

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) สรุปผลการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควร ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของตนเอง ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ผู้สอบบัญชีปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้นั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจ

ของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี เห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

Unit : Million Baht

	ผลการดำเนินงานรวม / Consolidated				
	2558 2015	2557* 2014	2556 2013	2555* 2012	2554 2011
สินทรัพย์รวม	1,518.19	1,579.12	1,638.57	1,462.60	1,435.97
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	341.89	449.75	557.20	545.91	360.47
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	943.85	893.47	787.48	686.29	894.75
หนี้สินรวม	221.02	229.13	286.09	208.36	156.44
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	120.30	120.00	120.00	120.00	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,297.17	1,349.99	1,352.48	1,254.24	1,279.54
รายได้ค่าธรรมเนียม	846.30	818.22	1,129.33	781.48	700.74
รายได้รวม	890.46	937.78	1,179.05	829.14	750.44
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	657.02	643.82	755.71	571.01	493.17
กำไรสุทธิ	188.54	236.11	340.83	197.85	187.42
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)**	1.57	1.97	2.84	1.65	1.56
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)**	-	1.70	2.50	1.70	2.00

หมายเหตุ * สาเหตุที่ข้อมูลงบการเงิน ปี 2555 และปี 2557 มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในรายงานประจำปี 2555 และปี 2557 เนื่องจากข้อมูลงบการเงินปี 2555 และปี 2557 มีการปรับปรุงใหม่เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลงบการเงินปี 2556 และปี 2558 ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้ในปี 2556 และปี 2558

(ค) การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2558 / 2015	2557 / 2014	2556 / 2013	2555 / 2012	2554 / 2011
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	73.78	68.65	64.09	68.87	65.72
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	12.42	14.95	20.80	13.45	13.05
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	14.53	17.49	25.20	15.66	14.65
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม	(3.86)	(3.63)	12.03	1.63	(12.56)
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	(3.91)	(0.18)	7.83	(2.07)	(11.70)
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	3.43	(27.55)	44.51	11.52	0.97
อัตราการเติบโตของรายได้รวม	(5.04)	(20.47)	42.50	10.49	2.18
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	2.05	(14.81)	32.35	15.78	2.91
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	(20.15)	(30.72)	72.27	4.72	(2.15)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น	(20.30)	(30.72)	72.12	5.13	(2.50)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	21.17	25.18	28.91	23.67	24.97
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	10.80	11.25	11.27	10.44	10.66
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	-	97.23	88.97	98.27	128.21

13.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2558 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ หากพิจารณาจากสภาพเศรษฐกิจ การลงทุนภายในประเทศและต่างประเทศที่ทำให้ขาดความเชื่อมั่นจากนักลงทุนไทยและนักลงทุนต่างประเทศ โดยรายได้หลักของบริษัทมาจากการบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และบริษัทสามารถจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อให้ตอบสนองต่อความต้องการของตลาดโดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 20 กองทุน (รวมทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งบริษัทเป็นผู้จัดการทรัสต์) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 8,961 ล้านบาท ประกอบด้วย กองทุนรวมจำนวน 19 กองทุน ซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 7,986 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในและต่างประเทศ 7 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ 9 กองทุน และกองทุนรวมเปิด 3 กองทุน นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 1 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 975 ล้านบาท

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท รายได้รวมของบริษัทในปี 2558 เท่ากับ 890.46 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 937.78 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.05 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2558 เท่ากับ 657.02 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 643.82 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 20.15 จาก 236.11 ล้านบาท หรือ 1.97 บาทต่อหุ้นในปี 2557 เป็น 188.54 ล้านบาท หรือ 1.57 บาทต่อหุ้น ในปี 2558 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทลดลง เนื่องจาก ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ราคาน้ำมันของตลาดโลกปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง การส่งออกสินค้าลดลงเพราะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจจีนและอาเซียนที่ชะลอตัว รวมทั้งราคาสินค้าส่งออกหลายชนิดยังคงปรับลดลงตามราคาน้ำมันในตลาดโลก เป็นต้น

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,518.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงร้อยละ 3.86 จาก 1,579.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยสินทรัพย์ในปี 2558 ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 341.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.52 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด เงินลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารทุน จำนวน 943.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.17

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 221.02 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 หรือลดลงร้อยละ 3.54 จาก 229.13 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 3.91 จาก 1,349.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 1,297.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 818.22 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 846.30 ล้านบาท ในปี 2558 หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.43 ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงร้อยละ 22.71 จาก 52.95 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 40.93 ล้านบาทในปี 2558 และรายได้อื่นๆ อีก 3.23 ล้านบาท มีผลทำให้รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 5.05 จาก 937.78 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 890.46 ล้านบาทในปี 2558

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2558 เท่ากับ 657.02 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 643.82 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05

กำไรสุทธิ

จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 มีกำไรสุทธิลดลง จาก 236.11 ล้านบาท หรือ 1.97 บาทต่อหุ้นในปี 2557 เป็น 188.54 ล้านบาท หรือ 1.57 บาทต่อหุ้น ในปี 2558

หมายเหตุ ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นรายเดียวกัน โดยมีคำตอบแทนการสอบบัญชีดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

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

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

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

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2558

14.1 ผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2558 และ 2557 (งบการเงินรวม)

(หน่วย : พันบาท)

	งวด 12 เดือน		
	2558	2557	เปลี่ยนแปลง %
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	846,303	818,218	3.43
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	40,928	52,951	(22.71)
รายได้อื่น	3,230	66,608	(95.15)
รวมรายได้	890,461	937,777	(5.05)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	94,950	98,482	(3.59)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	384,642	373,546	2.97
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	106,466	98,047	8.59
ค่าตอบแทนกรรมการ	29,203	28,822	1.32
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	27,237	32,754	(16.84)
ค่าใช้จ่ายอื่น	14,522	12,172	19.30
รวมค่าใช้จ่าย	657,020	643,823	2.05
กำไรสุทธิ	188,538	236,114	(20.15)

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2558 จำนวน 188.54 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 47.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.15 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 846.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 28.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.43 โดยมีสาเหตุจากการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิสุทธิ 7,986 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 15 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 6,400 ล้านบาท

14.2 สถานะทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	(หน่วย : พันบาท)		
	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	การเปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	1,518,194	1,579,120	(3.86)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
- หนี้สินรวม	221,024	229,133	(3.54)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,297,171	1,349,987	(3.91)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,518.19 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 60.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.86

สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย รายการหลักคือ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (สุทธิ) จำนวน 943.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.17 ของสินทรัพย์รวม รายการเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 213.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.09 และรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 128.01 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8.43 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 221.02 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 8.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.54

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,297.17 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 52.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.91

14.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	10.80	11.25
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	12.42	14.95
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	14.53	17.49
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	21.17	25.18