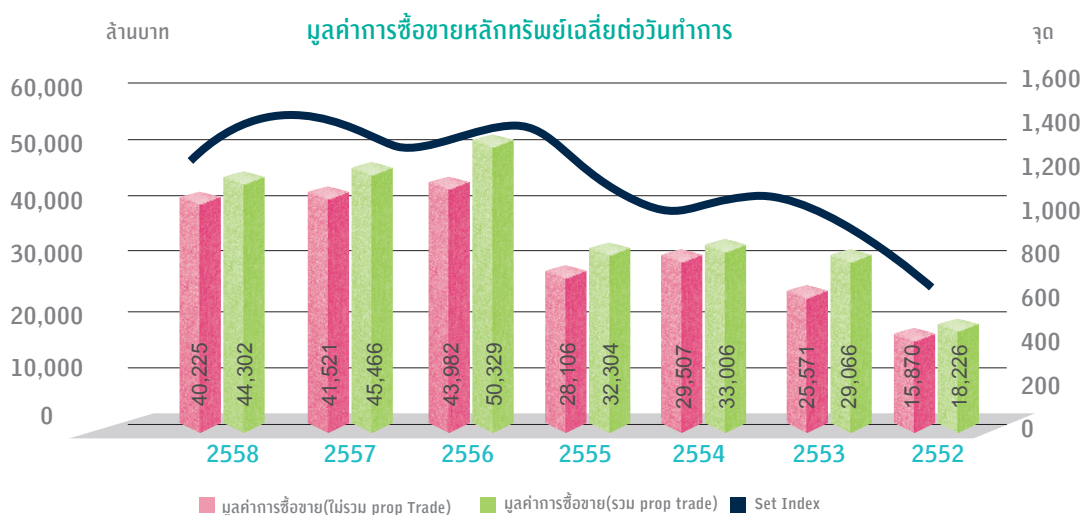
ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

เมื่อเดือนพฤษภาคม 2558 บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้มีการปรับโครงสร้างกิจการ โดยจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นอีกหนึ่งบริษัท ภายใต้ชื่อ “บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด” เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยรับโอนธุรกิจทุกประเภท ยกเว้นธุรกิจการลงทุน และธุรกิจกองทุนจากการร่วมลงทุน รวมถึงบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าว จากบริษัท ซึ่งภายหลังจากการโอนธุรกิจดังกล่าวให้แก่บริษัทย่อยแล้ว บริษัท ได้เปลี่ยนสถานะจากบริษัทหลักทรัพย์ เป็น บริษัทโฮลดิ้ง ที่ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนเป็นหลัก และเปลี่ยนชื่อบริษัท จาก บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยเหตุผลหลักของการปรับโครงสร้างกิจการในครั้งนี้มี 2 ประการ มีดังนี้

1. เพื่อเป็นการจำกัดขอบเขตความเสี่ยงทางการเงินของธุรกิจการลงทุนด้วยเงินทุนของบริษัทฯ ไม่ให้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีความเสี่ยงทางการเงินที่ต่ำกว่า
2. เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการขยายธุรกิจ และสร้างความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจใหม่ อันจะเป็นผลดีต่อความสามารถในการแข่งขัน และเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

แม้ว่าบริษัทย่อยที่รับโอน และดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น จะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ก็ตาม แต่บริษัทย่อยนั้นมีทุนจดทะเบียนที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง และสามารถให้บริการได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ โดยมีคุณภาพและมาตรฐานในการให้บริการสูงสุดเช่นเดิม

สำหรับผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ของไทย ในปี 2558 ที่ผ่านมาพบว่า มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ อยู่ที่ 44,302.34 ล้านบาทต่อวัน และภาวะตลาดหลักทรัพย์ของไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายของปี 2558 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ระดับ 1,288.02 จุด ลดลง 210 จุด หรือ เปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 14



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ส่วนของบริษัทนั้น มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ที่ 2,618.64 ล้านบาท ต่อวัน ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลำดับที่ 12 คิดเป็นส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 3.25

ส่วนแบ่งการตลาดธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์

อันดับ	บริษัทหลักทรัพย์	%
1	MBKET	8.65%
2	PHATRA	5.96%
3	FSS	5.72%
4	CIMBS	5.00%
5	SCBS	4.69%
6	BLS	4.40%
7	TNS	4.07%
8	PST	4.01%
9	CS	3.88%
10	KTZ	3.63%
11	KS	3.47%
12	ASP	3.25%

