

Management Discussion and Analysis

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

(งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และคำว่า “บริษัทฯ” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

การดำเนินงานและฐานะการเงินที่ผ่านมา

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเปิดเผยว่าในปี 2557 ที่ผ่านมามีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ไทยยังคงสูงสุดในอาเซียน ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ขณะที่มูลค่าโดยรวมของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าใหม่อยู่ที่ 3.04 แสนล้านบาท โดยคาดว่าในปี 2558 หลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าใหม่จะใกล้เคียงกับปี 2557 และเตรียมเร่งพัฒนาช่องทางการเข้าถึงข้อมูลการลงทุนผ่านเว็บไซต์ และผ่านช่องทาง social media เพื่อตอบสนองรูปแบบการใช้ชีวิตของผู้ลงทุนในยุคดิจิทัล

ผลการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ของไทยในปี 2557 ที่ผ่านมามีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ที่ 45,466.49 ล้านบาท ต่อวัน สูงสุดในอาเซียนต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 แม้ในช่วงครึ่งแรกของปีจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ภายในประเทศ ขณะที่ปริมาณการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) สูงถึง 147,025 สัญญาต่อวัน

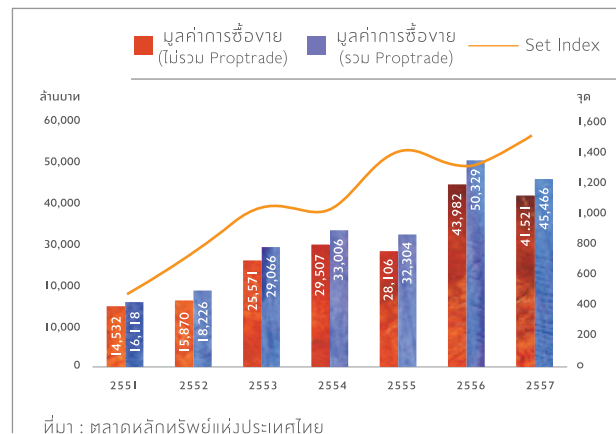
สำหรับภาวะตลาดหลักทรัพย์ไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายของปี 2557 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ระดับ 1,497.67 จุด หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 0.04

ทั้งนี้ จำนวนบริษัทรายใหม่ที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 17 บริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.77 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีจำนวน 13 บริษัท โดยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในปี 2557 มีจำนวน 13,856,283.31 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.52 จากปี 2556 ที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 11,496,765.17 ล้านบาท โดยอัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดในปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 2.98 ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.26 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.24

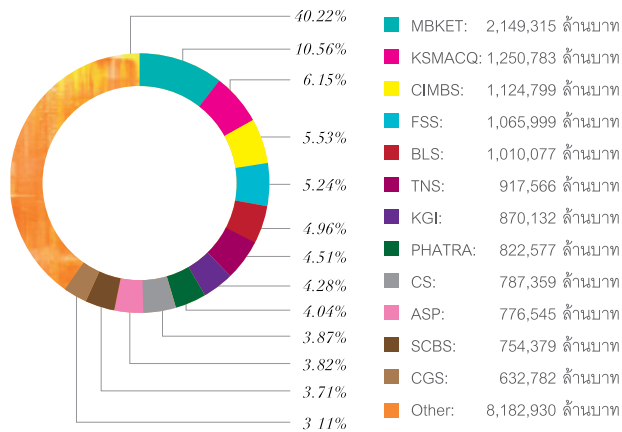
สำหรับภาพรวมของตลาด ปี 2557 สัดส่วนการลงทุน แยกตามประเภทนักลงทุนมีดังนี้ นักลงทุนสถาบัน ซื้อสุทธิ 569.62 ล้านบาท บัญชีบริษัท หลักทรัพย์ ขายสุทธิ 1,055.51 ล้านบาท นักลงทุนต่างประเทศ ขายสุทธิ 146.23 ล้านบาท นักลงทุนภายในประเทศ ขายสุทธิ 632.12 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนรายบุคคล นักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่จำนวนร้อยละ 90.82 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 90.79 สำหรับการซื้อขายบัญชีของบริษัทหลักทรัพย์ มีจำนวนร้อยละ 9.18 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 9.21 ของปี 2556

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันทำการ



การจัดอันดับการซื้อขายของบริษัทย่อย



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังคงเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงมาก โดยในปี 2557 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.82 (ไม่นับรวมมูลค่าการซื้อขายของบริษัทหลักทรัพย์) จัดเป็นลำดับที่ 10

ในปี 2557 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าใหม่ทั้งสิ้น 46 หลักทรัพย์ นับรวมทั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดเอ็ม เอ ไอ กองทุนรวม และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ณ ราคา IPO รวม 304,796.99 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีหลักทรัพย์ที่โดดเด่นที่บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้จัดการการดำเนินงานและรับประกันการดำเนินงานจำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท อีซีตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("ICHI") ผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มภายใต้ชื่อการค้า อีซีตัน และ บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) ("SAWAD") ผู้ให้บริการ

สินเชื่อแบบมีหลักประกัน ครอบคลุมทุกประเภท บ้านและที่ดิน ภายใต้ชื่อทางการค้า "มีบ้าน มีรถ เงินสดทันใจ"

ในด้านการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant - DW) อ้างอิงบนดัชนีราคาของกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งถือเป็นรายการแรกของประเทศไทย โดยได้คัดเลือกกลุ่มอุตสาหกรรมที่ใหญ่ที่สุดเป็น 3 ลำดับแรกของตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ 1. หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค 2. หมวดธุรกิจธนาคารพาณิชย์ 3. หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ทั้งนี้ DW บน Sector Index นี้ถือเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่น่าสนใจ เพราะนักลงทุนไม่ต้องเลือก และติดตามราคาของหุ้นรายตัว เพียงดูภาพรวมของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมนั้นๆ

