

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 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ

as

ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ผู้สอบบัญชีได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การรับรู้รายได้

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.2 นโยบายการบัญชีของการรับรู้รายได้ และข้อ 5.11 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ซึ่งมีจำนวนเงินที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยคำนวณจากอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของแต่ละกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญาการบริหารจัดการกองทุน ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนมีการประมวลผลข้อมูลธุรกรรมที่เกิดขึ้นในกองทุนเป็นรายวันด้วยระบบคอมพิวเตอร์ของกองทุนที่มีความซับซ้อนและปริมาณรายการจำนวนมาก ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนให้ถูกต้อง และอัตราร้อยละในการคำนวณค่าธรรมเนียมในระบบอาจไม่ตรงกับแต่ละสัญญา ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้ที่ไม่ถูกต้องและไม่เป็นไปตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญา

ผู้สอบบัญชีได้ทำความเข้าใจและประเมินการออกแบบและการนำไปปฏิบัติของการควบคุมหลักรวมถึงการทดสอบระบบการควบคุมทั่วไปและการควบคุมระบบงานของเทคโนโลยีสารสนเทศที่บริษัทใช้ในการนำเข้าข้อมูล การรวบรวมข้อมูล การโอนถ่ายข้อมูลระหว่างโปรแกรม และประมวลผลข้อมูลของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และการรับชำระเงิน และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานทดสอบความมีประสิทธิภาพของการควบคุมหลักที่ปฏิบัติด้วยมือที่เกี่ยวข้องกับการบันทึกบัญชีรายไดดังกล่าว และการรับชำระเงิน โดยการตรวจสอบความถูกต้องของบัญชีรายได่ว่าตรงกับรายงานมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนจากระบบเทคโนโลยี

สารสนเทศ และการอนุมัติอัตราค่าธรรมเนียมที่ใช้ในการคำนวณรายได้ นอกจากนี้ผู้สอบบัญชีได้มีการตรวจสอบเอกสารที่พิสูจน์ความมีอยู่จริงและความถูกต้องของรายงานการจัดตั้งกองทุนและรายชื่อกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท สุ่มทดสอบการคำนวณรายได้ตามอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในเงื่อนไขของสัญญา และสุ่มตรวจสอบกับใบกำกับภาษีหรือใบเสร็จรับเงิน เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของการบันทึกบัญชีรายได้

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีนั้นจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากผู้สอบบัญชีสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวม



และงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ
ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมิน
ความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้อง
การดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่
ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถ
ดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารมีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำ
รายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะ กิจการ

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

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีได้ใช้ดุลยพินิจและ
การสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชี
รวมถึง



- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าผู้สอบบัญชีได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของผู้สอบบัญชีถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของผู้สอบบัญชีจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของผู้สอบบัญชีขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการ ภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ผู้สอบบัญชีรับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบ กลุ่มบริษัท ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้อ้างอิงไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุม ภายในซึ่งผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งผู้สอบบัญชีเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและมาตรการที่ผู้สอบบัญชีใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการ ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบัน และกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ผู้สอบบัญชีพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของผู้สอบบัญชีเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว



(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

Unit : Million Baht

	ผลการดำเนินงานรวม / Consolidated				
	2560	2559 *	2558	2557*	2556
สินทรัพย์รวม	1,513.99	1,579.47	1,518.19	1,579.12	1,638.57
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	170.26	107.60	341.89	449.75	557.20
เงินลงทุน	1,082.24	1,246.01	943.85	893.47	787.48
หนี้สินรวม	251.76	240.52	221.02	229.13	286.09
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	125.49	121.00	120.30	120.00	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,262.23	1,338.96	1,297.17	1,349.99	1,352.48
รายได้ค่าธรรมเนียม	843.65	793.44	846.30	818.22	1,129.33
รายได้รวม	908.57	918.08	890.46	937.78	1,179.05
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม,	720.03	679.72	657.02	643.82	755.71
กำไรสุทธิ,	142.68	187.53	188.54	236.11	340.83
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)**,	1.15	1.55	1.57	1.97	2.84
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)**	-	1.55	1.65	1.70	2.50

หมายเหตุ * สาเหตุที่ข้อมูลงบการเงิน ปี 2557 และปี 2559 มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในรายงานประจำปี 2557 และปี 2559 เนื่องจากข้อมูลงบการเงินปี 2557 และปี 2559 มีการปรับปรุงใหม่เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลงบการเงินปี 2558 และปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้ในปี 2558 และปี 2560