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

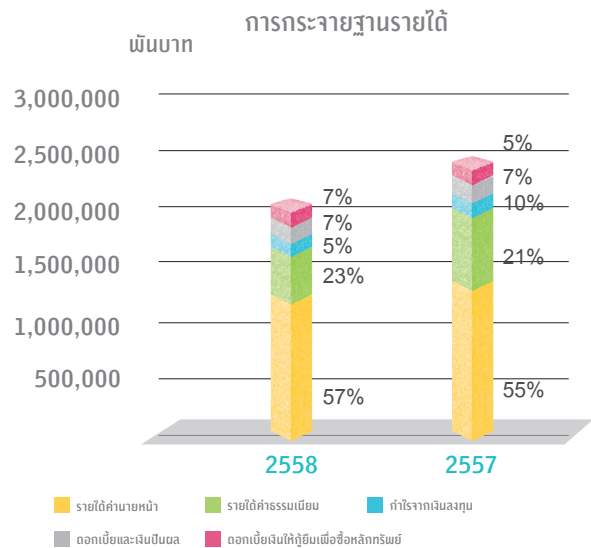
ถ้าแบ่งตามสัดส่วนการลงทุน แยกตามประเภทนักลงทุนของตลาดปี 2558 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั่วไปในประเทศ ร้อยละ 86.43 นักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 5.16 นักลงทุนต่างประเทศ ร้อยละ 8.41

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

ปี 2558 เป็นอีกปีหนึ่งที่มีการเติบโตในด้านรายได้ และผลกำไรสุทธิลดลง เนื่องจากภาวะตลาดหลักทรัพย์ของไทยไม่ดีเท่าที่ควร อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทตลอดทั้งปี 2558 มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,174 ล้านบาท กำไรสุทธิอยู่ที่ 558 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้รวมอยู่ที่ 2,672 ล้านบาท กำไรสุทธิ 828 ล้านบาท จะเห็นได้ว่ารายได้รวม และกำไรสุทธิลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 19 และร้อยละ 33 ตามลำดับ สำหรับกำไรต่อหุ้นของบริษัทอยู่ที่หุ้นละ 0.26 บาท ในปี 2558 ปรับตัวลดลงจากปี 2557 ที่อยู่ที่หุ้นละ 0.39 บาท

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทมีกำไรสุทธิ 558 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 2,174 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่านายหน้า จำนวน 1,230 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 ของรายได้รวม และรายได้จากค่าธรรมเนียม จำนวน 502 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23 ของรายได้รวม นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้ประเภทอื่น ได้แก่ กำไรจากเงินลงทุนจำนวน 112 ล้านบาท กำไรจากตราสารอนุพันธ์ จำนวน 10 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 151 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน

156 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 14 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายฐานรายได้ โดยเน้นการสร้างรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่จะรุนแรงเพิ่มมากขึ้นในอนาคต ตลอดจนบริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมในการรับมือกับการแข่งขันให้ได้อย่างมีประสิทธิภาพด้วย



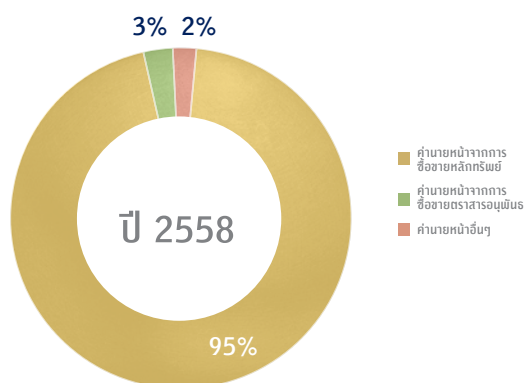
ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