นอกจากนี้ บริษัทมีการกระจายฐานรายได้ และหาแหล่งรายได้จากการดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย โดยไม่กระจุกตัวอยู่ที่รายได้ใดรายได้หนึ่ง ตลอดช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 กว่าของรายได้รวม เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมที่อยู่ประมาณร้อยละ 70 ซึ่งทำให้บริษัทมีความพร้อมมากขึ้นในการรับมือกับการแข่งขันที่มีความรุนแรงมากขึ้น ภายหลังจากที่มีการเปิดเสรีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

ปี 2557 เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทสามารถสร้างความเติบโตในด้านรายได้และผลกำไรสุทธิได้เป็นอย่างดี แม้ว่าในช่วงไตรมาสแรกของปี ภาวะตลาดหลักทรัพย์ของไทยยังไม่ค่อยดีนัก แต่อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของบริษัทตลอดทั้งปี 2557 มีรายได้รวม 2,672 ล้านบาท กำไรสุทธิ 828 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้รวมอยู่ที่ 3,102 ล้านบาท กำไรสุทธิ 1,067 ล้านบาท จะเห็นได้ว่ารายได้รวมและกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนร้อยละ 14 และร้อยละ 22 ตามลำดับ เนื่องจากปี 2556 เป็นปีที่ตลาดหลักทรัพย์ของไทยโดดเด่นเป็นอย่างมากสำหรับนักลงทุน สำหรับกำไรต่อหุ้นของบริษัท อยู่ที่หุ้นละ 0.39 บาท ในปี 2557 ปรับตัวลดลงจากปี 2556 ที่อยู่ที่หุ้นละ 0.50 บาท

อัตราการเติบโต

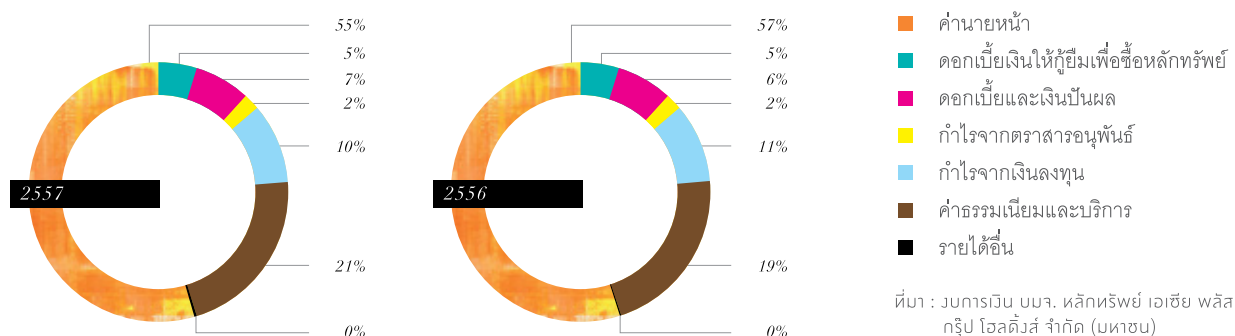
	2557	2556
อัตราการเติบโตของรายได้ (%)	-14%	50%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (%)	-8%	34%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-22%	82%

ที่มา : จูนการีน บบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

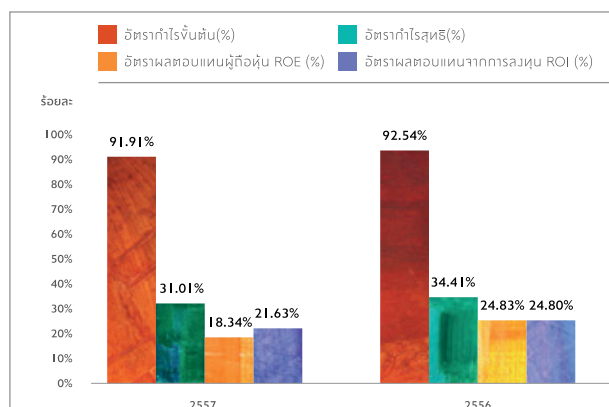
ภาพรวมการทำกำไรในงวดปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 828 ล้านบาท โดยมีรายได้รวมอยู่ที่ 2,672 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,478 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55 ของรายได้รวม และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการอยู่ที่

564 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21 ของรายได้รวม นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้ประเภทอื่น ได้แก่ กำไรจากเงินลงทุนจำนวน 257 ล้านบาท ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 184 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 135 ล้านบาท กำไรจากตราสารอนุพันธ์จำนวน 45 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 9 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายฐานรายได้ โดยเน้นการสร้างรายได้จากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อชดเชยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่จะรุนแรงเพิ่มมากขึ้นในอนาคต ดังจะเห็นได้ว่าในปี 2557 รายได้ค่านายหน้าลดลงจากปีก่อนมาอยู่ที่สัดส่วน 55 แต่บริษัทมีความพร้อมในการรับมือการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การกระจายฐานรายได้



นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 91.91 อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 31 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ร้อยละ 18.34 และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 21.63 ซึ่งแสดงผลของการดำเนินงานที่ดี โดยบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ ดังจะเห็นได้จากการเปลี่ยนแปลงรายได้และค่าใช้จ่ายที่มีนัยสำคัญ ดังนี้



อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร 2557 2556 2555

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	91.91	92.54	92.39
อัตรากำไรสุทธิ (%)	31.01	34.41	28.49
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	18.34	24.83	14.41
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ROI (%)	21.63	24.80	22.84

ที่มา : จูบกรเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

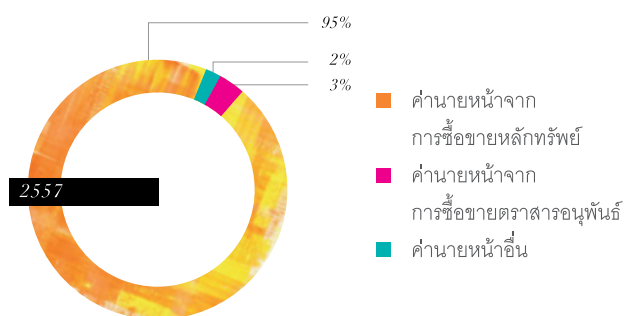
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ปี 2557 ของบริษัท ปรับลดลงร้อยละ 16 โดยมีมูลค่าอยู่ที่ 1,478 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ร้อยละ 41 และการปรับตัวลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ร้อยละ 15.4 อันเนื่องมาจากการลดลงของสัดส่วนการลงทุนในประเทศของลูกค้าย่อยและลูกค้าสถาบันบางราย ที่ส่งผลโดยตรงต่อส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทมาอยู่ที่ร้อยละ 3.82 แต่ในขณะเดียวกัน รายได้ค่านายหน้าอื่นของบริษัท มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 38.7 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ที่ให้ความสำคัญกับการกระจายฐานรายได้

งบการเงินรวม (ล้านบาท) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
รายได้ค่านายหน้า	2557	2556	อัตราการเปลี่ยนแปลง %
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,398	1,653	-15.4%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	47	80	-40.8%
ค่านายหน้าอื่น	33	24	38.7%
รวมรายได้ค่านายหน้า	1,478	1,757	-15.9%

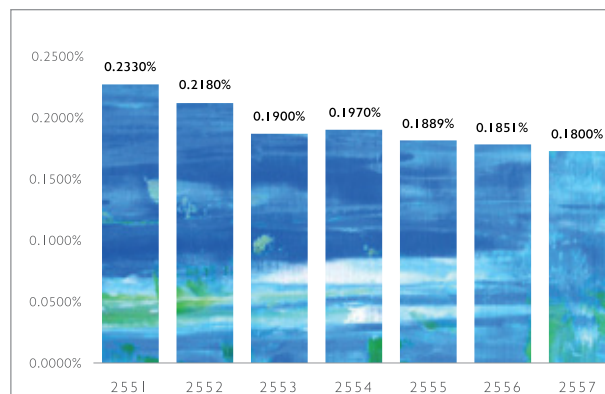
นอกจากนี้ บริษัทยังเสนอการให้บริการที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในปัจจุบันให้มากขึ้น รวมทั้งการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศให้เพิ่มมากขึ้นด้วย ตลอดจนการกระจายฐานรายได้มิให้กระจุกตัวอยู่ที่รายได้ใดรายได้หนึ่ง รวมทั้งบริษัทยังมีนโยบายในการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมรายหน้าให้เป็นมาตรฐานอยู่ที่เฉลี่ยประมาณร้อยละ 0.18 โดยเห็นได้จากอัตราค่าธรรมเนียมรายหน้าสุทธิของบริษัทในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา ปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อยตามภาวะตลาดมาอยู่ที่ ร้อยละ 0.18 ในปี 2557

โครงสร้างรายได้ค่านายหน้า



ที่มา : งบการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

อัตราค่านายหน้าสุทธิ

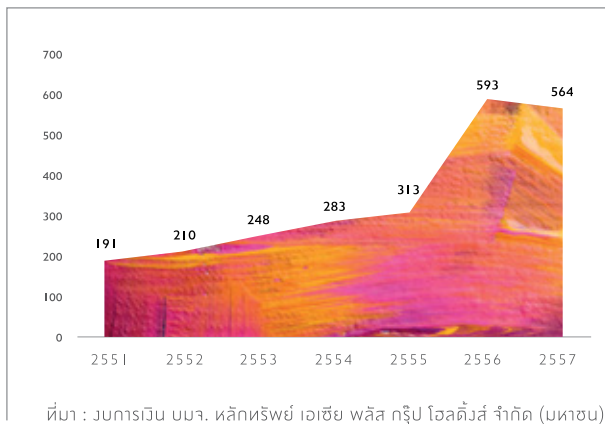


ที่มา : งบการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

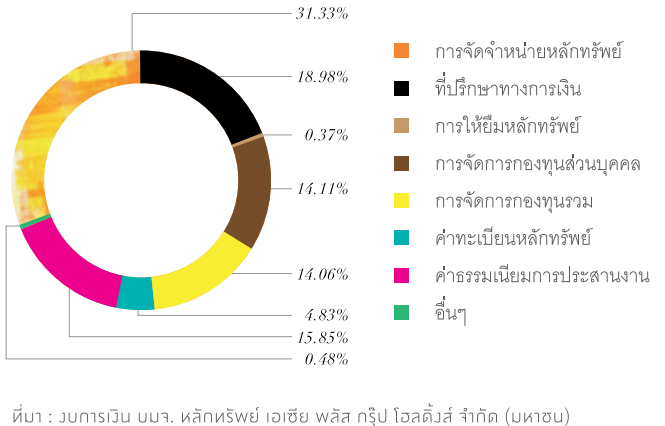
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

นับตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ของบริษัทให้เหมาะสมกับสถานการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ แต่ในปี 2557 นี้รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ได้ปรับตัวลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 29 ล้านบาท หรือลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 4.9 โดยมีโครงสร้างรายได้ประกอบด้วย รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ร้อยละ 31 รายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ร้อยละ 19 รายได้ค่าธรรมเนียมการประสานงาน ร้อยละ 16 ส่วนรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลและรายได้จากธุรกิจจัดการกองทุนรวมอยู่ที่ร้อยละ 14 เท่ากัน สำหรับรายได้อื่นอยู่ที่ ร้อยละ 6 ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะเพิ่มสัดส่วนของรายได้จากธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นธุรกิจการลงทุนต่างประเทศ ธุรกิจการบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเชื่อว่าการกระจายรายได้จากธุรกิจต่างๆ จะสามารถสร้างการเติบโตให้กับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการอย่างต่อเนื่องในอนาคต

การเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม (จรวม)



โครงสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ



งบการเงินรวม (ล้านบาท) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	2557	2556	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	177	200	-11.7%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	107	87	23.2%
การให้ยืมหลักทรัพย์	2	1	80.3%
การจัดการกองทุนส่วนบุคคล	80	105	-24.3%
การจัดการกองทุนรวม	79	121	-34.3%
ค่าทะเบียนหลักทรัพย์	27	31	-13.4%
ค่าธรรมเนียมการประสานงาน	89	41	118.1%
อื่นๆ	3	7	-60.3%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	564	593	-4.9%

ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

ในปี 2557 ระดับราคาเปิดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ต้นปี และราคาปิดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปลายปี มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ โดยเปรียบเทียบดัชนีหลักทรัพย์ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปลายปี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นถึง 199 จุด แต่ช่วงกว้างของการเคลื่อนไหวเมื่อเทียบกับจุดต่ำสุดและสูงสุดของปี 2557 กว้างมากถึง 376 จุด รูปแบบการเคลื่อนไหวของราคาหุ้นที่ผันผวนดังกล่าว นักลงทุนจึงไม่ค่อยให้ความสนใจในการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้รายการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ลดลงจาก 47 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 45 ล้านบาทในปี 2557

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและเงินปันผลของบริษัท ปรับตัวลดลงจากจำนวน 186 ล้านบาทในปี 2556 มาอยู่ที่ 184 ล้านบาทในปี 2557 ลดลง 2 ล้านบาท เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสแรกของปี 2557 มีความผันผวนและความไม่แน่นอนทางการเมือง รวมทั้งภาวะอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงปรับตัวลดลงด้วย โดยเห็นได้ชัดจากรายได้ดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวลดลงจาก 117 ล้านบาท ในปี 2556 มาอยู่ที่ 110 ล้านบาท ในปี 2557

ดอกเบี๋ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

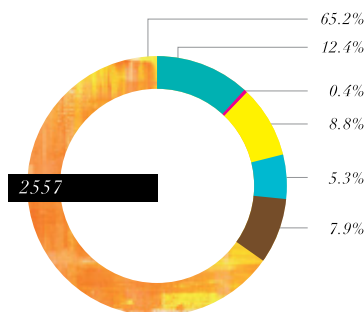
บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ลดลงจาก 167 ล้านบาท ในปี 2556 มาอยู่ที่ 135 ล้านบาทในปี 2557 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 19 ตามการปรับตัวของภาวะตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายธุรกิจต่อเนื่อง

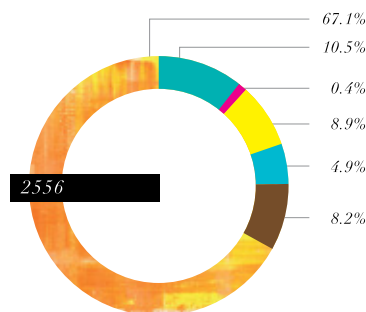
ในปี 2557 บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์ขยายงานในเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของธุรกิจที่สร้างรายได้ จึงวางแผนให้การกระจายฐานรายได้ของบริษัทมีความสมดุลมากขึ้น ซึ่งเชื่อว่าการกระจายฐานรายได้นี้จะช่วยสร้างการเติบโตให้กับรายได้และกำไรของบริษัทในระยะยาว ตลอดจนช่วยเพิ่มฐานลูกค้าให้มากขึ้นด้วย อย่างไรก็ตามการดำเนินการตามกลยุทธ์นี้ สัดส่วนของรายได้ต่อค่าใช้จ่ายยังไม่สามารถลดลงได้ในระยะสั้น โดยภาพรวมปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม 1,633 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 129 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7

สำหรับโครงสร้างค่าใช้จ่ายปี 2557 ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2556 อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ ร้อยละ 67 ของค่าใช้จ่ายรวม ยังคงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งในปี 2557 มีจำนวน 1,065 ล้านบาท ลดลง 116 ล้านบาท จากปี 2556 เนื่องจากค่าตอบแทนที่จ่ายให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดมีจำนวนลดลง เป็นไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ในปี 2557 ที่ปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นรายการที่มีความผันแปรไปตามสภาพตลาดโดยรวม นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจาก 186 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 202 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการปรับปรุงพื้นที่สำนักงาน และอุปกรณ์ เพื่อให้ภูมิทัศน์ในองค์กรดีขึ้นสำหรับการต้อนรับลูกค้า และการทำงานของพนักงาน

โครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2557

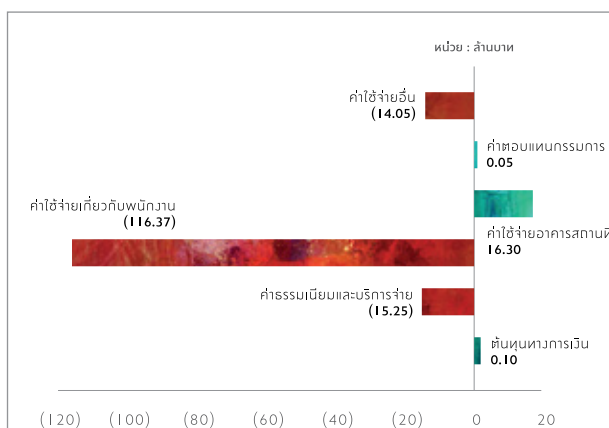


โครงสร้างค่าใช้จ่ายงวดปี 2556



- ค่าจ้างเกี่ยวกับพนักงาน
- ค่าจ้างอาคารสถานที่
- ค่าตอบแทนกรรมการ
- ค่าใช้จ่ายอื่น
- ต้นทุนทางการเงิน
- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

การเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายปี 2557 เทียบกับ ปี 2556



ที่มา : งบการเงิน บมจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

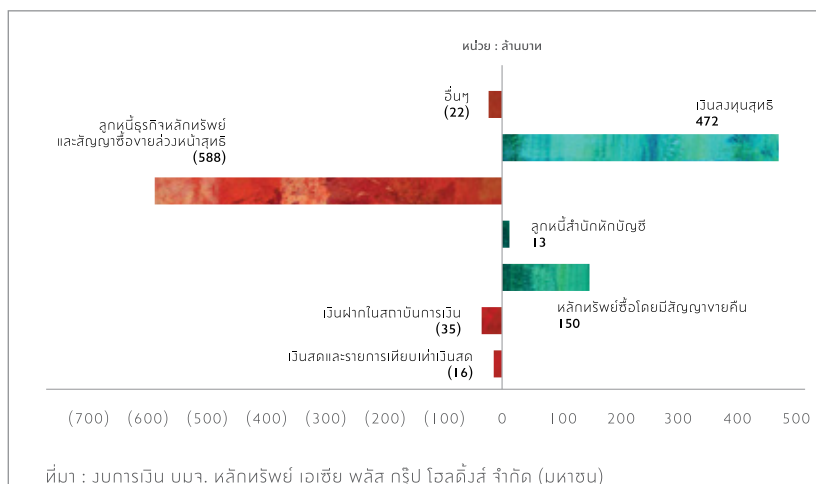
สำหรับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญในปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท จากปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากการประเมินฐานะลูกหนี้ และความเสี่ยงในการเรียกชำระ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

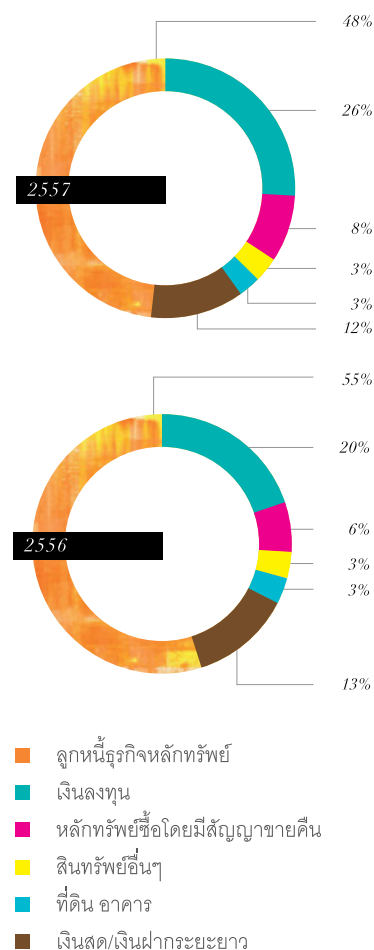
สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 ในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ของบริษัท แสดงมูลค่าสินทรัพย์รวมสิ้นปีอยู่ที่ระดับ 7,660 ล้านบาท และ 7,686 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 26 ล้านบาท เมื่อพิจารณารายละเอียดของการปรับลดลงของสินทรัพย์ พบว่าเป็นการลดลงของรายการหลัก ได้แก่ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ลดลง 588 ล้านบาท แต่ขณะเดียวกัน รายการเงินลงทุนสุทธิเพิ่มขึ้น 472 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการปรับตัวเชิงกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ในระหว่างปี และบริษัทยังเล็งเห็นการเพิ่มของสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงรายการสินทรัพย์เทียบกับปี 2557



โครงสร้างสินทรัพย์



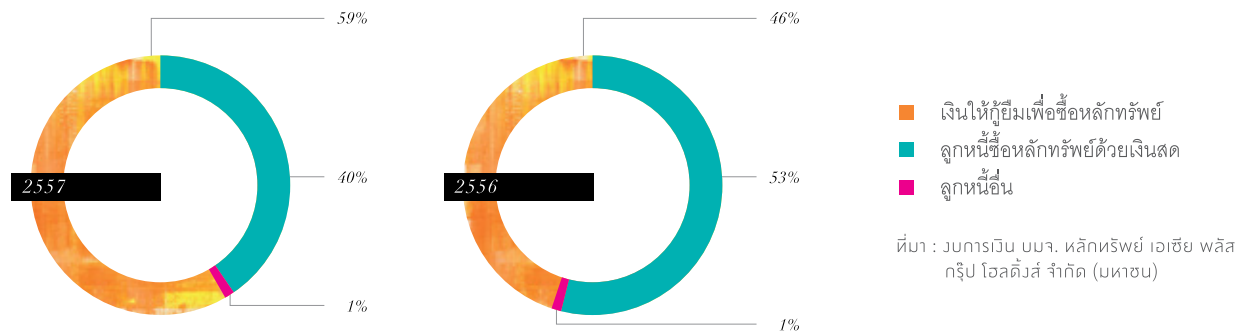
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ หมายถึง ยอดสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หลังหักค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสีย บวกดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายการลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ปรับตัวลดลงจากสถานะเมื่อปลายปี 2556 ที่ 4,221 ล้านบาท มาอยู่ที่ 3,633 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือลดลง 588 ล้านบาท

