

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) สรุปผลการสอบบัญชี

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ผู้สอบบัญชีได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การรับรู้รายได้

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.2 นโยบายการบัญชีของการรับรู้รายได้ และข้อ 5.11 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ซึ่งมีจำนวนเงินที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยคำนวณจากอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของแต่ละกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญาการบริหารจัดการกองทุน ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนมีการประมวลผลข้อมูลธุรกรรมที่เกิดขึ้นในกองทุนเป็นรายวันด้วยระบบคอมพิวเตอร์ของกองทุนที่มีความซับซ้อนและปริมาณรายการจำนวนมาก ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนให้ถูกต้อง และอัตราร้อยละในการคำนวณค่าธรรมเนียมในระบบอาจไม่ตรงกับแต่ละสัญญา ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้ที่ไม่ถูกต้องและไม่เป็นไปตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญา

ผู้สอบบัญชีได้ทำความเข้าใจและประเมินการออกแบบและการนำไปปฏิบัติของการควบคุมหลักรวมถึงการทดสอบระบบการควบคุมทั่วไปและการควบคุมระบบงานของเทคโนโลยีสารสนเทศที่บริษัทใช้ในการนำเข้าข้อมูล การรวบรวมข้อมูล การโอนถ่ายข้อมูลระหว่างโปรแกรม และประมวลผลข้อมูลของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของแต่ละกองทุนเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และการรับชำระเงิน และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานทดสอบความมีประสิทธิภาพของการควบคุมหลักที่ปฏิบัติด้วยมือที่เกี่ยวข้องกับการบันทึกบัญชีรายไดดังกล่าว และการรับชำระเงิน โดยการตรวจสอบความถูกต้องของบัญชีรายได้ว่าตรงกับรายงานมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนจากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการอนุมัติอัตราค่าธรรมเนียมที่ใช้ในการคำนวณรายได้ นอกจากนี้ผู้สอบบัญชีได้มีการตรวจสอบเอกสารที่พิสูจน์ความมีอยู่จริงและความถูกต้องของรายงานการจัดตั้งกองทุนและรายชื่อกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท สุ่มทดสอบการคำนวณรายได้ตามอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในเงื่อนไขของสัญญา และสุ่มตรวจสอบกับใบกำกับภาษีหรือใบเสร็จรับเงิน เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของการบันทึกบัญชีรายได้

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีนั้นจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้นี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากผู้สอบบัญชีสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารมีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำ
รายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการ

การตรวจสอบของผู้สอบบัญชีมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบ
การเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน
เป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบ
บัญชีซึ่งรวมความเห็นของผู้สอบบัญชีอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่น
ในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี
จะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อ
ข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้
อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อ
การตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบ
การเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีได้ใช้ดุลยพินิจและ
การสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชี
รวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบ
การเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบ
และปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐาน
การสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี
ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะ
สูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การ
ปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตาม
ข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าผู้สอบบัญชีได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชีถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของผู้สอบบัญชีจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ผู้สอบบัญชีรับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่

มีนัยสำคัญในระบบการควบคุม ภายในซึ่งผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งผู้สอบบัญชีเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและมาตรการที่ผู้สอบบัญชีใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการ ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบัน และกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ผู้สอบบัญชีพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของผู้สอบบัญชีเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

Unit : Million Baht

	ผลการดำเนินงานรวม / Consolidated				
	2559 2016	2558 2015	2557* 2014	2556 2013	2555* 2012
สินทรัพย์รวม	1,616.84	1,518.19	1,579.12	1,638.57	1,462.60
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	332.39	341.89	449.75	557.20	545.91
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,021.22	943.85	893.47	787.48	686.29
หนี้สินรวม	277.89	221.02	229.13	286.09	208.36
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	121.00	120.30	120.00	120.00	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,338.96	1,297.17	1,349.99	1,352.48	1,254.24
รายได้ค่าธรรมเนียม	793.44	846.30	818.22	1,129.33	781.48
รายได้รวม	918.08	890.46	937.78	1,179.05	829.14
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	679.72	657.02	643.82	755.71	571.01
กำไรสุทธิ	187.53	188.54	236.11	340.83	197.85
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)**	1.55	1.57	1.97	2.84	1.65
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)**	-	1.65	1.70	2.50	1.70