รายได้ค่านายหน้า

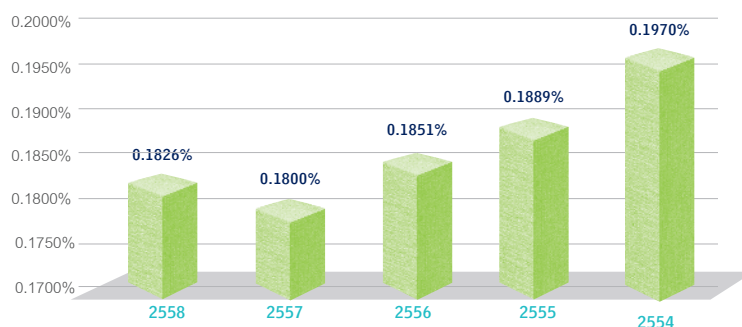
รายได้ค่านายหน้าปี 2558 ของบริษัทปรับลดลงร้อยละ 17 โดยมีมูลค่าอยู่ที่ 1,230 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ร้อยละ 17 การปรับตัวลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 15 และการปรับตัวลดลงของรายได้ค่านายหน้าอื่น ร้อยละ 14 ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ที่ลดลง รวมทั้งการแข่งขันที่รุนแรงในส่วนของอัตราค่าคอมมิชชั่นในตลาดด้วย

นอกจากนี้ บริษัทยังเสนอการให้บริการที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในปัจจุบันให้มากขึ้น รวมทั้งการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศให้เพิ่มมากขึ้นด้วย ตลอดจนการกระจายฐานรายได้มิให้กระจุกตัวอยู่ที่รายได้ใดรายได้หนึ่ง สำหรับอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าสุทธิของบริษัทในรอบ 3 ปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย ซึ่งในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 0.1826

โครงสร้างรายได้ค่านายหน้า



อัตราค่านายหน้าสุทธิ



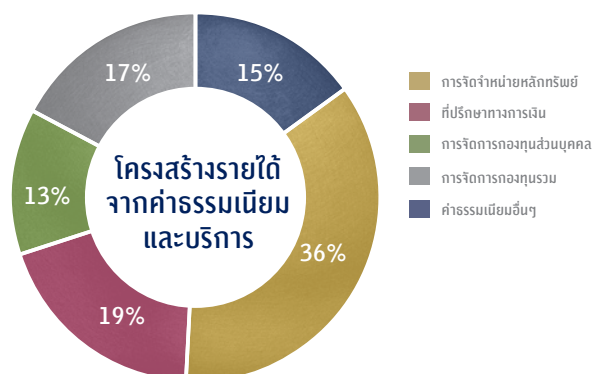
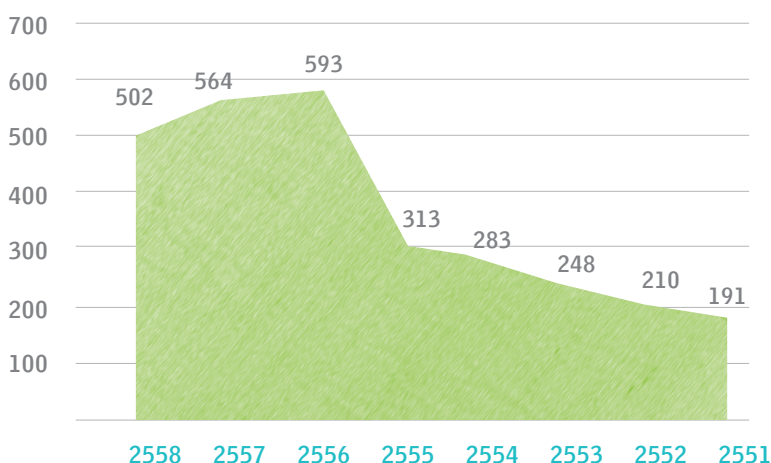
ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

รายได้ค่าธรรมเนียม

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม ตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งรายได้ค่าธรรมเนียม ในปี 2558 อยู่ที่ 502 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ร้อยละ 11 หรือ 62 ล้านบาท โดยมีโครงสร้างรายได้หลักมาจาก รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ร้อยละ 35.9 รายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ร้อยละ 19.2 รายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนรวม ร้อยละ 17 รายได้จัดการกองทุนส่วนบุคคล ร้อยละ 12.6 และค่าธรรมเนียมอื่น ร้อยละ 15.3 ตามลำดับ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีนโยบายที่จะเพิ่มสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทไม่ว่าจะเป็นธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเชื่อว่าฐานรายได้จากธุรกิจต่างๆ จะสามารถสร้างการเติบโตให้กับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอย่างต่อเนื่องในอนาคต

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (งบการรวม)