ทั้งนี้ โครงสร้างของรายการดังกล่าวประกอบด้วย ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ร้อยละ 40 และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 59 และลูกหนี้อื่นๆ ร้อยละ 1 ประเด็นที่น่าสนใจได้แก่ การปรับลดลงของรายการลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด มียอดปรับลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 792 ล้านบาท และในขณะเดียวกัน มีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยจำนวนเงิน 201 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นรายการดังกล่าวสะท้อนถึงลูกค้าเข้ามาทำการซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์เพิ่มขึ้น

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ



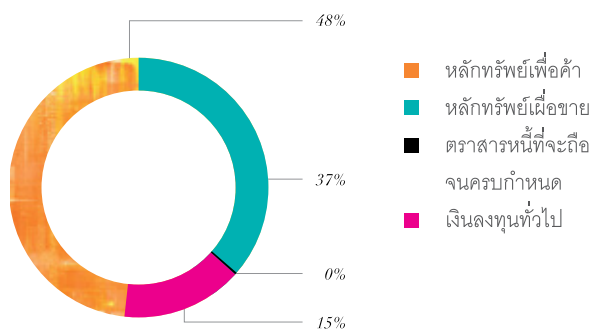
บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย และพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค่าประกัน โดยปฏิบัติตามพื้นฐานการจัดชำระหนี้ และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้มีการตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 38 ล้านบาท โดยสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าแล้ว

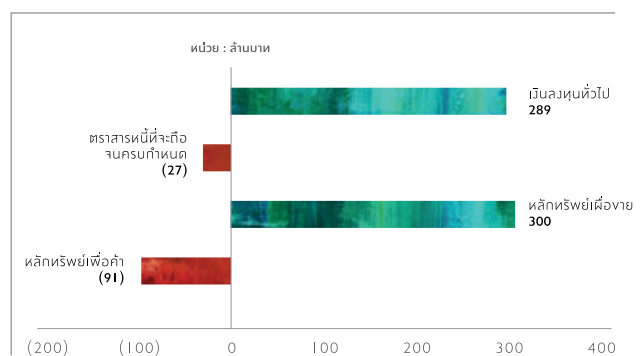
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ

โครงสร้างเงินทุนปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนหลักทรัพย์เพื่อการค้าร้อยละ 48 หลักทรัพย์เพื่อขายร้อยละ 37 และเงินลงทุนทั่วไปร้อยละ 15 ตามลำดับ สำหรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 472 ล้านบาท โดยมีประเภทเงินลงทุนที่มีการปรับเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แก่ หลักทรัพย์เพื่อขายที่ปรับเพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับเพิ่มเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน และหน่วยลงทุนในประเทศ ตลอดจนการทำ Mark to Market และการรับรู้กำไร-ขาดทุนจากบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท ในขณะเดียวกัน เงินลงทุนทั่วไป ปรับเพิ่มขึ้น 289 ล้านบาท โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์หุ้นทุน

โครงสร้างเงินทุน ปี 2557 (จรวม)



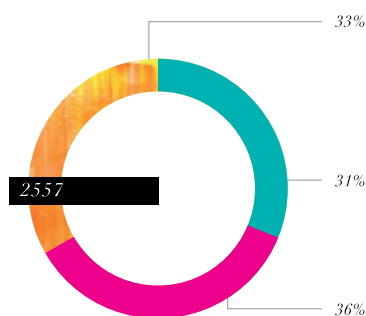
การเปลี่ยนแปลงรายการเงินลงทุนสุทธิ



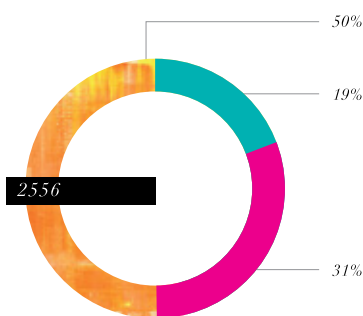
ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ตาม หากประเมินในแง่มุมมองของการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน พบว่าในปี 2557 มีการเปลี่ยนแปลงที่น่าสนใจคือ การขายตัวของบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัทที่มีจำนวนมากขึ้น เป็นการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้น จากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 31 ในปี 2557 รวมทั้งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในประเทศจาก ร้อยละ 31 เป็นร้อยละ 36 แต่ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนในต่างประเทศมีการปรับสัดส่วนลดลงจากเดิม คือ ร้อยละ 50 ลดลงเหลือร้อยละ 33 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในตลาดต่างประเทศมีความผันผวนมากขึ้น

โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2557



โครงสร้างพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นปี 2556



- ตราสารต่างประเทศ
- ตราสารหนี้
- ตราสารทุนในประเทศ

ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส
กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ บริษัทได้มีการปรับมูลค่าเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในส่วนของรอบระยะเวลารายงานมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