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

	2559 / 2016	2558 / 2015	2557 / 2014	2556 / 2013	2555 / 2012
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	74.04	73.78	68.65	64.09	68.87
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	11.60	12.42	14.95	20.80	13.45
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	14.01	14.53	17.49	25.20	15.66
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม	6.50	(3.86)	(3.63)	12.03	1.63
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	3.22	(3.91)	(0.18)	7.83	(2.07)
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	(6.25)	3.43	(27.55)	44.51	11.52
อัตราการเติบโตของรายได้รวม	3.10	(5.04)	(20.47)	42.50	10.49
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	3.46	2.05	(14.81)	32.35	15.78
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	(0.54)	(20.15)	(30.72)	72.27	4.72
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น	(1.27)	(20.15)	(30.72)	72.12	5.13
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	20.43	21.17	25.18	28.91	23.67
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	11.07	10.78	11.25	11.27	10.44
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	-	95.38	97.23	88.97	98.27

13.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2559 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ หากพิจารณาจากสภาพเศรษฐกิจ และการลงทุนภายในประเทศที่ชะลอตัว โดยรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และสามารถจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อให้ตอบสนองต่อความต้องการของตลาด โดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 19 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,850 ล้านบาท ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในและต่างประเทศ 13 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนในและต่างประเทศ 6 กองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท รายได้รวมของบริษัทในปี 2559 เท่ากับ 918.08 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 890.46 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.10 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2559 เท่ากับ 679.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 657.02 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.46 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 0.54 จาก 188.54 ล้านบาท หรือ 1.57 บาทต่อหุ้นในปี 2558 เป็น 187.53 ล้านบาท หรือ 1.55 บาทต่อหุ้น ในปี 2559 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทลดลง เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศที่ชะลอตัว ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศในยุโรปก็หดตัวลงอย่างมาก ทำให้การส่งออกสินค้าหลายชนิดต้องลดลงตาม เป็นต้น

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,616.84 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.50 จาก 1,518.19 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 โดยสินทรัพย์ในปี 2559 ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน(สุทธิ) จำนวน 1,021.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.16 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด รายการเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 224.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.90 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด และรายการรายได้ค้างรับจำนวน 115.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.13 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 277.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.73 จาก 221.02 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.22 จาก 1,297.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 1,338.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 846.30 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 793.44 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 6.25 ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงร้อยละ 13.33 จาก 40.93 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 35.47 ล้านบาทในปี 2559 และรายได้อื่นๆเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,661.13 จาก 3.23 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 89.17 ล้านบาทในปี 2559 มีผลทำให้รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.10 จาก 890.46 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 918.08 ล้านบาทในปี 2559

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2559 เท่ากับ 679.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 657.02 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.46

กำไรสุทธิ

จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 มีกำไรสุทธิลดลง จาก 188.54 ล้านบาท หรือ 1.57 บาทต่อหุ้นในปี 2558 เป็น 187.53 ล้านบาท หรือ 1.55 บาทต่อหุ้น ในปี 2559

หมายเหตุ ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นรายเดียวกัน โดยมีคำตอบแทนการสอบบัญชี ดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 865,000 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาทและจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาทและจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2559

14.1 ผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2559 และ 2558 (งบการเงินรวม)

(หน่วย: พันบาท)

	งวด 12 เดือน		
	2559	2558	เปลี่ยนแปลง %
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	793,441	846,303	(6.25)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	35,471	40,928	(13.33)
รายได้อื่น	89,171	3,230	2,661.13
รวมรายได้	918,083	890,461	3.10
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	82,358	94,950	(13.26)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	407,345	384,642	5.90
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	117,213	106,466	10.09
ค่าตอบแทนกรรมการ	28,755	29,203	(1.46)
ค่าโฆษณาส่งเสริมการขาย	27,110	27,237	(0.47)
ค่าใช้จ่ายอื่น	16,923	14,522	16.54
รวมค่าใช้จ่าย	679,724	657,020	3.46
กำไรสุทธิ	187,529	188,538	(0.54)

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2559 จำนวน 187.53 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.54 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ จำนวน 793.44 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 52.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.25 จากการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,850 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ที่มีการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 8,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายสาขาไปในต่างจังหวัด

14.2 ฐานะทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	(หน่วย: พันบาท)		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	การเปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	1,616,844	1,518,194	6.50
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
- หนี้สินรวม	277,889	221,024	25.73
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,338,955	1,297,170	3.22

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,616.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 98.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.50

สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย รายการหลักคือ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (สุทธิ) จำนวน 1,021.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.16 ของสินทรัพย์รวม รายการเงินฝากในสถาบันการเงินจำนวน 224.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.90 ของสินทรัพย์รวม และรายการรายได้ค้างรับจำนวน 115.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.13 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 277.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 56.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.73

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,338.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 41.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.22

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	11.07	10.78
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	11.60	12.42
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	14.01	14.53
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	20.43	21.17