ล้านบาท



ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

กำไรจากเงินลงทุน

ในปี 2558 กำไรจากเงินลงทุนของบริษัทอยู่ที่ 112 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงจากปี 2557 จำนวน 145 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 56 ตามภาวะปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดที่ลดลงในปี 2558

กำไรจากตราสารอนุพันธ์

ในปี 2558 ธุรกิจการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (DW) ของบริษัท ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากการปรับโครงสร้างบริษัทช่วงกลางปี จึงทำให้ปริมาณธุรกรรมลดลง อีกทั้งช่วงไตรมาสที่ 4 ราคาหลักทรัพย์มีความผันผวนอย่างมาก โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและกลุ่มสื่อสาร จากราคาน้ำมันที่แกว่งตัวแรงและการประมูลใบอนุญาตของ กสทช. ทำให้บริษัทในฐานะผู้ออก DW มีค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยง (Hedge) สูงมากขึ้นด้วย ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากตราสารอนุพันธ์ 10 ล้านบาท ปรับตัวลดลงประมาณ 35 ล้านบาทจากปี 2557

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลของบริษัทปรับตัวลดลงจากจำนวน 184 ล้านบาทในปี 2557 มาอยู่ที่ 151 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งลดลงจำนวน 33 ล้านบาท เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีการเปลี่ยนแปลงปรับตัวลดลง

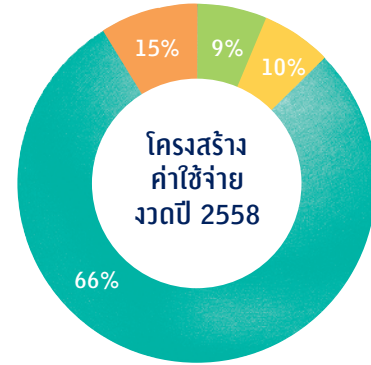
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 135 ล้านบาท ในปี 2557 มาอยู่ที่ 156 ล้านบาทในปี 2558 หรือคิดเป็นร้อยละ 16 ตามการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ขยายงานในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของบริษัทที่สร้างรายได้ จึงวางแผนให้มีการกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความสมดุลมากขึ้น ซึ่งเชื่อว่าการกระจายฐานรายได้นี้จะช่วยสร้างการเติบโตให้กับรายได้และกำไรของบริษัทได้อย่างยั่งยืน ตลอดจนช่วยเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ให้มากขึ้นด้วย สำหรับภาพรวมปี 2558 บริษัท มีค่าใช้จ่ายรวม 1,391 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 156 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 10

สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายปี 2558 ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2557 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ ร้อยละ 66 ของค่าใช้จ่ายรวมยังคงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในปี 2558 มีจำนวน 924 ล้านบาท ลดลง 148 ล้านบาท จากปี 2557 หรือลดลงร้อยละ 14 สาเหตุมาจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดมีจำนวนลดลง เนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ในปี 2558 มีการปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นรายการที่มีความผันแปรไปตามสภาพตลาดโดยรวม



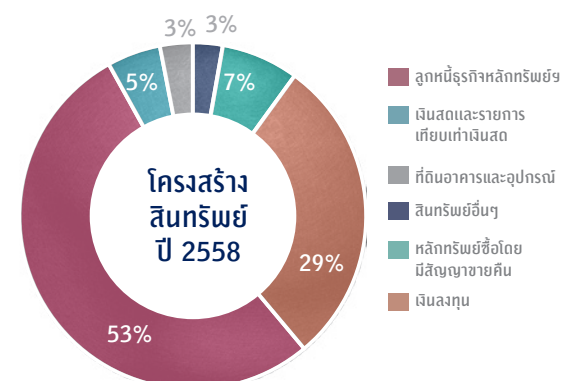
■ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ■ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่ และอุปกรณ์
■ ค่าเสื่อมยานยนต์และอุปกรณ์ ■ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

โครงสร้างสินทรัพย์บริษัทในปี 2558 ยังคงสัดส่วนหลักอยู่ที่ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ร้อยละ 53 ตามมาด้วยเงินลงทุน ร้อยละ 29 ส่วนสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ มีสัดส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 3 ถึง 7 สำหรับสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ของบริษัท แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมสิ้นปีอยู่ที่ระดับ 7,767 ล้านบาท และ 7,660 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.3 เมื่อพิจารณารายละเอียดของการปรับเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รายการหลัก โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี เพิ่มขึ้น 404 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท ส่วนรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังเล็งเห็นการเพิ่มของสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพในอนาคต

