

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 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตาม

ข้อกำหนดเหล่านี้ ผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ผู้สอบบัญชีได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การรับรู้รายได้

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.2 นโยบายการบัญชีของการรับรู้รายได้ และข้อ 5.13 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ซึ่งมีจำนวนเงินที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยคำนวณจากอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของแต่ละกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญาการบริหารจัดการกองทุน ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนมีการประมวลผลข้อมูลธุรกรรมที่เกิดขึ้นในกองทุนเป็นรายวันด้วยระบบคอมพิวเตอร์ของกองทุนที่มีความซับซ้อนและปริมาณรายการจำนวนมาก ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนให้ถูกต้อง และอัตราร้อยละในการคำนวณค่าธรรมเนียมในระบบอาจไม่ตรงกับแต่ละสัญญา ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้ที่ไม่ถูกต้องและไม่เป็นไปตามเงื่อนไขในแต่ละสัญญา

ผู้สอบบัญชีได้ทำความเข้าใจและประเมินการออกแบบและการนำไปปฏิบัติของการควบคุมหลักรวมถึงการทดสอบระบบการควบคุมทั่วไปและการควบคุมระบบงานของเทคโนโลยีสารสนเทศที่บริษัทใช้ในการนำเข้าข้อมูล การรวบรวมข้อมูล การโอนถ่ายข้อมูลระหว่างโปรแกรม และประมวลผลข้อมูลของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน และการรับชำระเงิน และผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานทดสอบความมีประสิทธิภาพของการควบคุมหลักที่ปฏิบัติด้วยมือที่เกี่ยวข้องกับการบันทึกบัญชีรายไดดังกล่าว และการรับชำระเงิน โดยการตรวจสอบความถูกต้องของบัญชีรายได้ว่าตรงกับรายงานมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนจากระบบเทคโนโลยี

สารสนเทศ และการอนุมัติอัตราค่าธรรมเนียมที่ใช้ในการคำนวณรายได้ นอกจากนี้ผู้สอบบัญชีได้มีการตรวจสอบเอกสารที่พิสูจน์ความอยู่จริงและความถูกต้องของรายงานการจัดตั้งกองทุนและรายชื่อกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท สุ่มทดสอบการคำนวณรายได้ตามอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในเงื่อนไขของสัญญา และสุ่มตรวจสอบกับใบกำกับภาษีหรือใบเสร็จรับเงิน เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของการบันทึกบัญชีรายได้

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีนั้นจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากผู้สอบบัญชีสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวม

และงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารมีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของผู้สอบบัญชีมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของผู้สอบบัญชีอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีรวมถึง

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

- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการ ภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัท เพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ผู้สอบบัญชีรับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบ กลุ่มบริษัท ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากผู้สอบบัญชีได้พบในระหว่างการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งผู้สอบบัญชีเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชีและมาตรการที่ผู้สอบบัญชีใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้สอบบัญชีขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ผู้สอบบัญชีได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการ ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบัน และกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ผู้สอบบัญชีได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ผู้สอบบัญชีพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของผู้สอบบัญชีเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมย้อนหลัง 5 ปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

Unit : Million Baht

	ผลการดำเนินงานรวม / Consolidated				
	2561 2018	2560 2017	2559 * 2016	2558 2015	2557* 2014
สินทรัพย์รวม	1,397.33	1,513.99	1,579.47	1,518.19	1,579.12
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	76.14	170.26	107.60	341.89	449.75
เงินลงทุน	1,061.65	1,082.24	1,246.01	943.85	893.47
หนี้สินรวม	214.94	251.76	240.52	221.02	229.13
ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว	125.62	125.49	121.00	120.30	120.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
ส่วนของผูถือหุ้น	1,182.38	1,262.23	1,338.96	1,297.17	1,349.99
รายได้ค่าธรรมเนียม	877.77	843.65	793.44	846.30	818.22
รายได้รวม	913.94	908.57	918.08	890.46	937.78
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	706.25	720.03	679.72	657.02	643.82
กำไรสุทธิ	168.08	142.68	187.53	188.54	236.11
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)**	1.34	1.15	1.55	1.57	1.97
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)**	-	1.40	1.55	1.65	1.70

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

	2561 / 2018	2560 / 2017	2559 / 2016	2558 / 2015	2557 / 2014
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวม	77.28	79.25	74.04	73.78	68.65
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	12.03	9.42	11.87	12.42	14.95
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	14.22	11.30	14.01	14.53	17.49
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์รวม	(7.71)	(4.15)	6.50	(3.86)	(3.63)
อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	(6.33)	(5.73)	3.22	(3.91)	(0.18)
อัตราการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม	4.05	6.33	(6.25)	3.43	(27.55)
อัตราการเติบโตของรายได้รวม	0.59	(1.04)	3.10	(5.04)	(20.47)
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	(1.91)	5.93	3.46	2.05	(14.81)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	17.80	(23.91)	(0.54)	(20.15)	(30.72)
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้น	16.52	(25.81)	(1.27)	(20.15)	(30.72)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	18.39	15.70	20.43	21.17	25.18
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	9.41	10.14	11.07	10.78	11.25
อัตราส่วนเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	-	92.72	89.60	94.29	93.42