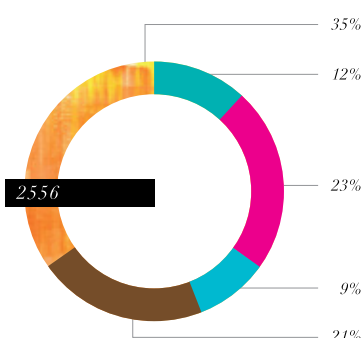
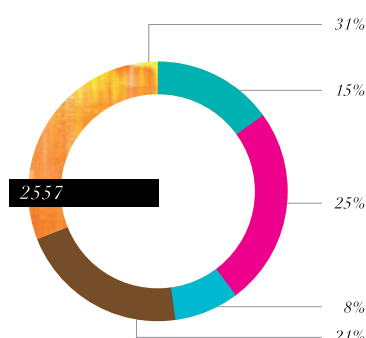
บริษัทจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงาน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 251 ล้านบาท ประกอบด้วย ที่ดิน 52 ล้านบาท อาคาร 79 ล้านบาท เครื่องตกแต่งสำนักงาน 39 ล้านบาท อุปกรณ์สำนักงาน 62 ล้านบาท และยานพาหนะ 19 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 จะเห็นได้ว่า เครื่องตกแต่งสำนักงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท รวมทั้งอุปกรณ์สำนักงาน 3 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกัน อาคารและยานพาหนะปรับตัวลดลง 9 และ 4 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงสร้างที่ดิน อาคารและอุปกรณ์



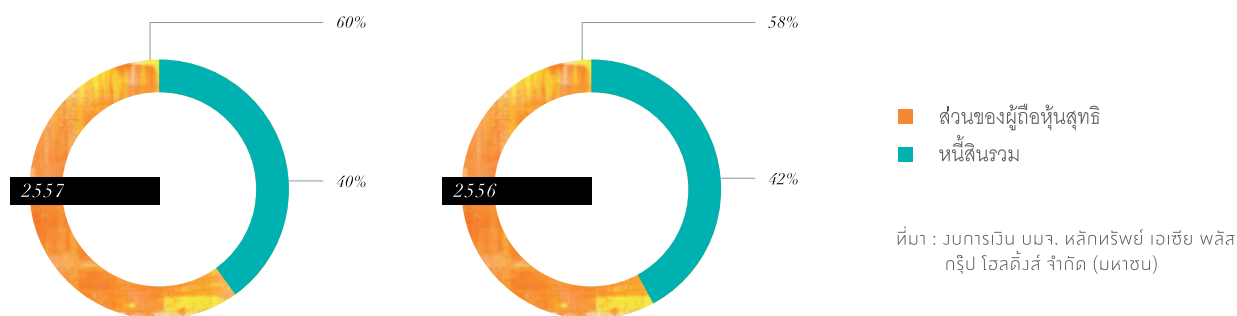
- อาคาร
- เครื่องตกแต่งสำนักงาน
- อุปกรณ์สำนักงาน
- ยานพาหนะ
- ที่ดิน

ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเซีย พลัส
กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ฐานทุนพร้อมรองรับการเติบโตของธุรกิจ

โครงสร้างทุนมีการเปลี่ยนแปลงโดยสัดส่วนหนี้สินรวมลดลงจากร้อยละ 42 ในปี 2556 มาอยู่ที่ร้อยละ 40 ในปี 2557 ซึ่งเป็นโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำเพียง 0.67 เท่า แสดงให้เห็นว่า โครงสร้างเงินทุนของบริษัทมีความเสี่ยงน้อย เนื่องจากบริษัทใช้เงินทุนของกิจการในการดำเนินธุรกิจ ไม่ได้มาจากการกู้ยืมเงินเป็นหลัก สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 58 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 60 ในปี 2557 ซึ่ง ณ สิ้นปี 2557 รายการส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ระดับ 4,591 ล้านบาท เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 4,435 ล้านบาท ในปี 2556 ซึ่งถือเป็นฐานทุนขนาดใหญ่ เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจตามแผนงานในอนาคต สำหรับการเปลี่ยนแปลงในรายละเอียดของรายการหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

โครงสร้างหนี้



หนี้สิน

ยอดหนี้สินรวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2557 อยู่ที่ 3,069 ล้านบาท ลดลง 182 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีปรับลดลง 672 ล้านบาท รวมทั้งรายการค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายก็ปรับลดลงเช่นเดียวกันจำนวน 40 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันรายการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แก่ ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นจำนวน 300 ล้านบาท ซึ่งเป็นตัวแลกเงิน มีอายุไม่เกิน 1 เดือน นอกจากนี้หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านบาท มาเป็น 649 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งเป็นตราสารหนี้ภาคเอกชนเพียงอย่างเดียว สำหรับสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 8 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสะสมของบริษัทที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

หนี้สิน (ล้านบาท)

	2557	2556	การเปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.17	0.00	0.17
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	649.13	499.60	149.53
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	404.34	1,075.98	(671.65)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	969.63	926.12	43.51
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	33.50	48.62	(15.11)
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	299.81	0.00	299.81
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	105.27	97.79	7.48
ประมาณการหนี้สิน	4.40	4.40	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.70	20.02	(16.32)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	121.35	75.31	46.05
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	438.44	478.32	(39.88)
หนี้สินอื่น	39.09	24.69	14.40
รวมหนี้สิน	3,068.83	3,250.85	(182.02)

ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 4,591 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 156 ล้านบาท ถึงแม้ระหว่างปี 2557 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นด้วยเม็ดเงินที่สูงถึง 673 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมาจากการเพิ่มขึ้นจากกำไรของปี 2557 จำนวน 830 ล้านบาท และหักเงินปันผลประจำปี 2556 มูลค่า 421 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ล้านบาท

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	4,182
เงินปันผลจ่ายประจำปี 2556	(421)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557	830
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	4,591