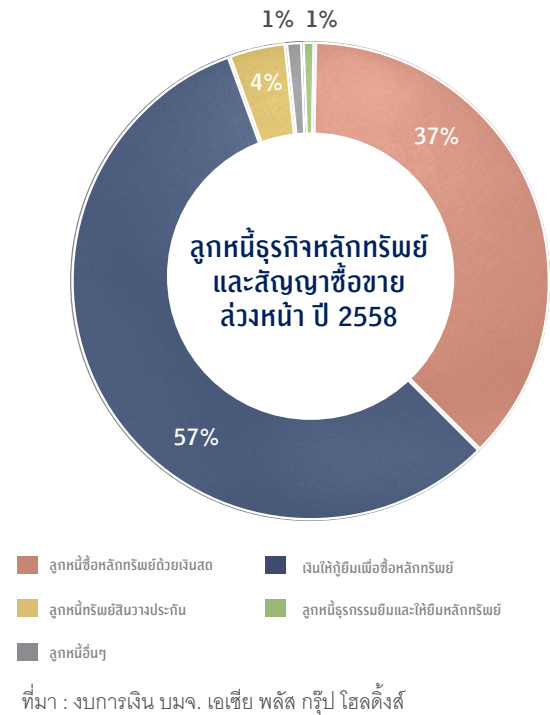


ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2557 ที่ 3,633 ล้านบาท มาอยู่ที่ 3,656 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 หรือเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท

ทั้งนี้ โครงสร้างของรายการดังกล่าวประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ร้อยละ 37 และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 58 ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน ร้อยละ 4 และลูกหนี้อื่นๆ ร้อยละ 1 ประเด็นที่น่าสนใจได้แก่ มีการปรับลดลงของรายการลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 68 ล้านบาท และในขณะเดียวกัน มีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้สินทรัพย์วางประกัน จำนวน 64 ล้านบาท รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวนเงิน 29 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นรายการดังกล่าวสะท้อนถึงลูกค้าเข้ามาทำการยืมหุ้นในการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดเพิ่มขึ้น

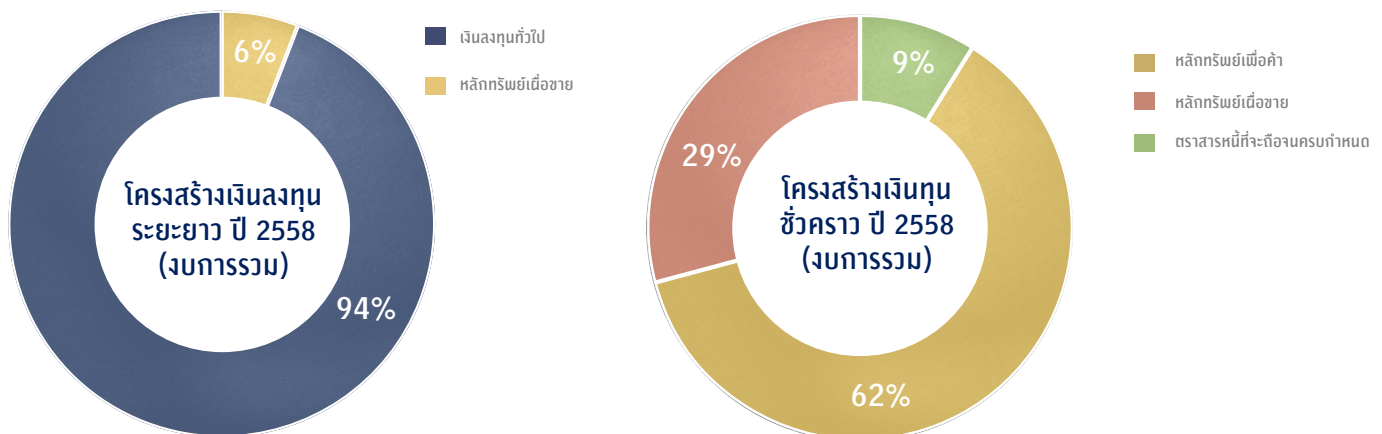


บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย และพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยปฏิบัติตามพื้นฐานการจัดชำระหนี้ และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 41 ล้านบาท โดยสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าแล้ว