13.2 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทในปี 2561 นับว่าเป็นที่น่าพอใจ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น หากพิจารณาจากสภาพเศรษฐกิจ และการลงทุนภายในประเทศที่ยังไม่ขยายตัวมากนัก โดยรายได้หลักมาจากการบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีอยู่เดิม และสามารถจัดตั้งกองทุนใหม่เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดโดยใช้นวัตกรรมทางการลงทุนที่ทันสมัย โดยได้จัดตั้งกองทุนรวมใหม่ จำนวนทั้งสิ้น 16 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 5,415 ล้านบาท ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในและต่างประเทศ 4 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีลักษณะ Target Fund ลงทุนในและต่างประเทศ 4 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุน 3 กองทุน และกองทุนผสม 1 กองทุน และกองทุนรวม LTF และ RMF 4 กองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัท รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 เท่ากับ 913.94 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 908.57 ล้านบาท ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 0.59 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2561 เท่ากับ 706.25 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 720.03 ล้านบาท ในปี 2560 หรือลดลงร้อยละ 1.91 ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.80 จาก 142.68 ล้านบาท หรือ 1.15 บาทต่อหุ้นในปี 2560 เป็น 168.08 ล้านบาท หรือ 1.34 บาทต่อหุ้นในปี 2561

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,397.33 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงร้อยละ 7.71 จาก 1,513.99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยสินทรัพย์ในปี 2561 ประกอบด้วยเงินลงทุน จำนวน 1,061.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.98 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด จำนวน 76.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.45 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด และรายการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ จำนวน 124.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.90 ของจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมด

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 214.94 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 14.62 จาก 251.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 6.33 จาก 1,262.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 1,182.38 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561

รายได้

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 843.65 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 877.77 ล้านบาท ในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.05 กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินลดลงร้อยละ 46.43 จาก 63.44 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 33.99 ล้านบาทในปี 2561 และรายได้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.78 จาก 1.48 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2.18 ล้านบาทในปี 2561 มีผลทำให้รายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.59 จาก 908.57 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 913.94 ล้านบาทในปี 2561

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2561 เท่ากับ 706.25 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 720.03 ล้านบาท ในปี 2560 หรือ ลดลงร้อยละ 1.91

กำไรสุทธิ

จากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2561 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จาก 142.68 ล้านบาท หรือ 1.15 บาทต่อหุ้นในปี 2560 เป็น 168.08 ล้านบาท หรือ 1.34 บาทต่อหุ้น ในปี 2561

หมายเหตุ ตัวเลขดังกล่าวข้างต้น เป็นตัวเลขจากงบการเงินรวมของบริษัท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย เป็นรายเดียวกัน โดยมีคำตอบแทนการสอบบัญชี ดังต่อไปนี้

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 901,000 บาท

- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม – บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

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

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ประจำปี 2561

14.1 ผลการดำเนินงานงวดประจำปี 2561 และ 2560 (งบการเงินรวม)

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม		
	2561	2560	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	877,773	843,647	4.05
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	33,988	63,442	(46.43)
รายได้อื่น	2,177	1,483	46.78
รวมรายได้	913,938	908,572	0.59
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	460,361	462,482	(0.46)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	81,440	87,421	(6.84)
ค่าใช้จ่ายอื่น	164,450	170,129	(3.34)
รวมค่าใช้จ่าย	706,251	720,033	(1.91)
กำไรสุทธิ	168,082	142,682	17.80

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2561 จำนวน 168.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 25.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.80 โดยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 877.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 34.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.05 จากการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 16 กองทุน เกือบทั้งหมดเป็นกองทุนตราสารทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 5,415 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ที่มีการจัดตั้งกองทุนรวมใหม่จำนวน 19 กองทุน แต่กองทุนส่วนใหญ่เป็นกองทุนตราสารหนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,755 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานลดลงจากปีก่อนหน้า จำนวน 13.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.91 ในขณะที่มีผลกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินลดลงจากปี 2560 จำนวน 29.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.43

14.2 สถานะทางการเงิน (งบการเงินรวม)

	หน่วย : พันบาท		
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	การเปลี่ยนแปลง (%)
สินทรัพย์รวม	1,397,327	1,513,989	(7.71)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
- หนี้สินรวม	214,944	251,757	(14.62)
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,182,384	1,262,232	(6.33)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,397.33 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 116.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.71

สินทรัพย์รวม ประกอบด้วย รายการหลักคือ เงินลงทุนจำนวน 1,061.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.98 ของสินทรัพย์รวม รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 76.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.45 ของสินทรัพย์รวม และรายการรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับจากธุรกิจการลงทุน จำนวน 124.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.90 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 214.94 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 36.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.62

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 1,182.38 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 79.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.33

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	9.41	10.06
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	12.03	9.42
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	14.22	11.30
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	18.39	15.70