ที่มา : งบการเงิน บบจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 832 ล้านบาท มีเงินฝากในสถาบันการเงิน 105 ล้านบาท มีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 102.54 ของหนี้สิน ทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน โดยบริษัทมีนโยบายดำเนินเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งกำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7 ของหนี้สิน ทั่วไป และทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา มีดังต่อไปนี้

เงินกองทุน	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	2,891	3,360	3,024
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ NCR (%)	102.54%	112.97%	83.17%

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 832 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน และกำไรจากการดำเนินงานไม่แตกต่างกัน แสดงให้เห็นถึงความเพียงพอของสภาพคล่องของบริษัท นับว่าบริษัทอยู่ในภาวะที่มีความพร้อมทางการเงิน สำหรับการเปิดโอกาสทางธุรกิจที่จะเข้ามาในอนาคต ซึ่งแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

- 1) เงินทุนเพิ่มขึ้นสินทรัพย์ที่ลดลงจำนวน 728 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการลดขนาดเงินลงทุนเพื่อความปลอดภัย และเพิ่มสภาพคล่องให้บริษัท
- 2) เงินทุนลดลงจากหนี้สินที่ลดลงจำนวน 469 ล้านบาท ซึ่งมาจากการลดลงของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี
- 3) เงินทุนลดลงจากการใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 501 ล้านบาท
- 4) เงินลงทุนลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 674 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2557

ล้านบาท

กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,039
รายการปรับปรุงกระทบยอดกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดจ่าย	
จากกิจกรรมการดำเนินงาน :	(139)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	900
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน	
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)	728
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(469)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,159
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(501)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน (จ่ายเงินปันผล)	(674)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(16)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	848
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	832

ปัจจัยและอิทธิพลที่มีต่อฐานะการเงินในอนาคต

แนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จะฟื้นตัว แต่ปัจจัยเสี่ยงที่อาจกดดันผลการดำเนินงานผันผวนในอนาคตปี 2558 อาจเกิดจาก

- (1) การแข่งขันสูงขึ้นกดดันความสามารถในการทำกำไร เช่น การปรับลดค่าคอมมิชชั่นเพื่อรักษาสถานลูกค้า และขยายส่วนแบ่งการตลาด
- (2) โครงสร้างรายได้ที่พึ่งพิงรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าธุรกิจหลักทรัพย์เป็นหลัก (สัดส่วนมากกว่า 60% ของรายได้รวมในช่วง 3 ปีหลัง)
- (3) เศรษฐกิจต่างประเทศผันผวน หลังจากธนาคารกลางสหรัฐอเมริกายุติโครงการ QE ในปี 2557 และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นในปี 2558 เศรษฐกิจในยุโรปโซนฟื้นตัวอ่อนแอ รวมทั้งปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในต่างประเทศ

ดังนั้น การผลักดันการเติบโตธุรกิจจะต้องกระจายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความสมดุลมากยิ่งขึ้น ไม่กระจุกตัวที่รายได้ใดรายได้หนึ่ง โดยบริษัทมีแนวทางสร้างรายได้ และกำไรอย่างเข้มแข็ง นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกระจายรายได้ไปในส่วนของค่าธรรมเนียม และการบริการธุรกิจวาณิชกิจ เพิ่มขึ้น ตลอดจนการมองหาโอกาสในการทำธุรกิจร่วมกับพันธมิตร เพื่อจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า รวมทั้งการขยายฐานลูกค้าที่มีอยู่แล้วให้มากขึ้น

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบุคลากรขององค์กร โดยได้วางจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านทรัพยากรบุคคลชั้นนำของโลก มาช่วยพัฒนาผู้นำขององค์กร (ASP Leadership Profile & DNA) การประเมินภาวะผู้นำ (Leadership Assessment) และ การพัฒนาศักยภาพภาวะผู้นำ (Integrated Leadership Development) เพื่อพัฒนาผู้บริหาร ตลอดจนพนักงานให้มีคุณสมบัติตามลักษณะผู้นำขององค์กรตามที่บริษัทกำหนดไว้ ให้มีโอกาสเติบโตก้าวหน้าในองค์กร เพื่อจะเป็นกำลังสำคัญในการช่วยพัฒนาธุรกิจของบริษัทให้เติบโตอย่างยั่งยืนต่อไปในระยะยาว นอกจากนี้ยังได้จัดอบรมบุคลากรให้มีความรู้ ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ของบริษัทเป็นอย่างดี เพื่อถ่ายทอดและนำเสนอให้กับลูกค้าและนักลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะสร้างความพึงพอใจให้ลูกค้าและนักลงทุนได้เป็นอย่างดี

นอกจากนี้ บริษัทที่มีผู้บริหารซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในธุรกิจมานาน และบริษัทยังมุ่งมั่นในการพัฒนาบทบาทของการเป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพย์ ตลอดจนมุ่งมั่นที่จะส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนให้ก้าวไกลต่อไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีรางวัล IAA Awards for Analysts 2013, รางวัลผู้บริหารสูงสุดยอดเยี่ยม (Best CEO Award), รางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านผลการดำเนินการดีเด่น (Outstanding Company Performance Award) ประเภทบริษัทที่มี Market Cap ระหว่าง 2,000 – 10,000 ล้านบาท เหล่านี้เป็นเครื่องพิสูจน์และรับประกันคุณภาพของทีมงาน และผู้บริหารของบริษัทซึ่งนับว่าเป็นอีกหนึ่งความภาคภูมิใจของบริษัท

บริษัทมุ่งเน้นทำธุรกิจ ภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เข้มแข็ง เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกิจจะสามารถเติบโตอย่างยั่งยืน ตลอดจนการดำเนินนโยบายการบริหารด้วยความระมัดระวัง