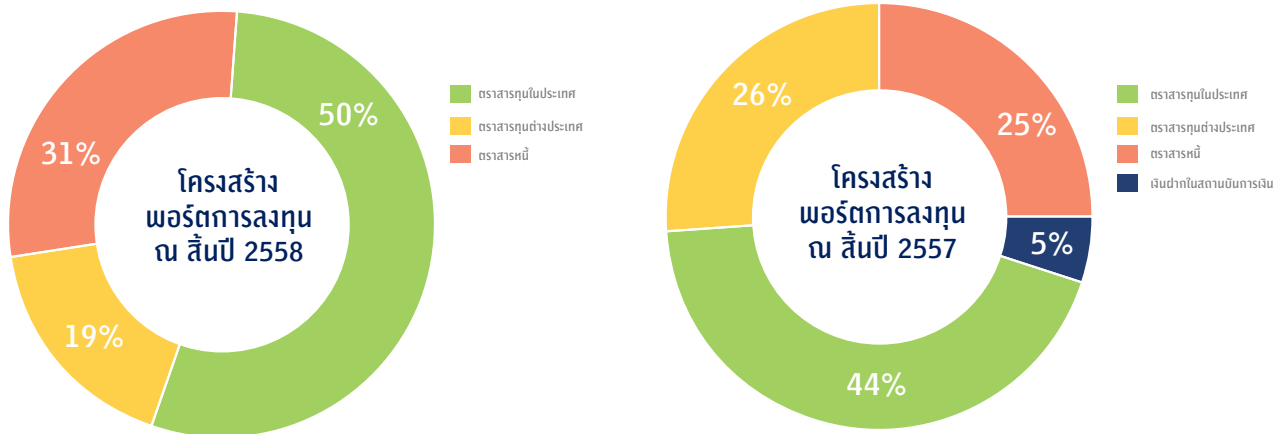
เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว

โครงสร้างเงินทุนในปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราวร้อยละ 81 และเงินลงทุนระยะยาวร้อยละ 19 โดยเงินลงทุนชั่วคราว ปี 2558 แบ่งเป็นสัดส่วนเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อค้ำร้อยละ 62 หลักทรัพย์เพื่อขายร้อยละ 29 และตราสารหนี้ที่จะถือครบกำหนดร้อยละ 9 ตามลำดับ สำหรับโครงสร้างเงินลงทุนระยะยาว ปี 2558 แบ่งเป็นสัดส่วนเงินลงทุนทั่วไปร้อยละ 94 และเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายร้อยละ 6



ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

อย่างไรก็ตาม หากประเมินในแง่มูลค่าของการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน พบว่าในปี 2558 มีการเปลี่ยนแปลงที่น่าสนใจคือ การขยายตัวของบัญชีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 93 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5 รวมทั้งเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 97 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 29 ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนทั้งชั่วคราวและระยะยาว มาจากการปรับเพิ่มสัดส่วนโครงสร้างการลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้น จากร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 31 ในปี 2558 และ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในประเทศจากร้อยละ 44 เป็นร้อยละ 50 แต่ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในต่างประเทศมีการปรับสัดส่วนลดลงจากเดิม คือ ร้อยละ 26 ลดลงเหลือร้อยละ 19 เนื่องจากภาวะตลาดต่างประเทศที่มีความผันผวนมากขึ้น



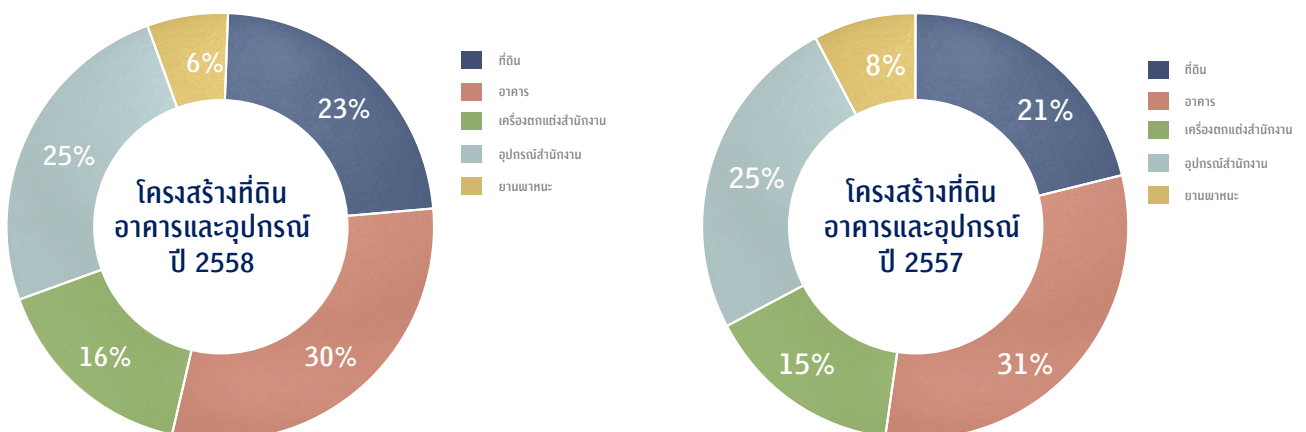
ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการปรับมูลค่าเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในส่วนของรอบระยะเวลารายงานมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