(ค) การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2560	2559	2558	2557	2556
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	79.25	74.04	73.78	68.65	64.09
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	9.42	11.60	12.42	14.95	20.80
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	11.30	14.01	14.53	17.49	25.20
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม	(4.15)	6.50	(3.86)	(3.63)	12.03
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	(5.73)	3.22	(3.91)	(0.18)	7.83
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	6.33	(6.25)	3.43	(27.55)	44.51
อัตราการเติบโตของรายได้รวม	(1.04)	3.10	(5.04)	(20.47)	42.50
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	5.93	3.46	2.05	(14.81)	32.35
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	(23.91)	(0.54)	(20.15)	(30.72)	72.27
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น	(25.81)	(1.27)	(20.15)	(30.72)	72.12
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	15.70	20.43	21.17	25.18	28.91
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	10.14	11.07	10.78	11.25	11.27
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	-	89.60	94.29	93.42	88.97



13.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2560 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ หากพิจารณาจากสภาพเศรษฐกิจ และการลงทุนภายในประเทศที่ชะลอตัว โดยรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และสามารถจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อให้ออกสนองต่อความต้องการของตลาดโดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 19 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,756 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ที่กำหนดระยะเวลาลงทุนที่ลงทุนในและต่างประเทศ 10 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนในประเทศ 3 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนในต่างประเทศ 2 กองทุน กองทุนรวมเปิดที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ 2 กองทุน และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 2 กองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท* รายได้รวมของบริษัทในปี 2560 เท่ากับ 908.57 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 918.08 ล้านบาท ในปี 2559 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.04 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2560 เท่ากับ 720.03 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 679.72 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.93 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงร้อยละ 23.91 จาก 187.53 ล้านบาท หรือ 1.55 บาทต่อหุ้นในปี 2559 เป็น 142.68 ล้านบาท หรือ 1.15 บาทต่อหุ้น ในปี 2560 สาเหตุที่กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทลดลง เนื่องจากบริษัทมีกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินในปี 2017 เท่ากับ 63.44 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เป็นจำนวน 56.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.26

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,513.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงร้อยละ 4.15 จาก 1,579.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559** โดยสินทรัพย์ในปี 2560 ประกอบด้วยเงินลงทุนจำนวน 1,082.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.48 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด จำนวน 170.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.25 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด และรายการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ จำนวน 134.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.90 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 251.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.67 จาก 240.52 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559** ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 5.73 จาก 1,338.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 1,262.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 793.44 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 843.65 ล้านบาท ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.33 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินลดลงร้อยละ 47.26 จาก 120.30 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 63.44 ล้านบาทในปี 2560 และรายได้อื่นลดลงร้อยละ 65.82 จาก 4.34 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 1.48 ล้านบาทในปี 2560 มีผลทำให้รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 1.04 จาก 918.08 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 908.57 ล้านบาทในปี 2560

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2560 เท่ากับ 720.03 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 679.72 ล้านบาท ในปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.93

กำไรสุทธิ

จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2560 มีกำไรสุทธิลดลง จาก 187.53 ล้านบาท หรือ 1.55 บาทต่อหุ้นในปี 2559 เป็น 142.68 ล้านบาท หรือ 1.15 บาทต่อหุ้น ในปี 2560

หมายเหตุ:

* ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

** ข้อมูลงบการเงิน ปี 2559 มีการเปลี่ยนแปลงจากที่ระบุไว้ในรายงานประจำปี 2559 เนื่องจากข้อมูลงบการเงินปี 2559 มีการปรับปรุงใหม่เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลงบการเงินปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่บังคับใช้ในปี 2560

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นรายเดียวกัน โดยมีคำตอบแทนการสอบบัญชีดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่



- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 865,000 บาท

- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท และจะต้องจ่าย ในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท



14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2560

14.1 ผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2560 และ 2559 (งบการเงินรวม)

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม		
	2560	2559	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	843,647	793,441	6.33
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	63,442	120,303	(47.26)
รายได้อื่น	1,483	4,339	(65.82)
รวมรายได้	908,572	918,083	(1.04)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	462,482	436,120	6.04
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	87,421	82,358	6.15
ค่าใช้จ่ายอื่น	170,129	161,246	5.51
รวมค่าใช้จ่าย	720,033	679,724	5.93
กำไรสุทธิ	142,682	187,529	(23.91)

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2560 จำนวน 142.68 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 44.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.91 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 843.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 50.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.33 จากการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,755 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ที่มีการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,850 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราปกติ ในขณะที่มีผลกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินลดลงจากปี 2559 จำนวน 56.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.26

14.2 ฐานะทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	หน่วย : พันบาท		
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	การเปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	1,513,989	1,579,471	(4.15)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
- หนี้สินรวม	251,757	240,516	4.67
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,262,232	1,338,955	(5.73)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,513.99 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 65.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.15

สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย รายการหลักคือ เงินลงทุนจำนวน 1,082.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.48 ของสินทรัพย์รวม รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 170.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.25 ของสินทรัพย์รวม และรายการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่างรับจากธุรกิจการลงทุน จำนวน 134.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.90 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 251.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 11.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.67

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,262.23 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 76.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.73

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	10.14	11.09
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	9.42	11.87
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	11.30	14.01
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	15.70	20.43

