

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) สรุปผลการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควร ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของตนเอง ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ผู้สอบบัญชีปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน

เป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐาน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 ในระหว่างปี 2557 กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ และได้มีการปรับย้อนหลังผลกระทบของการใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว

ทั้งนี้ ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินมิได้เกี่ยวข้องกับเรื่อง que ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตข้างต้น

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

Unit : Million Baht

	ผลการดำเนินงานรวม / Consolidated				
	2557 2014	2556 2013	2555* 2012	2554 2011	2553 2010
สินทรัพย์รวม	1,579.12	1,638.57	1,462.60	1,435.97	1,642.32
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	449.75	557.20	545.91	360.47	423.73
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	893.47	787.48	686.29	900.53	1,035.91
หนี้สินรวม	229.13	286.09	208.36	156.44	193.29
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,349.99	1,352.48	1,254.24	1,279.54	1,449.02
รายได้ค่าธรรมเนียม	822.81	1,129.33	781.48	700.74	694.01
รายได้รวม	942.37	1,179.05	829.14	750.44	734.89
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	648.04	755.71	571.01	493.17	479.68
กำไรสุทธิ	236.42	340.83	197.85	187.42	191.53
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)**	1.97	2.84	1.65	1.56	1.60
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)**	-	2.50	1.70	2.00	2.90

หมายเหตุ * สาเหตุที่ข้อมูลงบการเงิน ปี 2555 มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในรายงานประจำปี 2555 เนื่องจาก
 ข้อมูลงบการเงินปี 2555 มีการปรับปรุงใหม่เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลงบการเงินปี 2556 ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐาน
 การบัญชีที่บังคับใช้ในปี 2556

(ค) การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2557 / 2014	2556 / 2013	2555 / 2012	2554 / 2011	2553 / 2010
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	68.77	64.09	68.87	65.72	65.27
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	14.97	20.80	13.45	13.05	11.66
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	17.51	25.20	15.66	14.65	13.22
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม	(3.63)	12.03	1.63	(12.56)	12.15
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.18)	7.83	(2.07)	(11.70)	7.35
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	(27.14)	44.51	11.52	0.97	26.59
อัตราการเติบโตของรายได้รวม	(20.07)	42.50	10.49	2.18	25.56
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	(14.25)	32.35	15.78	2.91	11.69
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	(30.63)	72.27	4.72	(2.15)	58.39
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น	(30.63)	72.12	5.13	(2.50)	58.42
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	25.09	28.91	23.67	24.97	26.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	11.25	11.27	10.44	10.66	12.08
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	-	88.97	98.27	128.21	181.25

13.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2557 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ หากพิจารณาจากสภาพการเมืองในประเทศที่มีปัญหาต่อเนื่องจากปี 2556 มาจนถึงในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 โดยรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และสามารถจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดโดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 15 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 6,400 ล้านบาท ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในและต่างประเทศ 9 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนในและต่างประเทศ 6 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 1 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,050 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท รายได้รวมของบริษัทในปี 2557 เท่ากับ 942.37 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 1,179.05 ล้านบาท ในปี 2556 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 20.07 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2557 เท่ากับ 648.04 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 755.71 ล้านบาท ในปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 14.25 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 30.63 จาก 340.83 ล้านบาท หรือ 2.84 บาทต่อหุ้นในปี 2556 เป็น 236.42 ล้านบาท หรือ 1.97 บาทต่อหุ้น ในปี 2557 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทลดลง เนื่องจากความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศ และระหว่างประเทศ ความไม่แน่นอนในการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ราคาพืชผลทางการเกษตรยังอยู่ในระดับต่ำ ภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ต้นทุนการผลิตและค่าครองชีพปรับตัวสูงขึ้น เช่น ค่าแรง ค่าไฟฟ้า ค่าขนส่ง การปรับลดขนาดมาตรการ QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ภัยทางธรรมชาติ เป็นต้น

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,579.12 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงร้อยละ 3.63 จาก 1,638.57 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 โดยสินทรัพย์ในปี 2557 ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 449.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.48 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด เงินลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุน จำนวน 893.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.58

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 229.13 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือลดลงร้อยละ 19.91 จาก 286.09 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 0.18 จาก 1,352.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 1,349.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 1,129.33 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 822.81 ล้านบาท ในปี 2557 หรือ ลดลงร้อยละ 27.14 ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.25 จาก 45.15 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 52.95 ล้านบาทในปี 2557 และรายได้อื่นๆ อีก 66.61 ล้านบาท มีผลทำให้รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 20.07 จาก 1,179.05 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 942.37 ล้านบาทในปี 2557

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2557 เท่ากับ 648.04 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 755.71 ล้านบาท ในปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 14.25

กำไรสุทธิ

จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 มีกำไรสุทธิลดลง จาก 340.83 ล้านบาท หรือ 2.84 บาทต่อหุ้นในปี 2556 เป็น 236.42 ล้านบาท หรือ 1.97 บาทต่อหุ้น ในปี 2557

หมายเหตุ ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นรายเดียวกัน โดยมีคำตอบแทนการสอบบัญชี ดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 827,500 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2557

14.1 ผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2557 และ 2556 (งบการเงินรวม)

(หน่วย : พันบาท)

	งวด 12 เดือน		
	2557	2556	เปลี่ยนแปลง %
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	822,812	1,129,330	(27.14)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	52,951	45,146	17.29
รายได้อื่น	66,608	4,575	1,355.79
รวมรายได้	942,371	1,179,051	(20.07)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	98,482	229,902	(57.16)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	373,164	360,353	3.56
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	98,047	86,922	12.80
ค่าตอบแทนกรรมการ	28,822	30,544	(5.64)
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	37,348	34,686	7.67
ค่าใช้จ่ายอื่น	12,172	13,302	(8.50)
รวมค่าใช้จ่าย	648,035	755,708	(14.25)
กำไรสุทธิ	236,424	340,830	(30.63)

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2557 จำนวน 236.42 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 104.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.63 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 822.81 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 306.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.14 โดยมีสาเหตุจากการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 15 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 6,400 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 22 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 14,900 ล้านบาท

14.2 สถานะทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	(หน่วย : พันบาท)		
	31 ธ.ค.	31 ธ.ค.	การเปลี่ยนแปลง (%)
	2557	2556	
สินทรัพย์รวม	1,579,120	1,638,571	(3.63)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
- หนี้สินรวม	229,133	286,090	(19.91)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,349,987	1,352,481	(0.18)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,579.12 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 59.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.63

สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย รายการหลักคือ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (สุทธิ) จำนวน 893.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.58 ของสินทรัพย์รวม รายการเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 162.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.13 และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 287.00 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 18.17 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 229.13 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 56.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.91

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,349.99 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2556 จำนวน 2.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.18

14.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.25	11.27
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	14.97	20.80
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	17.51	25.20
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	25.09	28.91