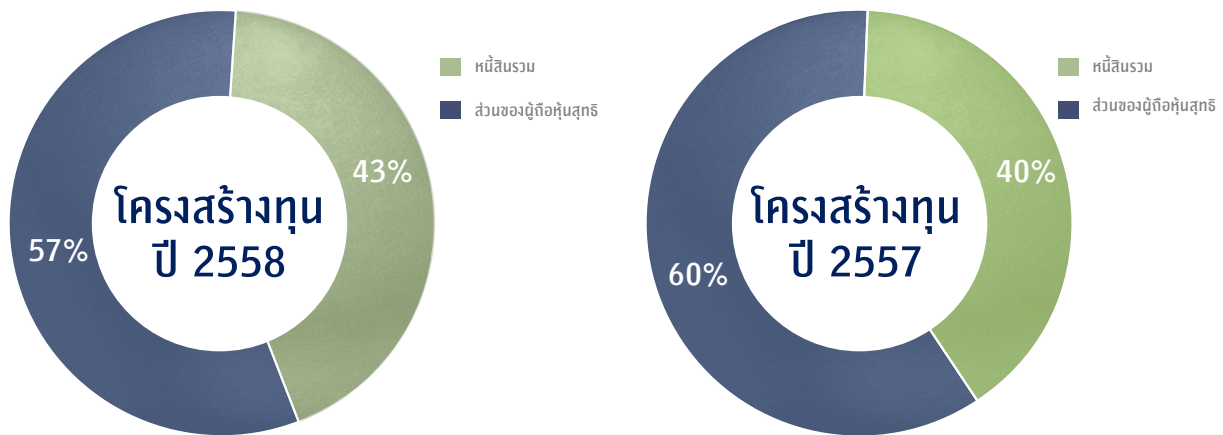
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 229 ล้านบาท ประกอบด้วย ที่ดิน 52 ล้านบาท อาคาร 70 ล้านบาท เครื่องตกแต่งสำนักงาน 37 ล้านบาท อุปกรณ์สำนักงาน 57 ล้านบาท และยานพาหนะ 13 ล้านบาท ตามลำดับ



ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

ฐานทุนพร้อมรองรับการเติบโตของธุรกิจ

โครงสร้างทุนมีการเปลี่ยนแปลงโดยสัดส่วนหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 40 ในปี 2557 มาอยู่ที่ ร้อยละ 43 ในปี 2558 ซึ่งยังคงเป็นโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 0.75 เท่า แสดงให้เห็นว่า โครงสร้างเงินทุนของบริษัทมีความเสี่ยงน้อย เนื่องจากบริษัทใช้เงินทุนของกิจการในการดำเนินธุรกิจ ไม่ได้มาจากการกู้ยืมเงินเป็นหลัก สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 60 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 57 ในปี 2558 โดย ณ สิ้นปี 2558 รายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ระดับ 4,434 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นฐานทุนขนาดใหญ่ เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจตามแผนงานในอนาคต สำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดของรายการหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้



ที่มา : งบการเงิน บมจ. เอเชีย พัลส์ กรุ๊ป โฮลดิ้งส์

หนี้สิน

ยอดหนี้สินรวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ที่ 3,333 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 621 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันรายการที่ปรับตัวลดลงได้แก่ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี จำนวน 199 ล้านบาท และหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน จำนวน 119 ล้านบาท ซึ่งเป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนเพียงอย่างเดียว สำหรับสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสะสมของบริษัทที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 4,434 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 157 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 ซึ่งมาจากการลดลงของกำไรสะสม ที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 133 ล้านบาท และ การลดลงของกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย 24 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

ตลาดหุ้นไทยในปี 2558 ถือได้ว่าเป็นช่วงของการปรับฐานที่ค่อนข้างรุนแรงกว่าที่คาดไว้มาก ซึ่งนอกจากจะเป็นไปตามทิศทางของเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจไทย รวมทั้ง ราคาน้ำมันที่ลดลงอย่างรุนแรง เป็นต้น ในปี 2559 ตลาดหุ้นไทยคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นกว่าในปี 2558 สาเหตุก็เพราะ

- 1) การขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย จากหลายๆ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ทางรัฐบาลกำลังทำอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเปิดเออีซี
- 2) ประเทศขนาดใหญ่ อย่าง ประเทศจีน ญี่ปุ่น และประเทศในกลุ่มยูโรโซน ได้มีนโยบายผ่อนคลายมาตรการทางการเงินและการคลังมากขึ้นอีก ถือได้ว่าเป็นตัวช่วยเสริมให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่ตลาดทุน
- 3) การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะเป็นไปอย่างช้าๆ เพราะ Fed ไม่มีความต้องการให้ค่าเงินดอลลาร์ แข็งค่าเกินไป และตลาดหุ้นทั่วโลกก็มักจะสะท้อนผลกระทบทั้งต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ เอง และในด้านบรรยากาศการลงทุน (sentiment) ไปมากพอสมควรแล้ว

สำหรับภารกิจที่สำคัญของบริษัทฯ ในระยะต่อไป คือ การวางแผนกลยุทธ์องค์กร ระยะ 5 ปี (2020 Strategy) เพื่อกำหนดจุดมุ่งหมายและทิศทางขององค์กรสำหรับช่วงระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า เพื่อสามารถวางแผนการดำเนินงาน และใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้ไปในทิศทางเดียวกัน ให้บรรลุเป้าหมายที่มีร่วมกันได้ โดยตั้งแต่ต้นปี บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับบริษัทที่ปรึกษาเพื่อทำการศึกษาสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจทุกๆ ด้าน ผ่านการสัมภาษณ์ลูกค้าและนักลงทุนในเชิงลึก และการประชุมเชิงปฏิบัติการร่วมกันของผู้บริหารและตัวแทนจากสายงานต่างๆ จนกระทั่ง

บริษัท สามารถกำหนดแผนกลยุทธ์ขององค์กรที่เราเชื่อมั่นว่าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ภายใต้สภาวะการแข่งขันที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

ในปีนี้ บริษัทฯ กำลังขยายงานในธุรกิจหลายด้าน ที่มีศักยภาพในการเติบโต ทั้งในระยะกลาง และระยะยาว รวมถึง การพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่สามารถตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มได้อย่างแท้จริง ตลอดจนการสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าในระยะยาว ด้วยการเสนอบริการที่สร้างประโยชน์และคุณค่าที่แท้จริง (beyond-wealth service) ให้กับลูกค้า

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการสร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารจัดการองค์ความรู้ และข้อมูลขององค์กรได้อย่างมีประสิทธิภาพ (Knowledge Driven Organization) และมีการสร้างวัฒนธรรมองค์กร ด้วยการใช้ คุณค่าองค์กรของบริษัทฯ ในการสร้างความเชื่อมโยงของเป้าหมายของบริษัทฯ กับบุคลากรในองค์กร

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีทีมผู้บริหารซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในธุรกิจมานาน และบริษัทฯ ยังมุ่งมั่นในการพัฒนาบทบาทของการเป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ ตลอดจนมุ่งมั่นที่จะส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีรางวัล IAA Awards for Analysts 2014 และรางวัลอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง อีกหนึ่งความภาคภูมิใจของบริษัทฯ คือ การได้รับรองการเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption หรือ CAC) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย โดยการเข้าเป็นสมาชิกในครั้งนี้ นับได้ว่าเป็นเครื่องพิสูจน์ และรับประกันคุณภาพของทีมงาน และผู้บริหารของบริษัทฯ ตลอดจน บริษัทฯ มุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืน ตลอดจนการดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง